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

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

**JANEIRO
2020**

29 de fevereiro de 2020

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	2
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
2.1 - PAI - Limite de Segmento	4
2.2 - PAI - Limite de Benchmark	5
2.3 - Movimentação Financeira da Carteira	6
3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018	7
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
4 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	11
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
5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO	18
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	19
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	23
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	30
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	30
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	31
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	33
8.4 - Meta Atuarial	33
9 – ANÁLISE DO MERCADO	34
10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	37
11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	40

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 JANEIRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVIMUNI.

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 - PREVIMUNI

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\$)	
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%	78,6%	35.176.600,87	-
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%	6.286.960,64	-
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%	4,3%	1.933.582,37	-
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%	1.229.757,90	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0%	0,0%	0,00%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					99,7%	44.626.901,78	
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%	111.420,92	-
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%	111.420,92	-
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%	11.916,60	
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	44.750.239,30	4

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVIMUNI

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\$)	

RENTA FIXA

1	DI	0,0%	30,0%	4,3%	1.933.582,37	-
2	IRF - M 1	0,0%	30,0%	34,8%	15.576.814,15	Os recursos aplicados estão acima do máximo estabelecido. Resgatar (2.155.317,34)
3	IRF - M	0,0%	40,0%	21,3%	9.526.666,11	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	18,2%	8.138.247,58	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
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%	12,6%	5.628.012,39	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	18,7%	8,5%	3.823.579,18	-

RENTA VARIÁVEL

12	MULTIMERCADO	0,0%	10,00%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	20,2%	0,2%	111.420,92	-
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 - PREVIMUNI

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIAÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	44.656.238,46	203.829,82	(370.281,82)	-	250.260,90	(1.724,66)	248.536,24	44.738.322,70
2	FEVEREIRO	44.738.322,70	-	-	-	-	-	-	44.738.322,70
3	MARÇO	44.738.322,70	-	-	-	-	-	-	44.738.322,70
4	ABRIL	44.738.322,70	-	-	-	-	-	-	44.738.322,70
5	MAIO	44.738.322,70	-	-	-	-	-	-	44.738.322,70
6	JUNHO	44.738.322,70	-	-	-	-	-	-	44.738.322,70
7	JULHO	44.738.322,70	-	-	-	-	-	-	44.738.322,70
8	AGOSTO	44.738.322,70	-	-	-	-	-	-	44.738.322,70
9	SETEMBRO	44.738.322,70	-	-	-	-	-	-	44.738.322,70
10	OUTUBRO	44.738.322,70	-	-	-	-	-	-	44.738.322,70
11	NOVEMBRO	44.738.322,70	-	-	-	-	-	-	44.738.322,70
12	DEZEMBRO	44.738.322,70	-	-	-	-	-	-	44.738.322,70
13	ANO	44.656.238,46	203.829,82	(370.281,82)	-	250.260,90	(1.724,66)	248.536,24	44.738.322,70

*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	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	204.826,76	0,46%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	78,6%	SIM
2	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	2.707.995,52	6,05%	SIM			
3	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	8.138.247,58	18,19%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	858.371,09	1,92%	SIM			
5	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	5.854.911,70	13,08%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	5.502.931,12	12,30%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	2.593.821,28	5,80%	SIM			
8	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	4.564.814,54	10,20%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	4.750.681,28	10,62%	SIM			
10	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	4.023.734,99	8,99%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	14,0%	SIM
11	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	2.263.225,65	5,06%	SIM			
12	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	1.933.582,37	4,32%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	4,3%	SIM
13	CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.229.757,90	2,75%	SIM	FI de Renda Fixa Crédito Privado - Art. 7º, VII, b (5%)	2,7%	SIM
14	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	42.101,82	0,09%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	0,2%	SIM
15	BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	69.319,10	0,15%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		44.738.322,70	99,97%				
16	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	5.027,37	0,01%				
17	BANCO DO BRASIL	6.889,23	0,02%				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		11.916,60	0,03%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		44.750.239,30	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

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	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	204.826,76	683.102.769,53	0,030%	SIM
	2	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	2.707.995,52	752.613.419,69	0,360%	SIM
	3	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	8.138.247,58	9.706.276.068,00	0,084%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	858.371,09	8.791.015.868,25	0,010%	SIM
	5	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	5.854.911,70	10.529.932.746,92	0,056%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	5.502.931,12	5.205.249.143,09	0,106%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	2.593.821,28	898.056.727,55	0,289%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	4.564.814,54	6.900.045.813,02	0,066%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	4.750.681,28	7.374.284.212,96	0,064%	SIM
	10	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	4.023.734,99	373.408.423,39	1,078%	SIM
	11	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	2.263.225,65	304.897.578,73	0,742%	SIM
	12	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	1.933.582,37	2.903.514.199,57	0,067%	SIM
	13	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	42.101,82	286.878.666,89	0,015%	SIM
	14	BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	69.319,10	400.597.677,45	0,017%	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.	15	CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1.229.757,90	185.168.727,54	0,664%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			44.738.322,70			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			11.916,60			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			44.750.239,30			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

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								
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		100,00%	4.750.681,28	10,62%	7.374.284.212,96	0,064%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	78,6%
	BB IRF-M 1 FI RENDA FIXA	100,00%	4.750.681,28	10,62%	7.374.324.226,40	0,064422%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI		100,00%	1.933.582,37	4,32%	2.903.514.199,57	0,067%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	4,3%
	BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	1.933.582,37	4,32%	39.054.854.677,64	0,004951%	SIM		
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI		100,00%	42.101,82	0,09%	286.878.666,89	0,015%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	0,2%
	BB TOP AÇÕES SETOR FINANCEIRO FI	100,00%	42.101,82	0,09%	399.470.748,42	0,010539%	SIM		
BB AÇÕES CONSUMO FIC FI		100,00%	69.319,10	0,15%	400.597.677,45	0,017%	SIM		
	BB TOP AÇÕES SETORIAL CONSUMO FI	100,00%	69.319,10	0,15%	515.585.487,02	0,013445%	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.	19.457.251,51	1.047.816.334.695,38	0,0019%	SIM
2	Caixa Econômica Federal	16.081.288,27	440.745.737.279,66	0,0036%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	2.912.822,28	560.425.003.834,32	0,0005%	SIM
4	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	6.286.960,64	28.199.463.087,56	0,0223%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		44.738.322,70			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		11.916,60			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		44.750.239,30			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

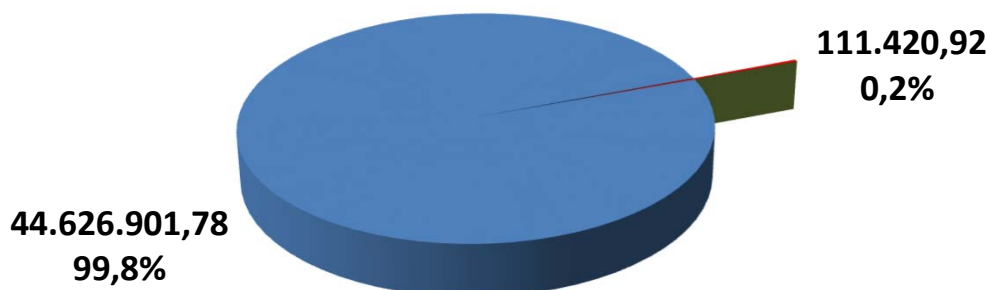
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	44.626.901,78	99,8%
RENDA VARIÁVEL	111.420,92	0,2%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	44.738.322,70	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

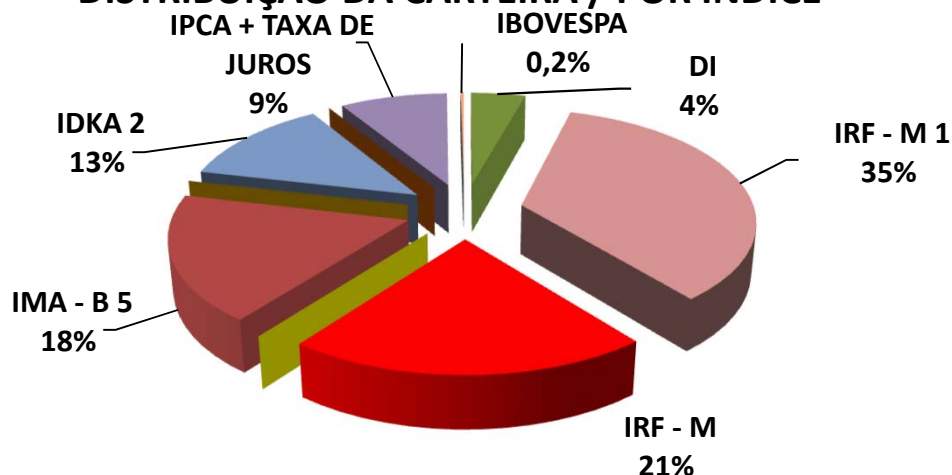


**OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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	1.933.582,37	4,3%
IRF - M 1	15.576.814,15	34,8%
IRF - M	9.526.666,11	21,3%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	8.138.247,58	18,2%
IMA - B	-	0,0%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	5.628.012,39	12,6%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	3.823.579,18	8,5%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	111.420,92	0,2%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	44.738.322,70	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

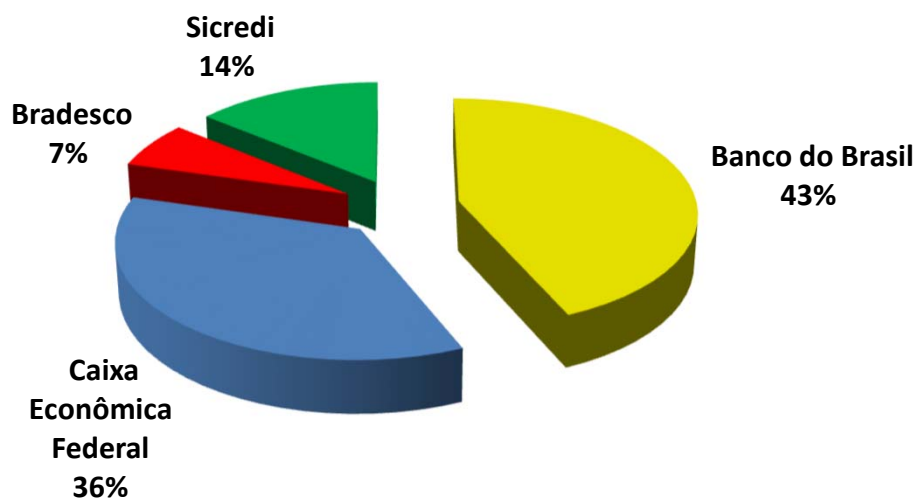


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	19.457.251,51	43,5%
Caixa Econômica Federal	16.081.288,27	35,9%
Bradesco	2.912.822,28	6,5%
Sicredi	6.286.960,64	14,1%
TOTAL	44.738.322,70	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

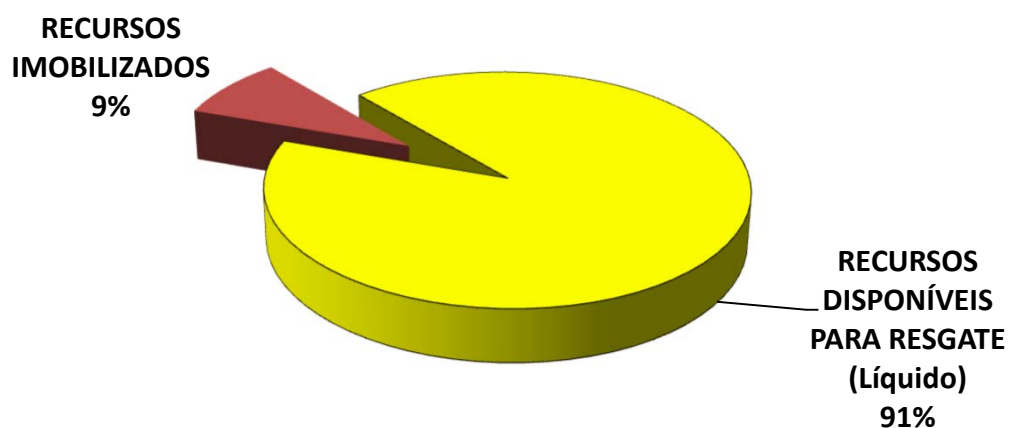


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	40.914.743,52	91,5%
RECURSOS IMOBILIZADOS	3.823.579,18	8,5%
TOTAL	44.738.322,70	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

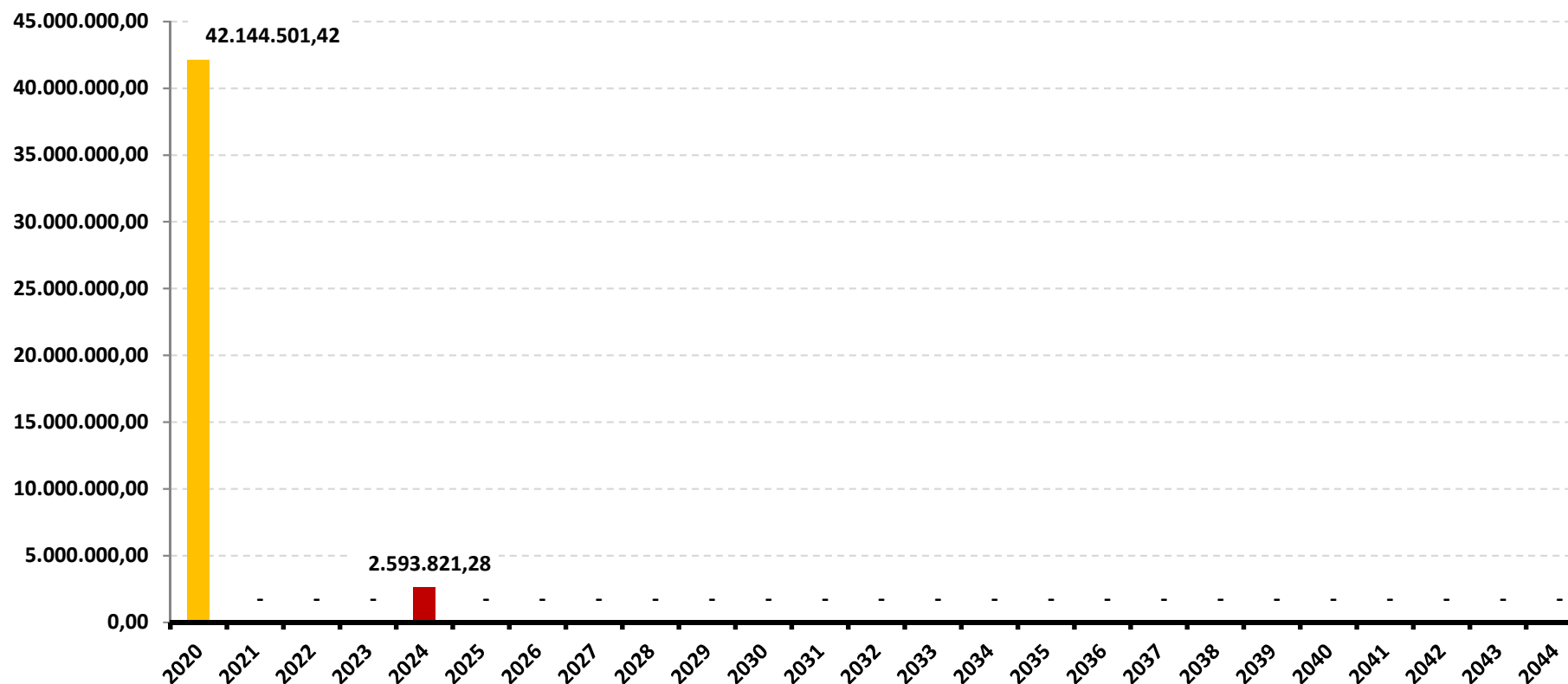


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

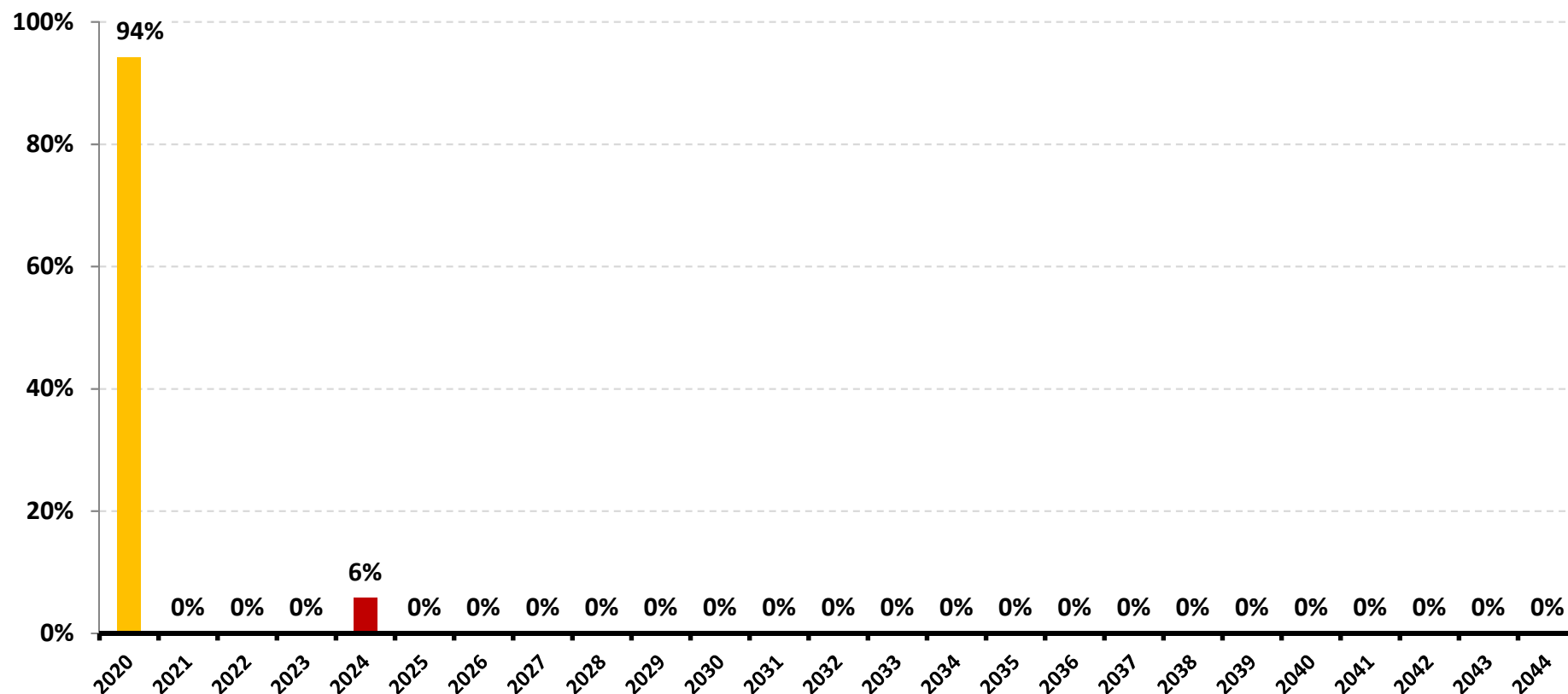
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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)

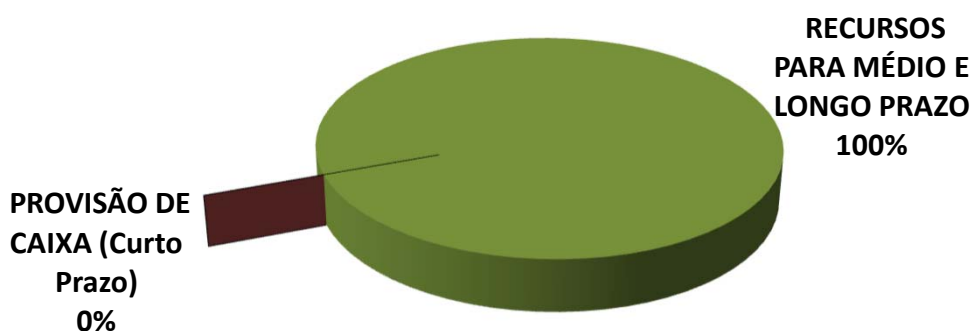


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	44.738.322,70	100,0%
TOTAL	44.738.322,70	100,0%

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
RESERVAS DE CURTO PRAZO	Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício				**
					**
					**
	Total				-
	Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício				**
					**
	Total				-
	Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores)				**
	Total				-
	Total				-

Referência: JANEIRO

** Conforme definido na Política Anual de Investimentos/2020, os responsáveis pela gestão do PREVIMUNI, terão prazo máximo de 90 dias, a contar a partir de 01º de janeiro de 2020, para constituir um fundo (ou vários fundos) como PROVISÃO DE CAIXA.

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

6-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
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
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.903.514.199,57	7.374.284.212,96	6.900.045.813,02	898.056.727,55
NÚMERO DE COTISTAS **	651	1213	888	140
VALOR DA COTA **	2,255695	2,644833	2,689514747	2,170089598
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 posicionadas no último dia útil do mês.

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
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
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.205.249.143,09	400.597.677,45	286.878.666,89	10.529.932.746,92
NÚMERO DE COTISTAS **	709	14868	8024	1361
VALOR DA COTA **	5,827655176	3,499272	3,649031	2,532115
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 posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	BRASESCO 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
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
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	8.791.015.868,25	9.706.276.068,00	185.168.727,54	752.613.419,69
NÚMERO DE COTISTAS **	969	922	75	262
VALOR DA COTA **	2,229091	3,012986	1,756797	2,4993682
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 posicionadas no último dia útil do mês.

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	REND A 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	
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	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	683.102.769,53	304.897.578,73	373.408.423,39	
NÚMERO DE COTISTAS **	106	331	448	
VALOR DA COTA **	1,578774	1,782967	2,8162488	
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.

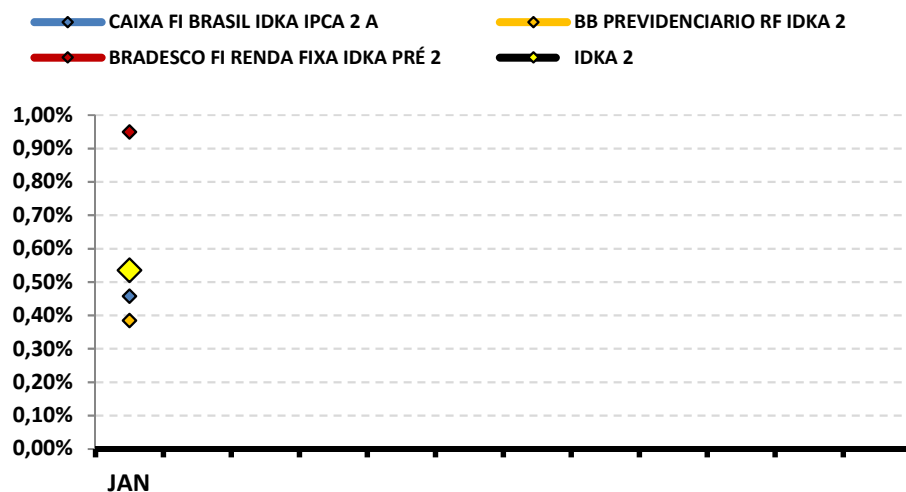
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

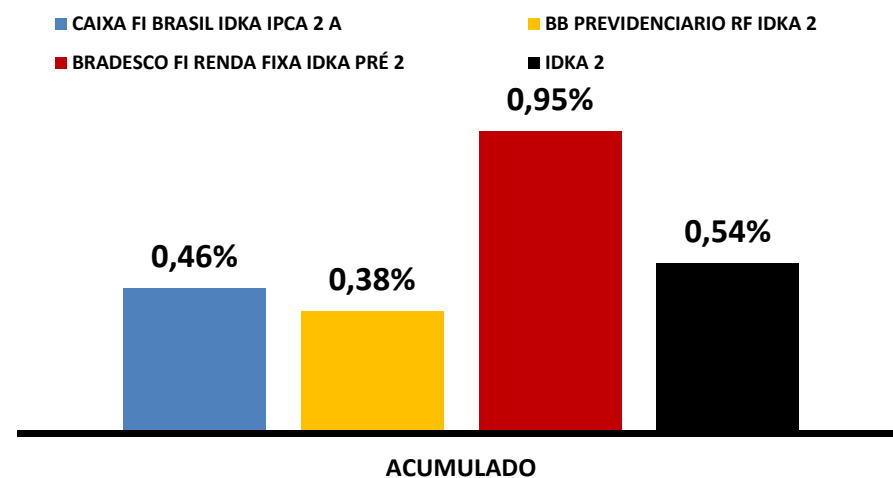
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	0,46%												0,46%
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,38%												0,38%
BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	0,95%												0,95%
IDKA 2	0,54%												0,54%

Rentabilidade Mensal



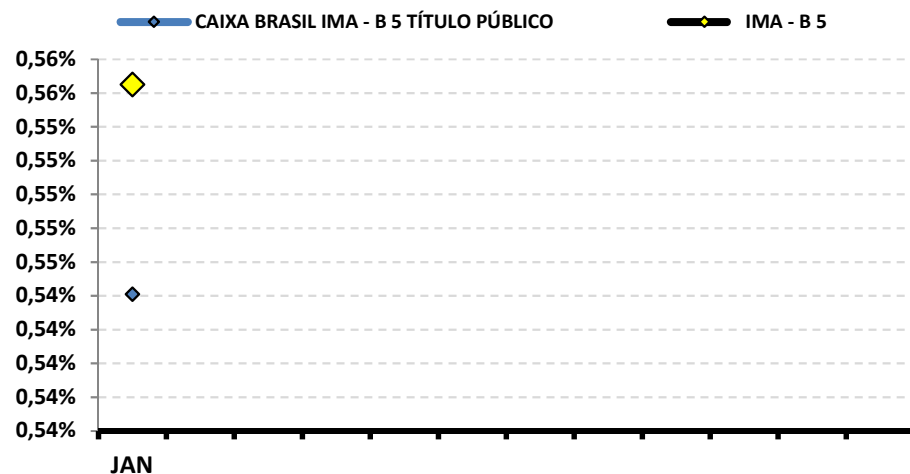
Rentabilidade Acumulada



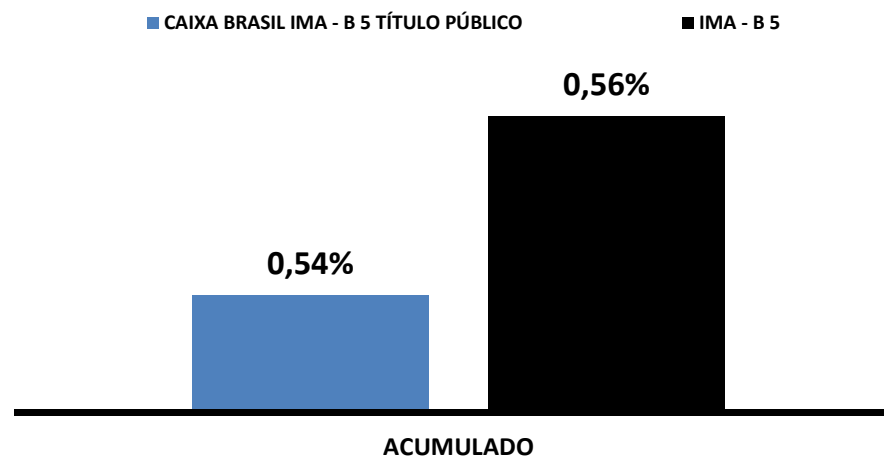
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,54%												0,54%
IMA - B 5	0,56%												0,56%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

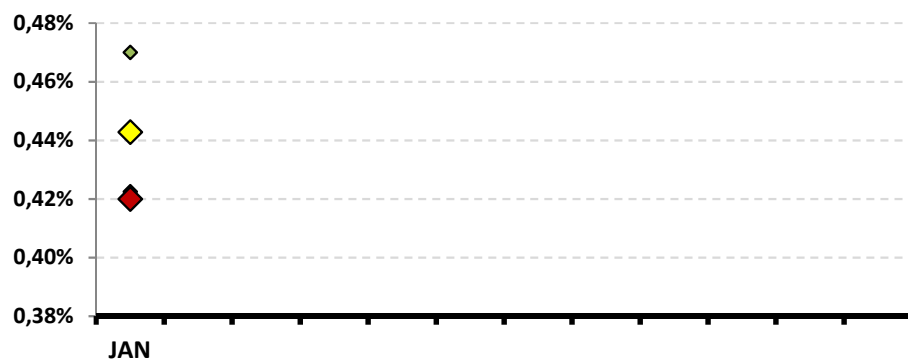


RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,42%												0,42%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,42%												0,42%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,47%												0,47%
BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,42%												0,42%
IRF - M 1	0,44%												0,44%

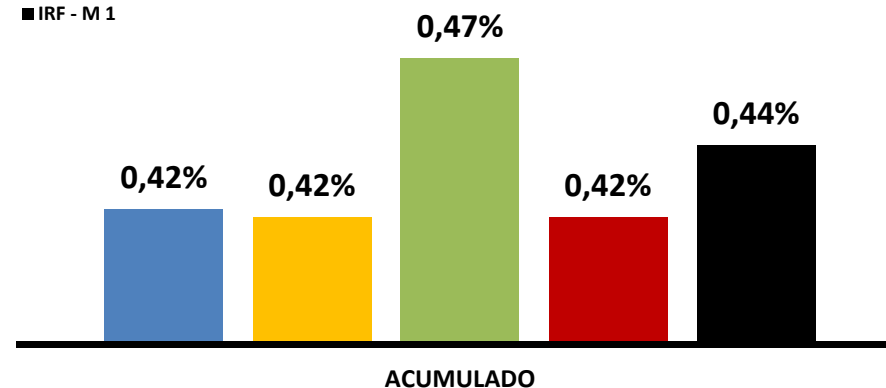
Rentabilidade Mensal

- CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
- BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
- SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
- BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
- IRF - M 1



Rentabilidade Acumulada

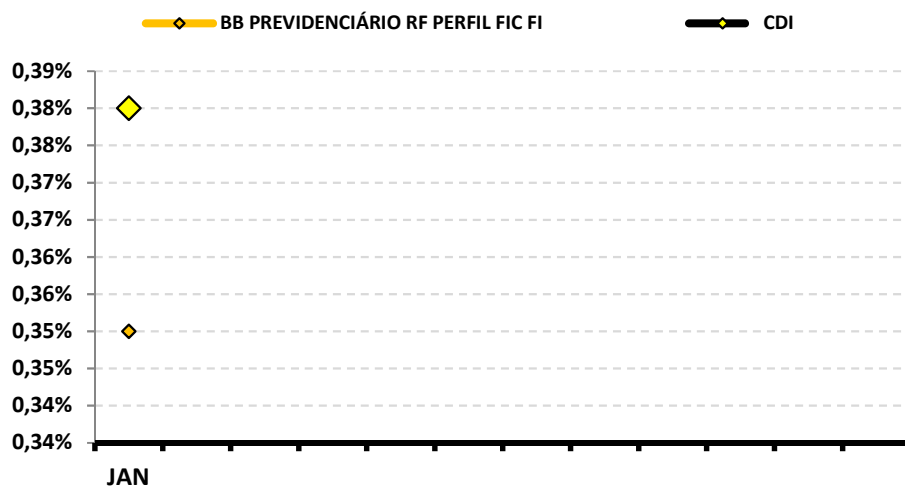
- CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
- BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
- SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
- BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
- IRF - M 1



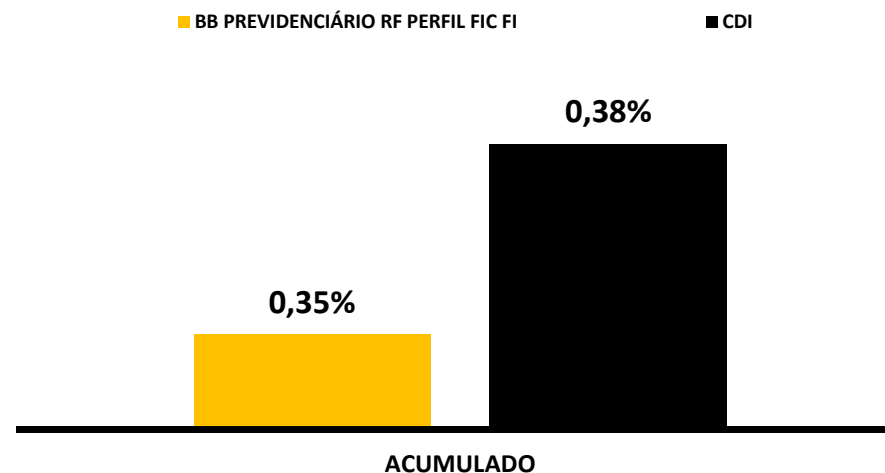
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,35%												0,35%
CDI	0,38%												0,38%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



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

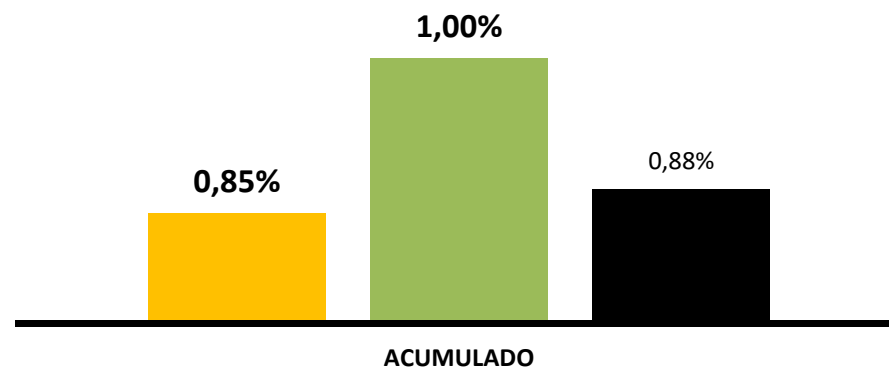
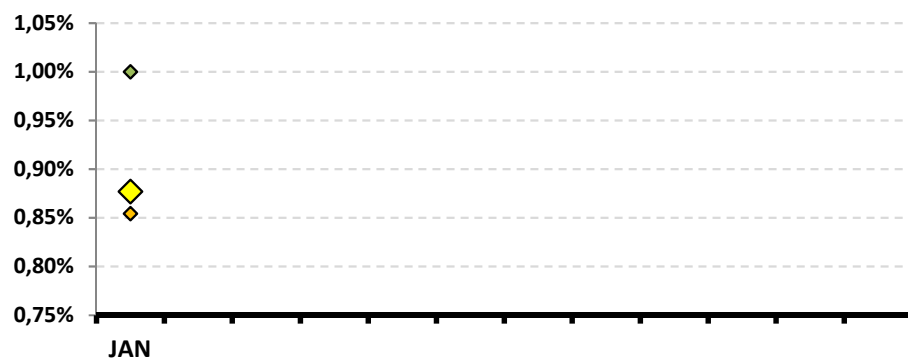
<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	0,85%												0,85%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1,00%												1,00%
IRF - M	0,88%												0,88%

Rentabilidade Mensal

Rentabilidade Acumulada

◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP ◆ SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP
◆ IRF - M

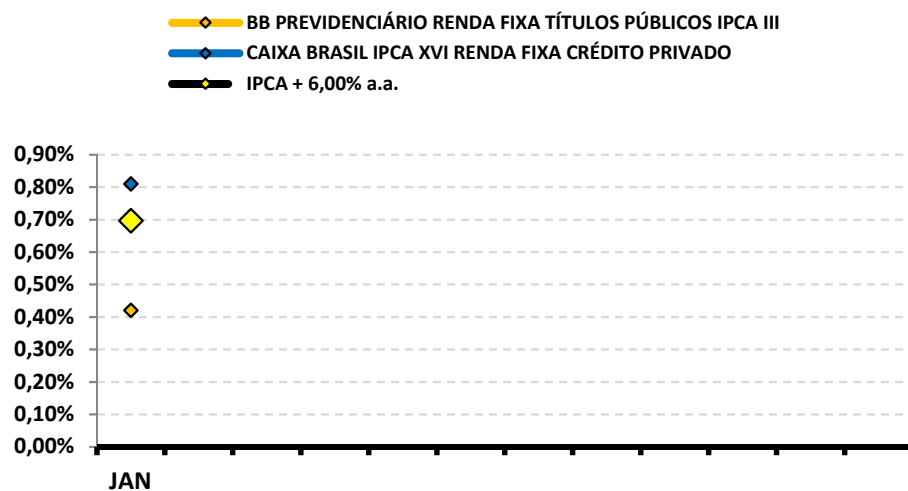
■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP ■ SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP ■ IRF - M



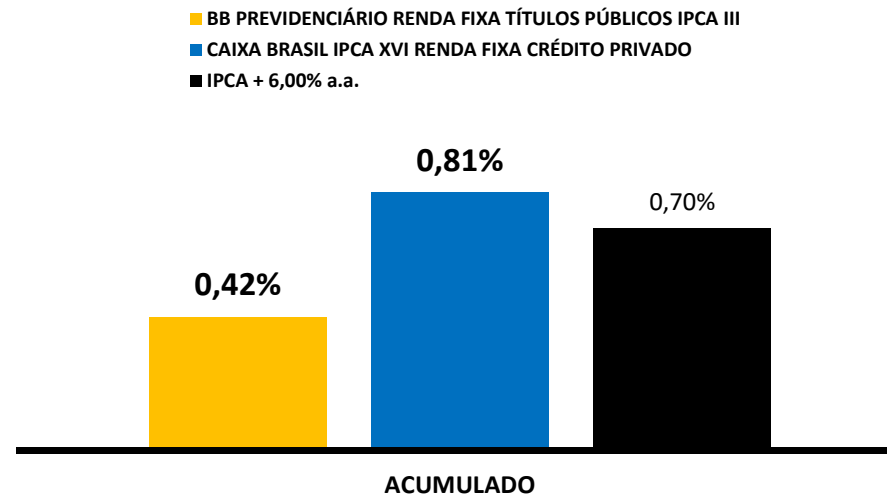
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	0,42%												0,42%
CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,81%												0,81%
IPCA + 6,00% a.a.	0,70%												0,70%

Rentabilidade Mensal



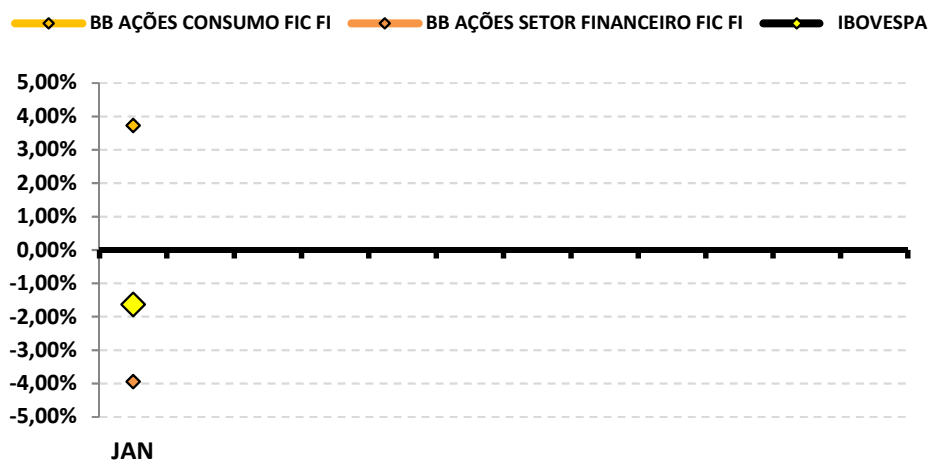
Rentabilidade Acumulada



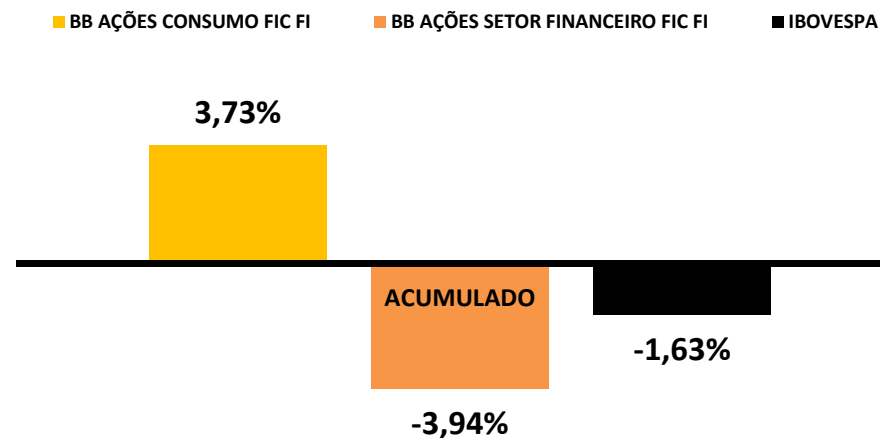
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	3,73%												3,73%
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	-3,94%												-3,94%
IBOVESPA	-1,63%												-1,63%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - PREVIMUNI

	JAN											
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,56%											
CDI	0,38%											
IBOVESPA	-1,63%											
META ATUARIAL	0,69%											

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVIMUNI NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ 248.536,24

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ 306.555,88

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - PREVIMUNI

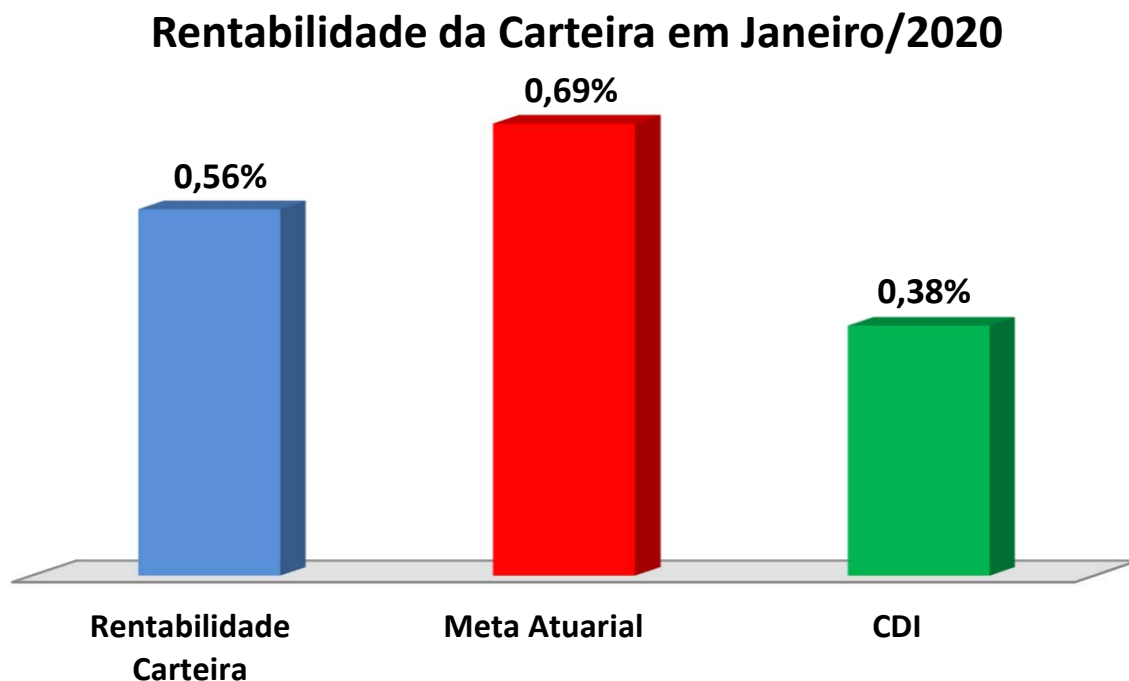
	JAN											
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,56%											
CDI	0,38%											
IBOVESPA	-1,63%											
META ATUARIAL	0,69%											

RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVIMUNI: R\$ 248.536,24

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 306.555,88

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (58.019,64)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,56%	0,69%	0,38%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVIMUNI , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 0,56% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,38% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 146,46% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVIMUNI é de 0,56% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 0,69%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 81,07% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

Na reunião do dia 05 de fevereiro de 2020, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic de 4,50% a.a. para 4,25% a.a.. A decisão foi unânime e o COPOM recomenda cautela na condução da política monetária, sendo vista como adequada a interrupção do processo de flexibilização monetária (Redução da Taxa de juros).

Para adoção desta decisão, o COPOM, tira como base a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o COPOM analisou o atual cenário de inflação controlada, do elevado nível de ociosidade da economia, da baixa produção industrial no país e os efeitos que poderão advir dos estímulos monetários com as constantes reduções da Taxa de Juros em período recente.

Em relação ao cenário internacional, o COPOM mensurou que, apesar do aumento de incerteza no período recente em relação ao cenário externo, as políticas monetárias das principais economias tem sido estimulativa, favorecendo economias emergentes como é o caso do Brasil.

A principal mensagem de ponderação que traz a reunião do dia 05/02/2020, é assinalar ao mercado que, dependendo dos rumos que a economia brasileira tomar ao longo do ano, será cessada novas reduções da Taxa de Juros, sendo a redução atual, a última em período recente.

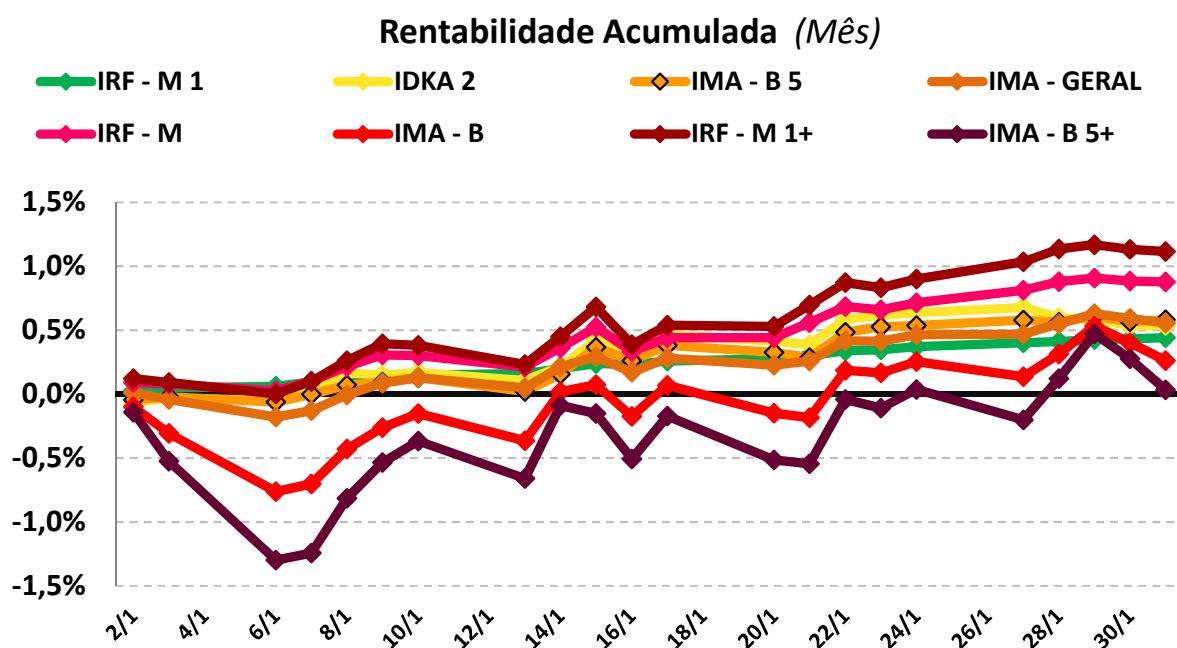
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2019, projeta a taxa de juros finalizando 2020 em 4,25%.

9.2-RENTA FIXA

No mês de janeiro os subíndices IMA's apresentaram desvalorização a partir da primeira semana do mês, mas recuperando os ganhos a partir da segunda quinzena, conseguindo finalizar o mês com retornos positivos. Somente o IMA - B 5+, chegou a rentabilizar -1,29% no início do mês, mas ganhou força ao final do mês encerrando o período com valorização de 0,034%.

O mês de janeiro apresentou queda na curva de juros futuros nos ativos de Renda Fixa em relação ao mês de dezembro, porém, ativos pré-fixados como o IRF - M e IRF - M1+, conseguiram apresentar boa performance no período, reflexo da perspectiva de redução da TAXA SELIC em fevereiro e a sua manutenção em níveis baixos para o ano. Em relação aos indicadores Anbima, o destaque para o baixo retorno fica para o índice IMA - B5+ que é mais sensível a perspectiva de mercado, que vem projetando alta da taxa de juros reais de prazos longos.

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+
JANEIRO	0,44%	0,54%	0,56%	0,56%	0,88%	0,26%	1,11%	0,03%
Acumulado/2020	0,44%	0,54%	0,56%	0,56%	0,88%	0,26%	1,11%	0,03%



9.3-RENTA VARIÁVEL

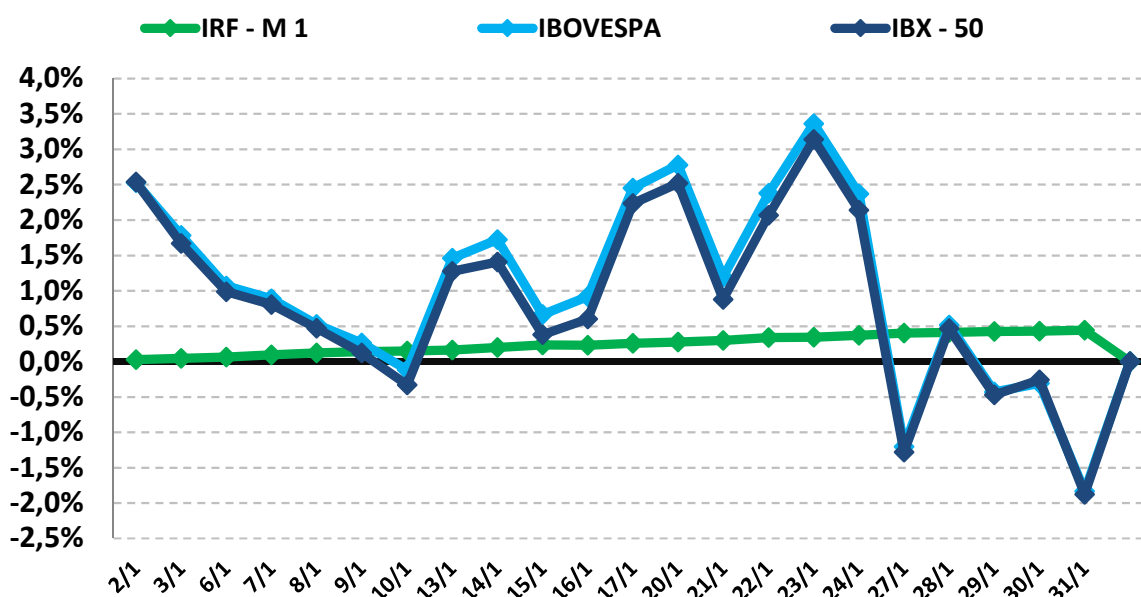
No mês de janeiro os índices de Renda Variável IBOVESPA e IBR-X, apresentaram desvalorização a partir do final da primeira semana, conseguindo recuperar seus ganhos na segunda quinzena do mês. Porém, finalizaram o mês sofrendo acentuada desvalorização, ocasionando um fechamento negativo no período.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação de -1,63% aos 113.760 pontos, o índice acumula uma variação de 16,80% nos últimos doze meses. O índice IBRX que representa as 100 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação negativa de -1,89% aos 48.065,13 pontos, o índice acumula uma variação de 14,75% nos últimos doze meses.

Em termos relativos podemos dizer que os setores responsáveis pelo comportamento de queda em janeiro seriam as ações ligadas a Vale e Petrobrás, com desvalorização superior a -5%.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA IBRX - 50
JANEIRO	0,44%	-1,63% -1,89%
Acumulado/2020	0,44%	-1,63% -1,89%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de janeiro/2020 apresentou uma forte redução na inflação (0,21%), se compararmos com o mês anterior (dezembro/2019 = 1,15%). Foi o menor resultado para um mês de janeiro desde o início do Plano Real.

Nos últimos doze meses o IPCA registra acumulação de 4,19%, acima dos últimos 12 meses que registra 4,31%.

Em janeiro de 2019, o IPCA havia ficado em 0,32%.

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 0,08%, influenciado pelos preços de condomínio e aluguel residencial.

A energia elétrica e o item taxa de água e esgoto também contribuíram com o aumento do grupo.

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS cujo índice apresentou deflação de -0,04%, ocasionada pela redução nos produtos para pele, perfumes e os produtos farmacêuticos.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de janeiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,07%. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cenoura (13,92%), o Tomate (13,72%) e o Açaí (emulsão) (13,37%). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram a Cebola (-6,06%), as Carnes (-4,03%) e o Queijo (-0,61%).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Belém - PA e Aracaju - SE foram a capital que apresentaram a maior inflação 0,39%, enquanto Rio Branco - AC apresentou deflação de -0,21%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,21%.

Nos últimos doze meses, Belém - PA é a capital que apresenta a maior inflação (5,61%), enquanto Vitória - ES apresenta a menor alta (3,31%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 4,19%.

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: O mês de janeiro se iniciou com incertezas em relação ao ambiente externo. A desaceleração da economia mundial é o tema principal em discussão. O quadro favorável que se desenhava no início do ano, decorrente da flexibilização monetária com os cortes de juros pelo FED (Banco Central Americano), da trégua na guerra comercial entre EUA e China e a negociação da saída do Reino Unido da Zona do Euro (Brexit) de forma organizada e gradual, foi interrompido após a divulgação do surto do coronavírus que se iniciou na China, levando a uma piora na balança de riscos global. O impacto mundial em decorrência do surto segue incerto até que se verifique a extensão da epidemia. Os Índices financeiros nos EUA (Dow Jones, S&P 500 e Nasdaq) e na Europa (DAX e FTSE) apresentaram queda no final do mês, consequência da epidemia, que ainda pode trazer abalos além das Bolsas de Valores, como “uma possível redução do consumo da China, a segunda maior economia do mundo” segundo a Standard & Poor’ umas das principais agências de rating mundial. Apesar da incerteza com relação ao coronavírus, as perspectivas para a economia americana no curto prazo continuam positivas, efeito dos cortes de juros pelo FED e a trégua na guerra comercial, que pode favorecer a indústria, criando boas perspectivas de crescimento do PIB americano. Por outro lado, o cenário externo global segue incerto.

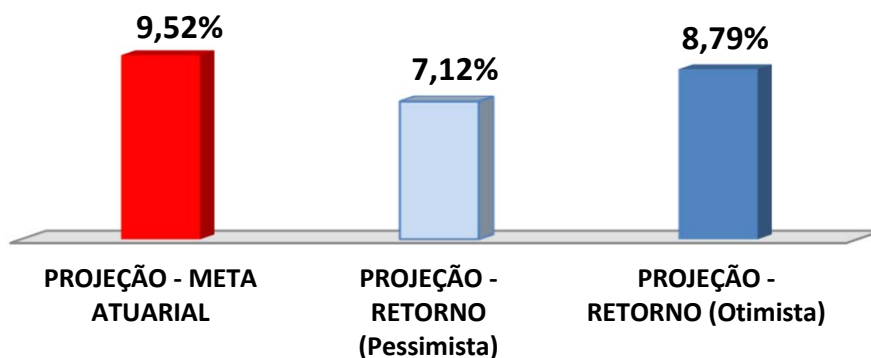
BRASIL: Janeiro apresentou um cenário volátil no mercado brasileiro. O primeiro mês do ano se iniciou com um cenário estável, com perspectivas de crescimento do PIB nacional, controle da inflação e continuação da implementação das reformas fiscais, iniciadas em 2019. Porém, o efeito causado pelo coronavírus, foi sentido no mercado financeiro brasileiro, pressionando o câmbio (elevando o DÓLAR) e ocasionando a desvalorização do IBOVESPA. A epidemia trouxe insegurança para os investidores em relação a perspectiva de uma potencial redução do PIB global e incertezas em relação ao maior parceiro comercial do Brasil, a China. Com relação a atividade econômica, houve queda no comércio varejista em novembro e na produção industrial no último bimestre de 2019, contrastando com o mercado de crédito que continua crescendo em ritmo forte. Segundo dados do Caged, a recuperação do emprego continua em curso, com aumento de empregos formais, mas continua ainda de forma gradual. Tal cenário demonstra uma ambiguidade nos resultados dos indicadores, gerando um certo grau de incerteza. A divulgação do IPCA com resultado de redução em relação ao mês anterior, corroborou mais ainda para a redução da Selic na reunião do Copom em fevereiro.

11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 21/02/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,20% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,52%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 7,12% a 8,79% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

Projeção da Carteira



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

- > 40% índice moderado para arrojado e/ou arrojado (IRF - M e/ou IMA - B).
- > 60% 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