
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
ÁGUAS DA PRATA - SP / FPBSPMAP**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**JANEIRO
2021**

16 de março de 2021

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	2
2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	4
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira	4
2.2 - PAI - Limite de Segmento	5
2.3 - PAI - Limite de Benchmark	6
3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018	7
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento	9
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	10
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	11
3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	12
4 – SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA	13
4.1 - Planejamento Financeiro	14
5 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	15
5.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	15
5.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	16
5.3 - Distribuição por Instituição Financeira	17
5.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	18
5.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	19
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	21
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	25
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	33
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	33
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	34
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	36
8.4 - Meta Atuarial	36
9 – ANÁLISE DO MERCADO	37
10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	40
11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	43

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 da FPBSPMAP.

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-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - FPBSPMAP

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	12.076.657,10	390.694,11	(460.524,41)	-	8.122,38	(43.907,46)	(35.785,08)	11.971.041,72
2	FEVEREIRO	11.971.041,72	-	-	-	-	-	-	11.971.041,72
3	MARÇO	11.971.041,72	-	-	-	-	-	-	11.971.041,72
4	ABRIL	11.971.041,72	-	-	-	-	-	-	11.971.041,72
5	MAIO	11.971.041,72	-	-	-	-	-	-	11.971.041,72
6	JUNHO	11.971.041,72	-	-	-	-	-	-	11.971.041,72
7	JULHO	11.971.041,72	-	-	-	-	-	-	11.971.041,72
8	AGOSTO	11.971.041,72	-	-	-	-	-	-	11.971.041,72
9	SETEMBRO	11.971.041,72	-	-	-	-	-	-	11.971.041,72
10	OUTUBRO	11.971.041,72	-	-	-	-	-	-	11.971.041,72
11	NOVEMBRO	11.971.041,72	-	-	-	-	-	-	11.971.041,72
12	DEZEMBRO	11.971.041,72	-	-	-	-	-	-	11.971.041,72
13	ANO	12.076.657,10	390.694,11	(460.524,41)	-	8.122,38	(43.907,46)	(35.785,08)	11.971.041,72

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

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021 - LIMITE DE SEGMENTO - FPBSPMAP

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%	0,0%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	84,1%	100,0%	88,3%	10.566.260,20	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	-	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0,0%	2,4%	40,0%	2,9%	346.940,52	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	-	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	7,2%	40,0%	6,0%	717.912,96	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	-	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	13,0%	0,0%	304,62	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					97,2%	11.631.418,30	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	3,2%	13,0%	2,8%	339.623,42	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	1,0%	10,0%	-	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	1,0%	10,0%	-	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
23	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				2,8%	339.623,42	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0,0%	1,0%	10,0%	-	-	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	-	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	11.971.041,72	5

2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021 - LIMITE DE BENCHMARK - FPBSPMAP

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\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	0,0%	40,0%	6,0%	718.217,58	-
2	IRF - M 1	0,0%	40,0%	11,6%	1.394.022,51	-
3	IRF - M	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	30,0%	16,7%	1.993.399,22	-
6	IMA - B	0,0%	20,0%	17,1%	2.048.234,72	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	15,0%	11,8%	1.413.535,59	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	40,0%	16,7%	2.000.439,24	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	10,0%	17,2%	2.063.569,44	Os recursos aplicados estão acima do máximo estabelecido. Resgatar (866.465,27)
RENDA VARIÁVEL						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	2,8%	339.623,42	-
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).*

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA

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	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	2.048.234,72	17,11%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	88,27%	SIM
2	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.642.920,82	13,72%	SIM			
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV	420.648,62	3,51%	SIM			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.413.535,59	11,81%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	1.993.399,22	16,65%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	2.000.439,24	16,71%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	1.047.081,99	8,75%	SIM			
8	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	346.940,52	2,90%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	2,9%	SIM
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	413.891,96	3,46%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	6,0%	SIM
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	65.700,57	0,55%	SIM			
11	BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI	238.320,43	1,99%	SIM			
12	CDB SICREDINVEST AUTOMATICO	304,62	0,00%	SIM	CDB - Certificado de Depósito Bancário - Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)		11.631.418,30	97,16%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

RENDA VARIÁVEL

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?
13	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	339.623,42	2,84%	SIM	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	2,8%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2)		339.623,42	2,84%				

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
14	-	0,00%
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (3)	-	0,00%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)	11.631.418,30	97,16%
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2)	339.623,42	2,84%
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (3)	-	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3)	11.971.041,72	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	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	2.048.234,72	8.335.200.025,45	0,025%	SIM
	2	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.642.920,82	2.584.217.542,07	0,064%	SIM
	3	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV	420.648,62	471.644.372,24	0,089%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.413.535,59	9.495.985.226,13	0,015%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	1.993.399,22	5.043.806.710,80	0,040%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	2.000.439,24	9.200.599.633,08	0,022%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	1.047.081,99	8.572.331.669,58	0,012%	SIM
	7	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	346.940,52	358.761.051,25	0,097%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	413.891,96	2.962.335.860,83	0,014%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	65.700,57	2.320.539.431,87	0,003%	SIM
	10	BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI	238.320,43	89.132.388.191,57	0,000%	SIM
11	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	339.623,42	423.976.466,38	0,080%	SIM	
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			11.970.737,10			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			11.970.737,10			

* 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 ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	100,00%	1.413.535,59	11,81%	9.495.985.226,13	0,015%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	88,3%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP FI	34,40%	486.199,70	4,06%	8.385.200.938,98	0,005798%	SIM		
BB TOP RF IRF-M 1 FI	24,52%	346.570,66	2,90%	2.604.603.349,40	0,013306%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS	18,14%	256.344,68	2,14%	8.335.200.025,45	0,003075%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	15,79%	223.183,13	1,86%	2.390.325.587,08	0,009337%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5+ FI	7,16%	101.195,01	0,85%	673.367.113,70	0,015028%	SIM		
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	100,00%	1.642.920,82	13,72%	2.584.217.542,07	0,064%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	88,3%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS	36,40%	598.023,18	5,00%	8.335.200.025,45	0,007175%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	32,89%	540.356,66	4,51%	2.390.325.587,08	0,022606%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP FI	20,48%	336.535,90	2,81%	8.385.200.938,98	0,004013%	SIM		
BB TOP RF IRF-M 1 FI	10,24%	168.152,95	1,40%	2.604.603.349,40	0,006456%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	100,00%	1.993.399,22	16,65%	5.043.806.710,80	0,040%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	6,0%
BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	1.993.399,22	16,65%	7.623.768.111,09	0,026147%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	100,00%	1.047.081,99	8,75%	8.572.331.669,58	0,012%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	6,0%
BB IRF-M 1 FI RF	100,00%	1.047.081,99	8,75%	10.074.419.732,63	0,010393%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	100,00%	65.700,57	0,55%	2.320.539.431,87	0,003%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	6,0%
BB TOP RF T.P.F. FI	100,00%	65.700,57	0,55%	2.320.667.092,83	0,002831%	SIM		
BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI	100,00%	238.320,43	1,99%	89.132.388.191,57	0,000%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	6,0%
BB TOP RF CURTO PRAZO FI	100,00%	238.320,43	1,99%	251.485.592.120,28	0,000095%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	100,00%	413.891,96	3,46%	2.962.335.860,83	0,014%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	6,0%
BB TOP DI RF REF DI LP FI	100,00%	413.891,96	3,46%	26.510.177.013,14	0,001561%	SIM		

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

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.	11.284.173,16	1.176.293.953.491,80	0,0010%	SIM
2	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	346.940,52	51.038.208.476,53	0,0007%	SIM
3	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	304,62	53.252.717.391,40	0,0000%	SIM
4	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA	339.623,42	23.583.351.219,85	0,0014%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		11.971.041,72			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		11.971.041,72			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

4-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

PROVISÃO DE CAIXA DEFINIDA NO PAI/2021

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
PROVISÃO DE CAIXA CONTIDA NO PAI/2021	4.095.190,00	40,8%

**POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 30/11/2020.*

ATUALIZAÇÃO DOS VALORES EM PROVISÃO DE CAIXA

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR APLICADO (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
Valor Atual em Fundos para Provisão de Caixa (Curto Prazo)	-	0,0%

NECESSIDADE ATUAL DE PROVISÃO DE CAIXA

NECESSIDADE ATUAL DA PROVISÃO DE CAIXA	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
Valor Atual da Provisão da Caixa	3.780.175,38	31,6%

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 (repasso e outras receitas).

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

Referência: JANEIRO

** Conforme definido na Política Anual de Investimentos/2021, os responsáveis pela gestão do FPBSPMAP, terão prazo máximo de 90 dias, a contar a partir de 01º de janeiro de 2021, para constituir um fundo (ou vários fundos) como PROVISÃO DE CAIXA.

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

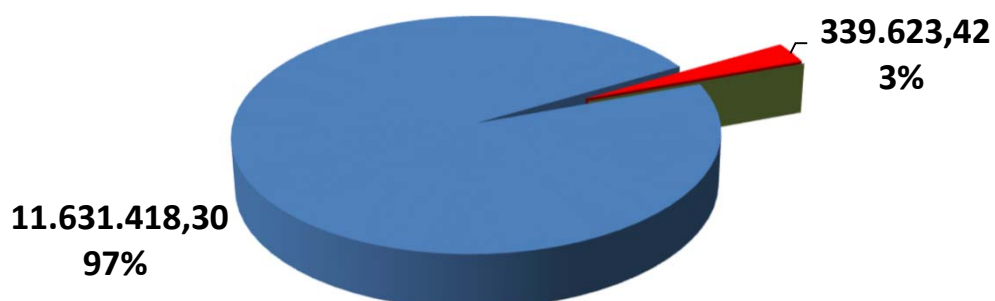
5. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	11.631.418,30	97,2%
RENDA VARIÁVEL	339.623,42	2,8%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	11.971.041,72	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

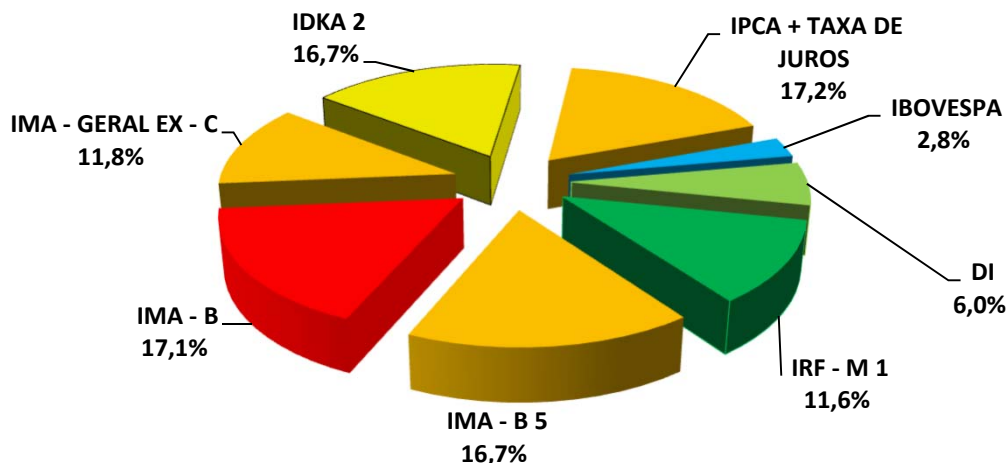


**OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.2-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	718.217,58	6,0%
IRF - M 1	1.394.022,51	11,6%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.993.399,22	16,7%
IMA - B	2.048.234,72	17,1%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	1.413.535,59	11,8%
IDKA 2	2.000.439,24	16,7%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	2.063.569,44	17,2%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	339.623,42	2,8%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
BDR - NÍVEL I	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	11.971.041,72	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

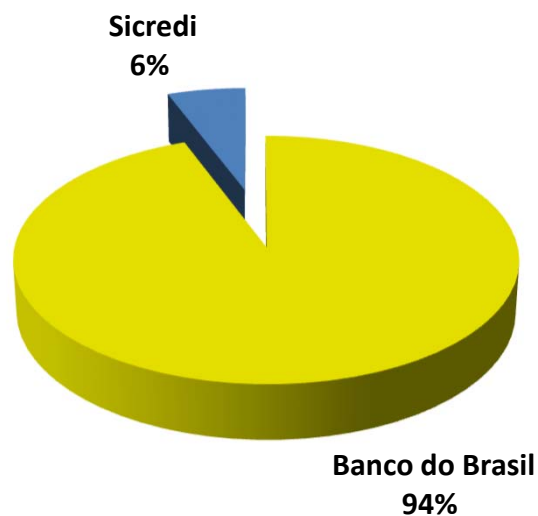


*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

5.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	11.284.173,16	94,3%
Sicredi	686.868,56	5,7%
TOTAL	11.971.041,72	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

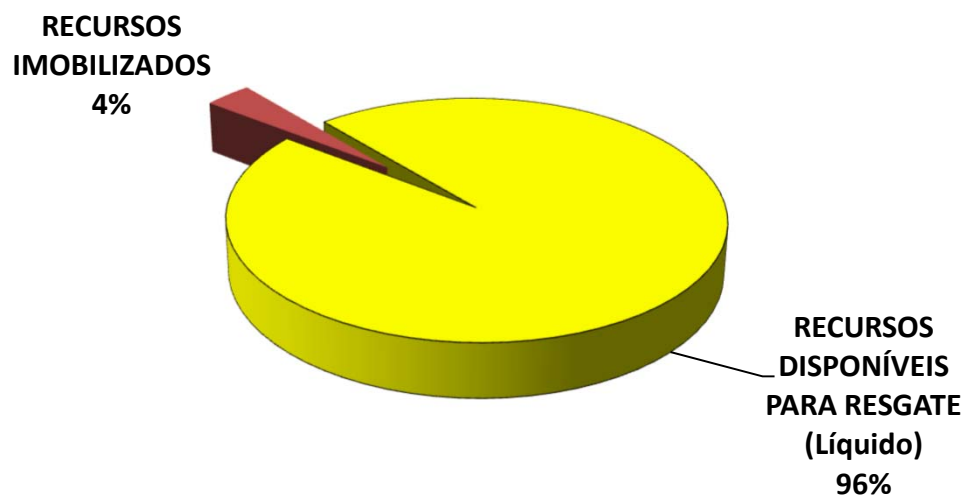


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	11.550.393,10	96,5%
RECURSOS IMOBILIZADOS	420.648,62	3,5%
TOTAL	11.971.041,72	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ

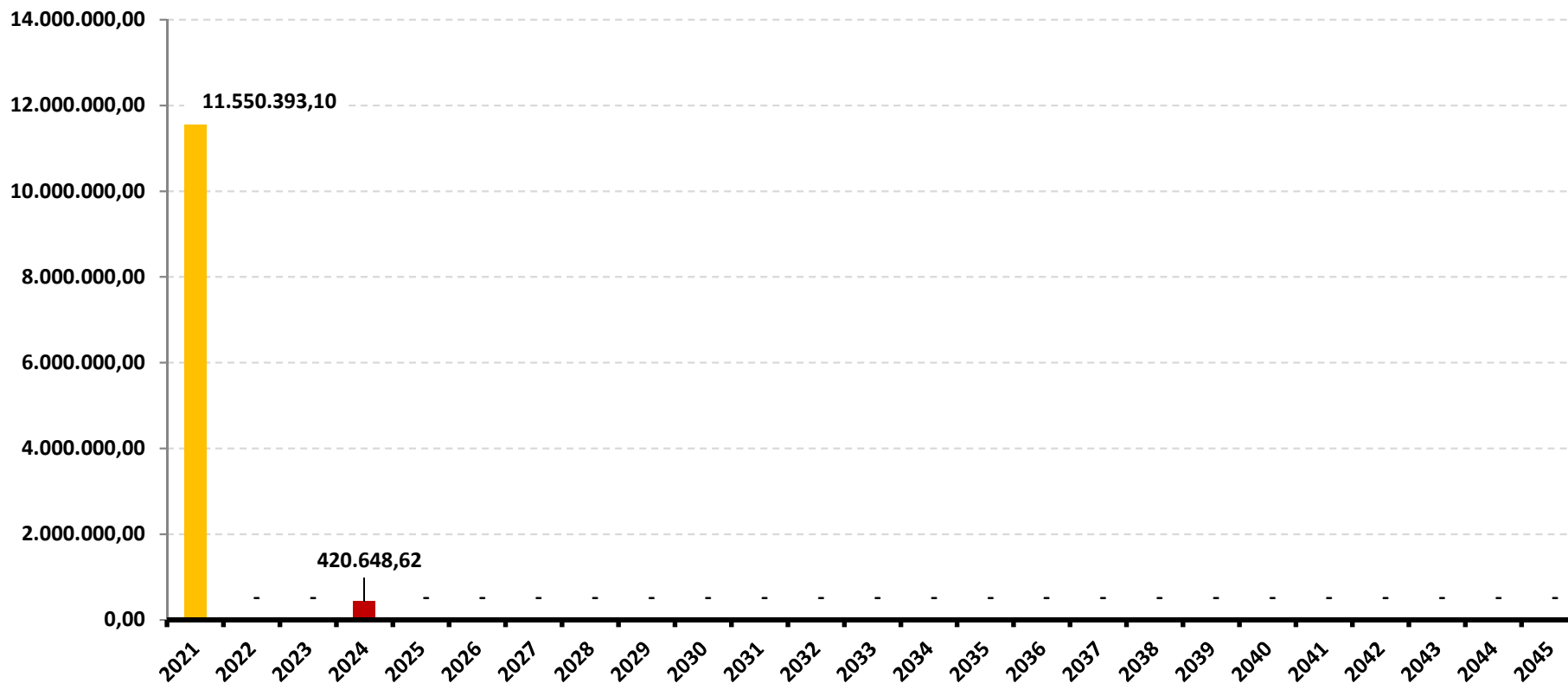


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

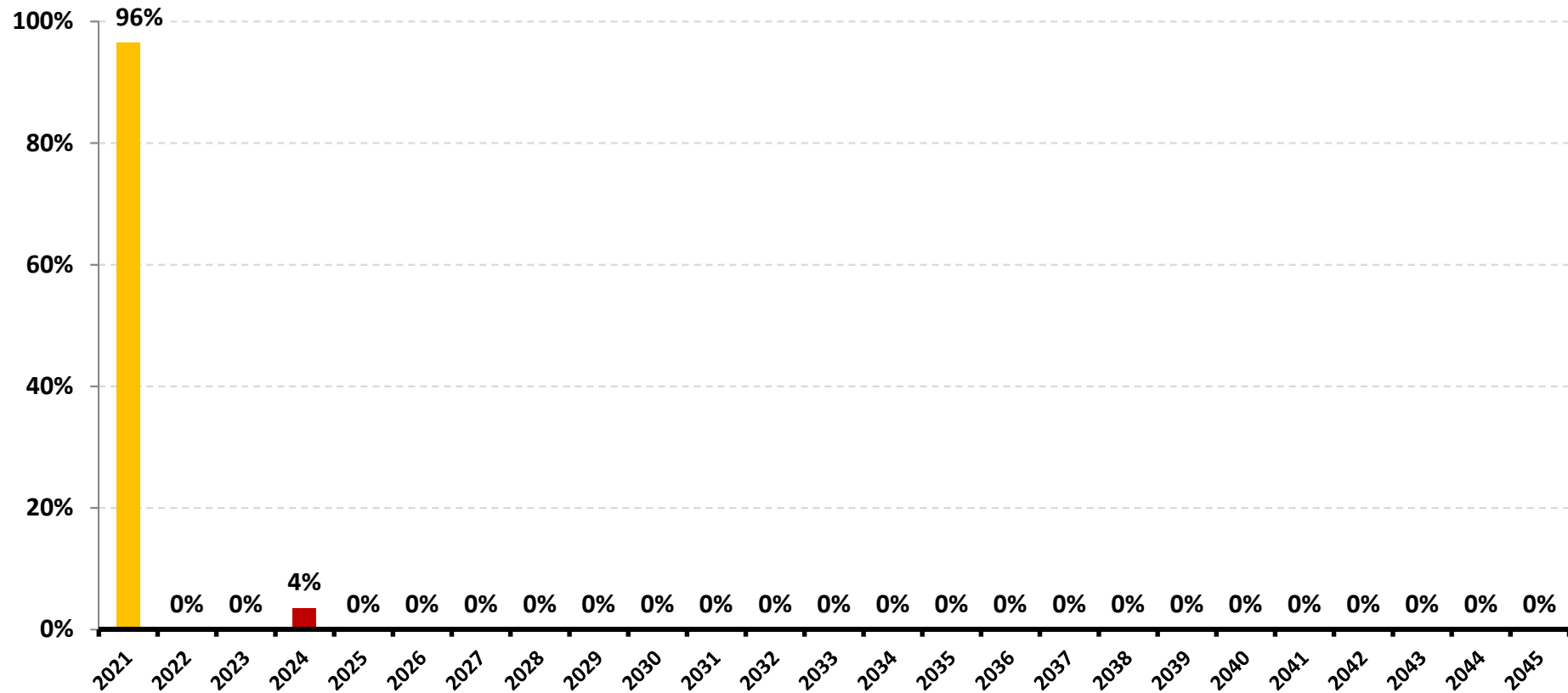
5.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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).

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI
CNPJ	04.288.966/0001-27	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Curto Prazo	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	CDI	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Entidades Governamentais	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	15/07/2002	28/04/2011	28/04/2011	08/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	4,00% a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.	0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	Qualquer Valor	1.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer Valor	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer Valor	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer Valor	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	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 *	1 - Muito baixo	3 - Médio	2 - Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	89.132.388.191,57	2.320.539.431,87	2.962.335.860,83	8.572.331.669,58
NÚMERO DE COTISTAS **	168776	763	576	1212
VALOR DA COTA **	3,715929053	2,115903919	2,305567261	2,725982435
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	-	-	-	-
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	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)

* 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 IDKA 2 TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV
CNPJ	13.322.205/0001-35	03.543.447/0001-03	25.078.994/0001-90	19.515.015/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa Índices	Renda Fixa	Renda Fixa índice
ÍNDICE	IDKA 2	IMA – B 5	IMA – GERAL ex – C	IPCA + 6,00%
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores em geral	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	17/12/1999	31/08/2016	11/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20%a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não Possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	1.000,00	1.000.000,00	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,01	0,01	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	1.000.000,00	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	300.000,00	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2022
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	4 - Alto	4 - Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	9.200.599.633,08	5.043.806.710,80	9.495.985.226,13	471.644.372,24
NÚMERO DE COTISTAS **	926	689	591	115
VALOR DA COTA **	2,896397837	20,66526128	1,519413364	2,307121222
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	-	-	-	-
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 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 PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA - FI AÇÕES
CNPJ	35.292.588/0001-89	07.442.078/0001-05	19.196.599/0001-09	06.051.151/0001-55
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Ações Ibovespa Ativo
ÍNDICE	IPCA	IMA – B	IRF – M 1	IBOV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Pessoas físicas e jurídicas
DATA DE INÍCIO	16/03/2020	24/07/2005	07/02/2014	30/09/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,50% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	10.000,00	50.000,00	500,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00	Qualquer valor	5.000,00	100,00
RESGATE MÍNIMO	1.000,00	Qualquer valor	5.000,00	100,00
SALDO MÍNIMO	1.000,00	Qualquer valor	50.000,00	300,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	5 - Muito Alto	2 - Baixo	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.584.217.542,07	8.335.200.025,45	358.761.051,25	423.976.466,38
NÚMERO DE COTISTAS **	443	677	463	9831
VALOR DA COTA **	1,06155482	6,48489338	1,8452503	2,6358872
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	-	-	-	-
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 Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 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.

INFORMAÇÕES	CDB SICREDINVEST AUTOMATICO
DESCRIÇÃO	O SICREDINVEST é uma opção de investimento com remuneração pós-fixada e liquidez diária a partir do cumprimento do prazo de carência. A rentabilidade é calculada por um percentual do CDI, definido no momento da aplicação e mantido durante todo o período da operação.
BENCHMARK	DI
MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA	É permitido o resgate de acordo com o prazo de carência, em qualquer valor. Remunerada pela taxa DI aplicável ao prazo correspondente ao período do investimento
ENQUADRAMENTO LEGAL	CDB - Certificado de Depósito Bancário - Art. 7º, VI, a (15%)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

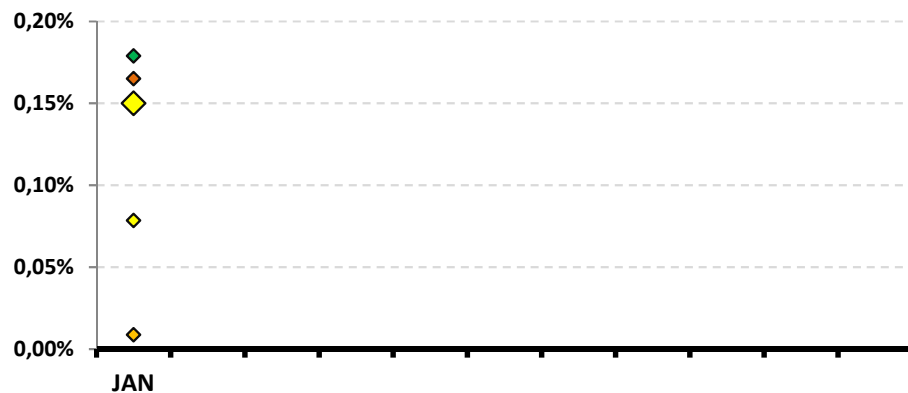
7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI	0,01%												0,01%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	0,08%												0,08%
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,17%												0,17%
CDB SICREDINVEST AUTOMATICO	0,18%												0,18%
CDI	0,15%												0,15%

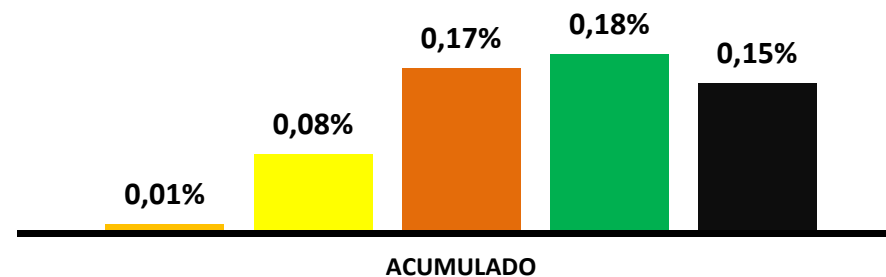
Rentabilidade Mensal

- BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI
- CDB SICREDINVEST AUTOMATICO
- CDI



Rentabilidade Acumulada

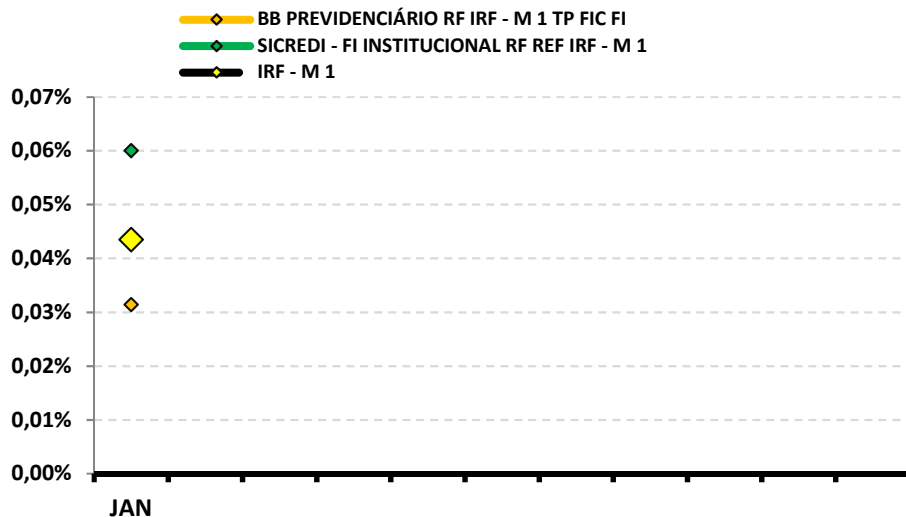
- BB RF CP AUTOMÁTICO SETOR PUBLICO FIC FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI
- CDB SICREDINVEST AUTOMATICO
- CDI



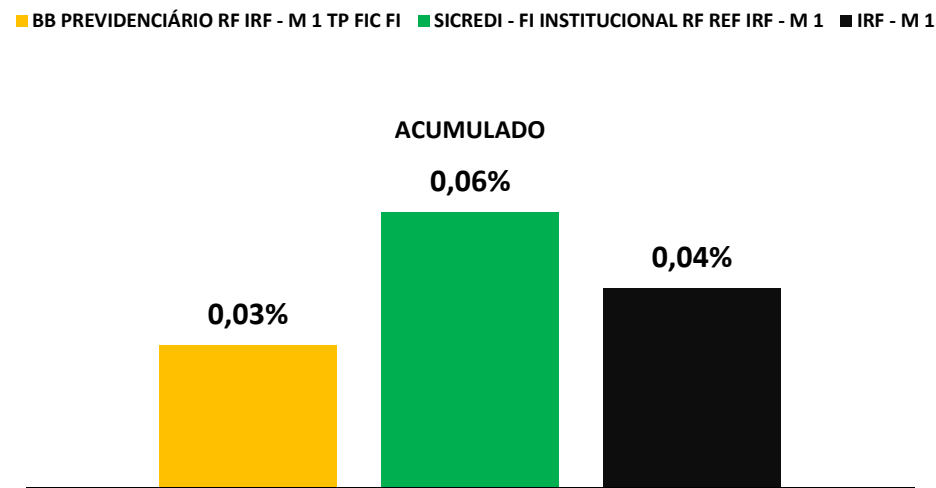
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	0,03%													0,03%
SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	0,06%													0,06%
IRF - M 1	0,04%													0,04%

Rentabilidade Mensal



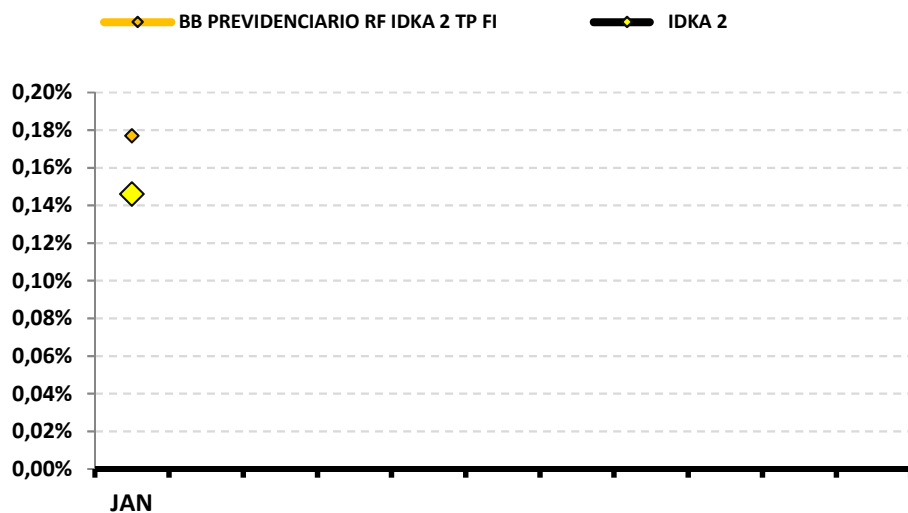
Rentabilidade Acumulada



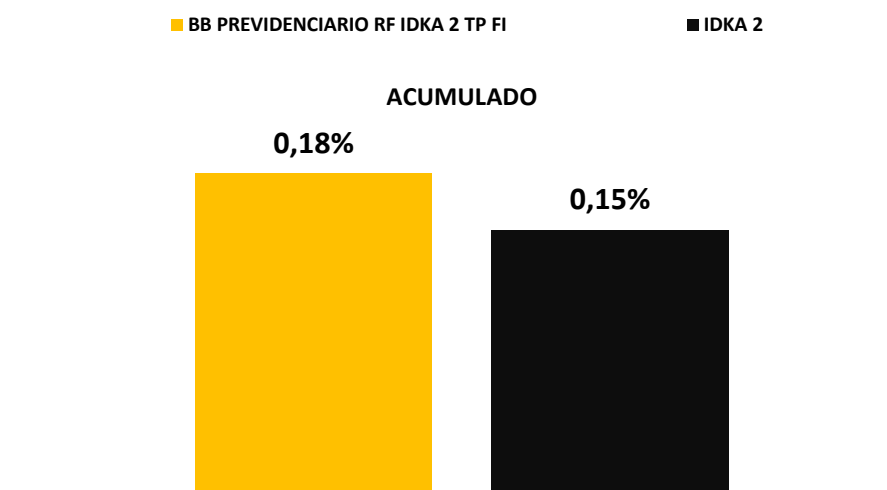
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	0,18%												0,18%
IDKA 2	0,15%												0,15%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

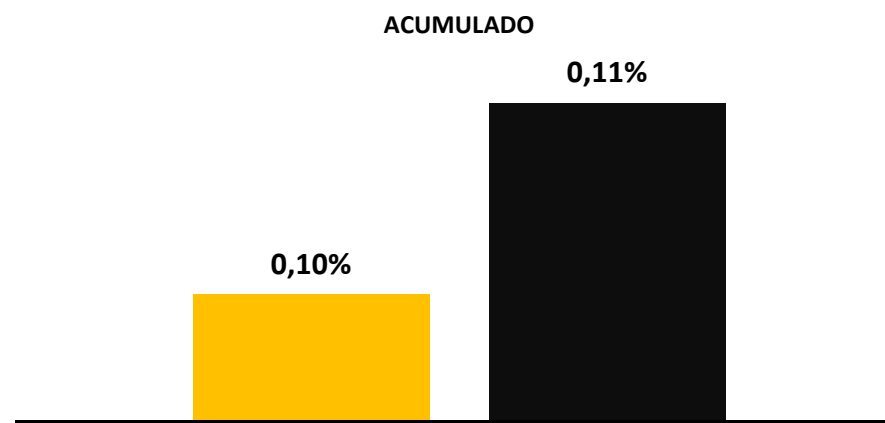
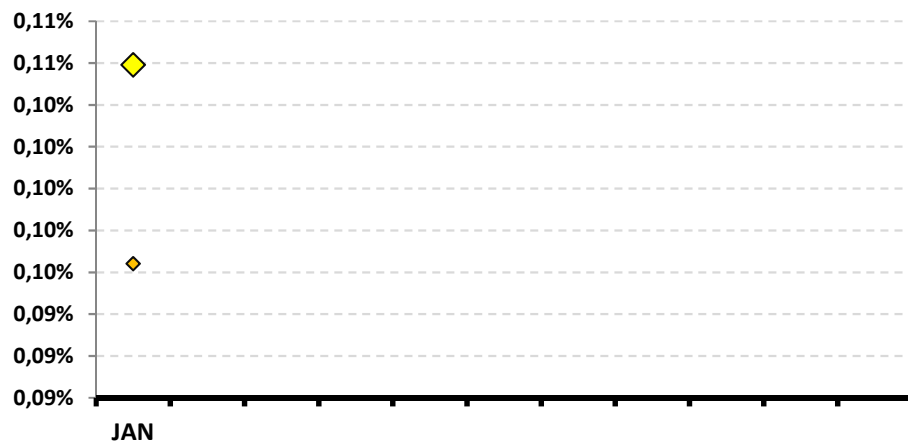
<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	0,10%												0,10%
IMA - B 5	0,11%												0,11%

Rentabilidade Mensal

Rentabilidade Acumulada

◆ BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI ◆ IMA - B 5

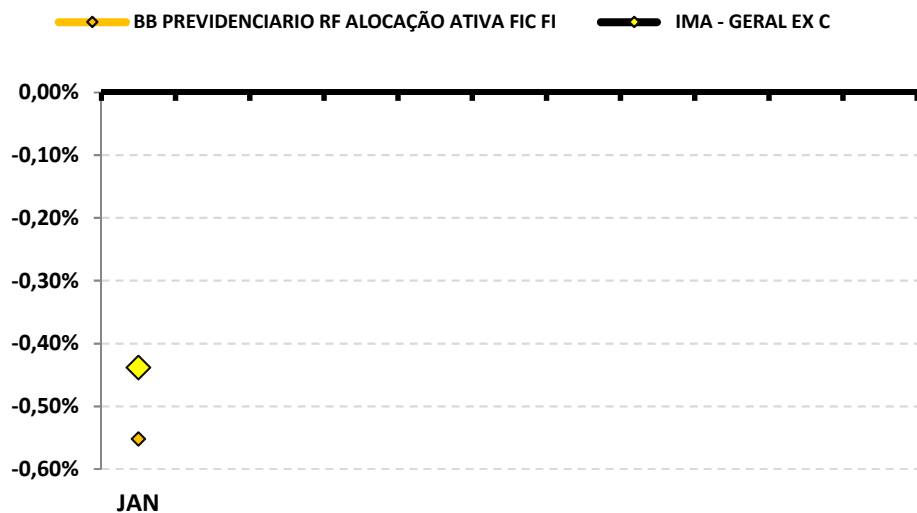
■ BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI ■ IMA - B 5



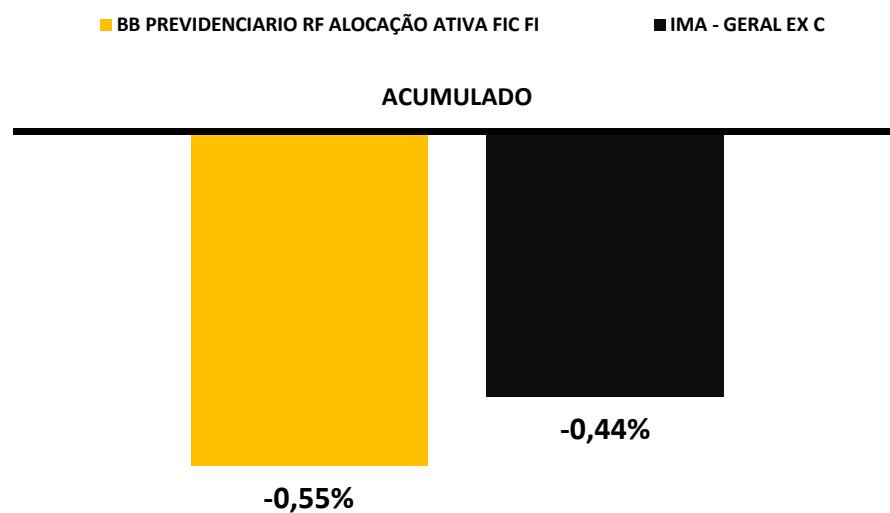
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	-0,55%												-0,55%
IMA - GERAL EX C	-0,44%												-0,44%

Rentabilidade Mensal



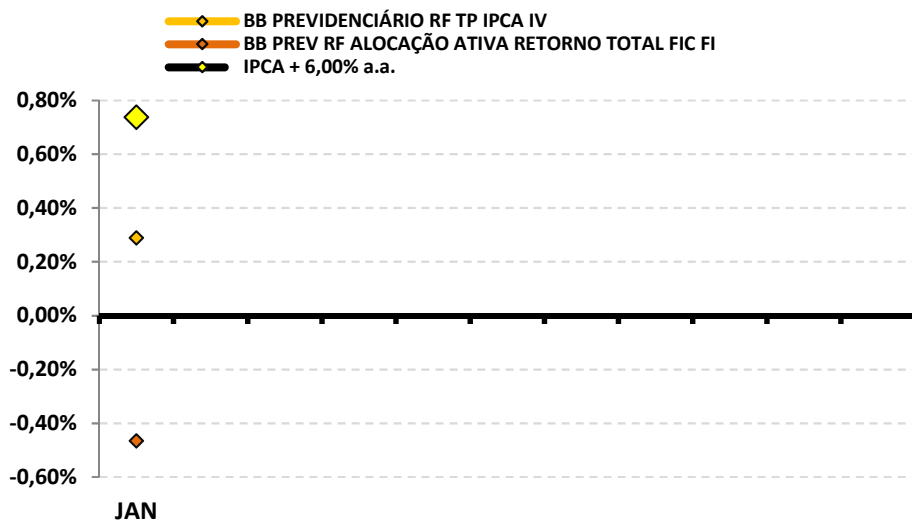
Rentabilidade Acumulada



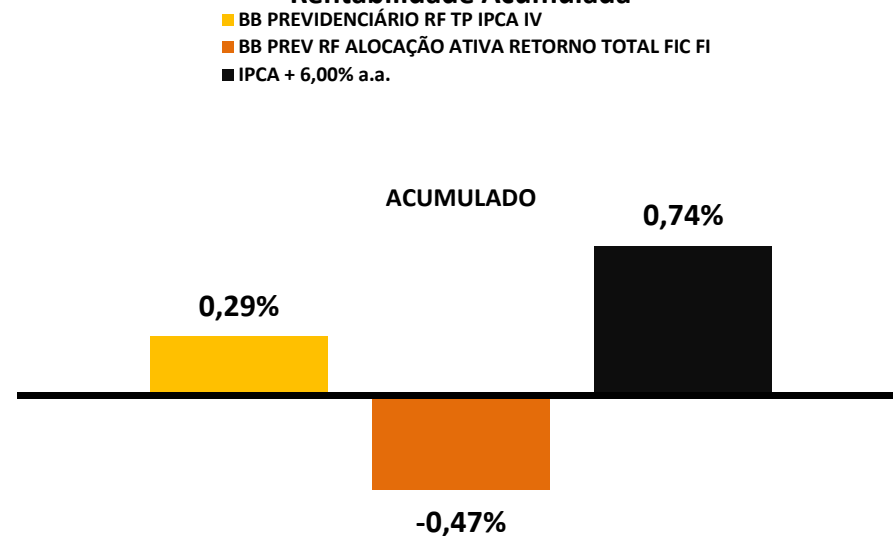
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV	0,29%												0,29%
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	-0,47%												-0,47%
IPCA + 6,00% a.a.	0,74%												0,74%

Rentabilidade Mensal



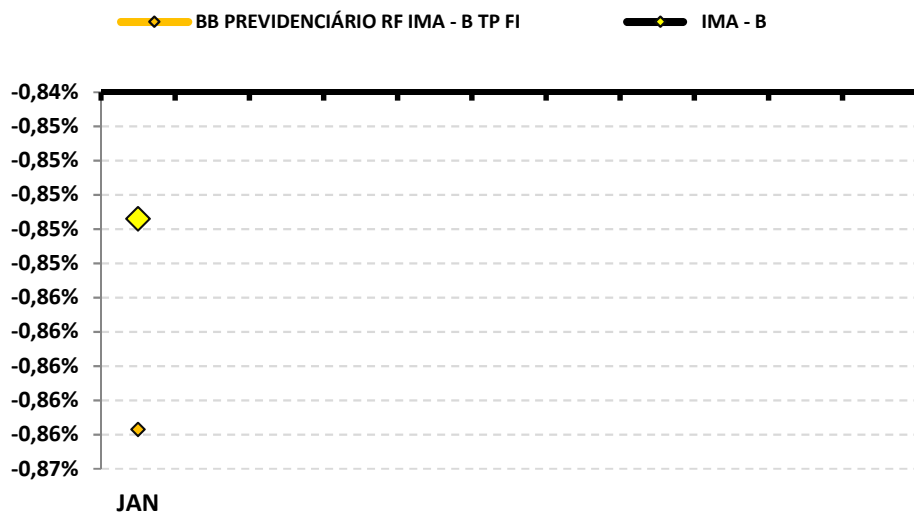
Rentabilidade Acumulada



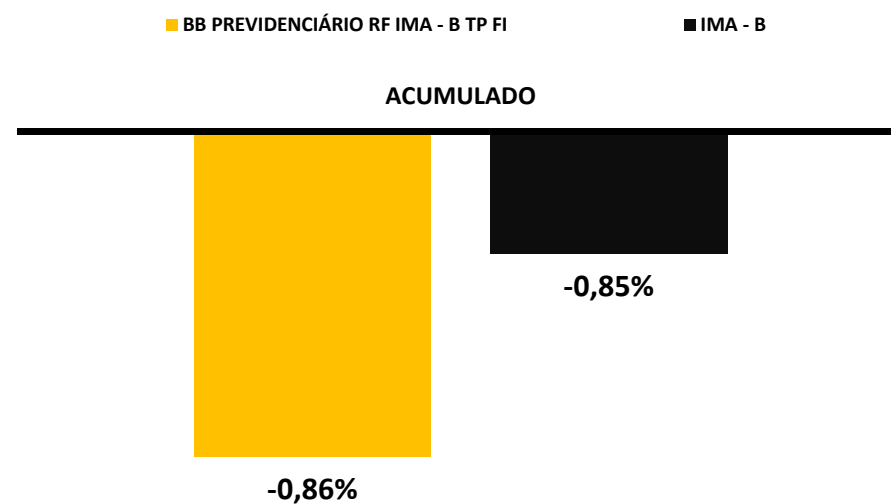
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	-0,86%												-0,86%
IMA - B	-0,85%												-0,85%

Rentabilidade Mensal



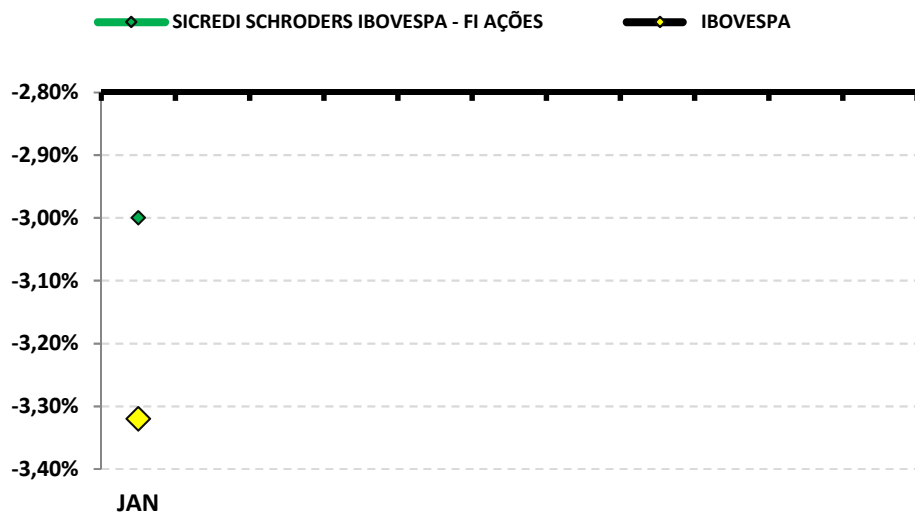
Rentabilidade Acumulada



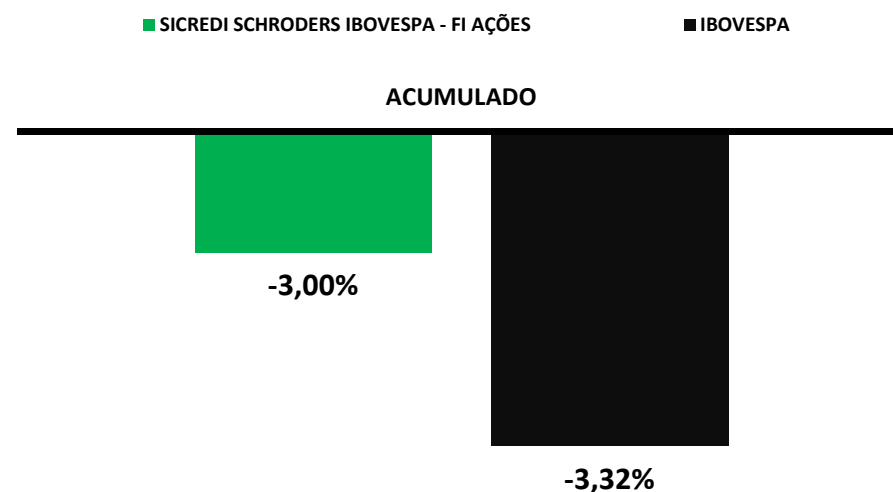
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	-3,00%												-3,00%
IBOVESPA	-3,32%												-3,32%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - FPBSPMAP

	JAN											
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	-0,30%											
CDI	0,15%											
IBOVESPA	-3,32%											
META ATUARIAL	0,69%											

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DA FPBSPMAP NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ (35.785,08)

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ 83.332,11

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - FPBSPMAP

	JAN											
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	-0,30%											
CDI	0,15%											
IBOVESPA	-3,32%											
META ATUARIAL	0,69%											

RENTABILIDADE ACUMULADA da FPBSPMAP: R\$ (35.785,08)

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 83.332,11

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (119.117,19)

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos da FPBSPMAP, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de -0,30% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,15% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de -66,39% sobre o índice de referência do mercado.

8.4-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada da FPBSPMAP é de -0,30% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 0,69%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de -30,04% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 19 e 20 de janeiro de 2021, 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 2021 e 2022.

O COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o COPOM, avaliou que ainda paira incerteza acima do usual sobre o ritmo de crescimento econômico, sobretudo para o primeiro trimestre 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 o aumento do número de casos e o aparecimento de novas cepas do vírus têm revertido os ganhos e deverão afetar a atividade econômica dos países no curto prazo, no entanto, os novos estímulos fiscais em alguns países desenvolvidos, unidos à implementação dos programas de imunização contra a Covid-19, devem promover uma recuperação sólida da atividade no médio prazo, permitindo um ambiente favorável para economias emergentes.

A principal mensagem que traz a reunião é a retirada do "forward guidance", assim como, a sinalização de que, o COPOM preferiu manter "neste momento", o grau extraordinário de estímulo monetário, porém, alguns membros já apontaram necessidade do início de um processo de normalização parcial do grau “extraordinário” dos estímulos monetários, ou seja, elevações parciais da Taxa de Juros Estrutural da Economia (SELIC).

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2020, projetava a taxa de juros finalizando 2021 em 3,47% a.a.

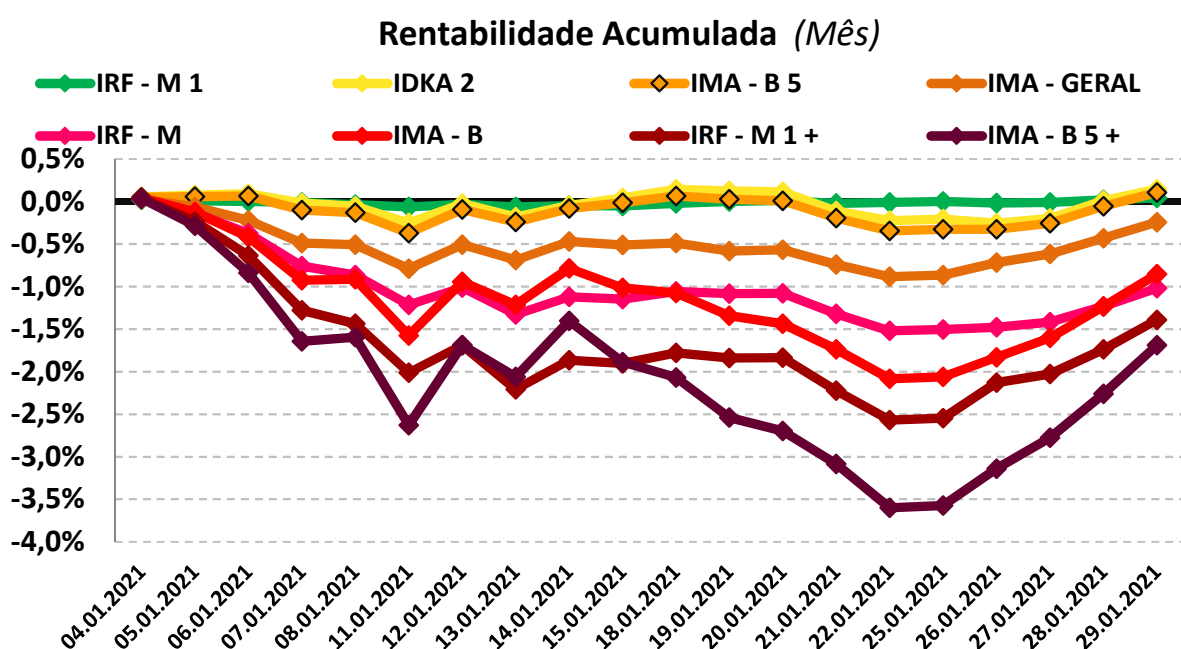
9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de janeiro com devolução de parte dos ganhos do final de 2020, no entanto, a partir do dia 20 apresentou estagnação seguida de tentativa de recuperação.

O mês de janeiro demonstrou retornos negativos, estagnação e leve recuperação na curva de juros dos ativos de Renda Fixa, com destaque para os ativos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+ e IRF - M1+), que apresentaram alta desvalorização no período. Esse fato é reflexo da instabilidade no mercado que criou um cenário de aversão a aplicações com riscos de longo prazo e ativos pré-fixados (IMA – B, IMA – B 5+ e IRF - M1+), efeitos decorrente do cenário fiscal interno, expectativa de elevação da selic, aumento de novos casos da Covid-19 e a perspectiva de atrasos na vacinação.

Somente o IMA – B 5+, chegou a rentabilizar -3,60% na metade do mês, apresentando tentativa de recuperação fechando o mês de janeiro em -1,69%.

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	0,04%	0,15%	0,11%	-0,24%	-0,80%	-0,85%	-1,39%	-1,69%
Acumulado/2021	0,04%	0,15%	0,11%	-0,24%	-0,80%	-0,85%	-1,39%	-1,69%



9.3-RENDA VARIÁVEL

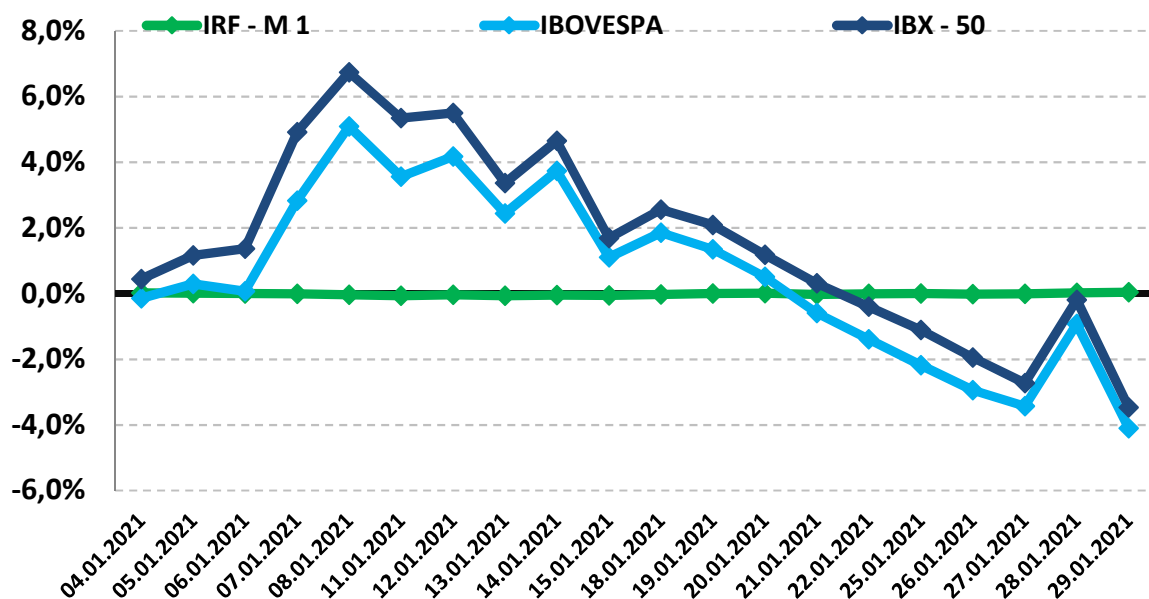
O segmento de Renda Variável também refletiu a instabilidade interna apresentando continua desvalorização ao longo do mês, por conta do cenário fiscal, expectativa de elevação da selic e o aumento de novos casos da Covid-19 com a perspectiva de atrasos na vacinação. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram desvalorização acentuada no mês de janeiro.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação negativa de -3,32% aos 115.067,55 pontos. O índice acumula uma variação de +1,16% nos últimos doze meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação negativa de -2,79% aos 19.021,64 pontos. O índice acumula uma variação de +2,67% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela desvalorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas a Construção Civil e a Petrobras negociadas na B3, com desvalorização de -7,08% e -5,65%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF - M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
JANEIRO	0,04%	-3,32%	-2,79%
Acumulado/2021	0,04%	-3,32%	-2,79%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de janeiro/2021 (0,25%), apresentou forte redução na inflação, se compararmos com o mês anterior (dezembro/2020 = 1,35%).

Nos últimos doze meses o IPCA registra acumulação de 4,56%, acima dos últimos 12 meses que registra 4,52%.

Em janeiro de 2020, o IPCA havia ficado em 0,21%.

10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS cujo índice apresentou inflação de 0,22%, influenciado principalmente pelo comportamento da alimentação fora do domicílio, com destaque na alta do lanche.

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice apresentou deflação no período de -0,17%, influenciado especialmente pela queda do item Energia Elétrica, que passou a vigorar em janeiro com a bandeira tarifária amarela.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de janeiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,22%, uma desaceleração em relação ao mês anterior (dezembro/2020 = 0,36%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cebola (17,58% a.m.), a Batata Inglesa (10,84% a.m.) e o Tomate (4,89% a.m.). O produto do grupo, que apresentou a maior queda de preços foi o Leite Longa Vida (-1,35% a.m.).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Campo Grande - MS foi a capital que apresentou a maior inflação (0,53%), enquanto Goiânia - GO apresentou o menor resultado com deflação de -0,17%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,25%.

Nos últimos doze meses, Campo Grande - MS é a capital que apresenta a maior inflação (7,28%), enquanto Brasília - DF apresenta a menor alta (3,58%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 4,56%.

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 janeiro, as perspectivas para o primeiro mês de 2021 eram de uma continuação melhorada de dezembro de 2020, no entanto, a descoberta de novas cepas da Covid-19 mais contagiosas do que a original e problemas com o fornecimento de vacinas acabaram por minar o otimismo inicial dos mercados com a retomada da economia mundial. Nos E.U.A a piora no mercado de trabalho, a queda na renda disponível e do consumo aumentou o senso de urgência para novos estímulos fiscais. O novo presidente Biden propôs um pacote adicional de 1,9 trilhões, mas analistas já apontam um certo “ruído político” com resistência republicana no Senado para sua aprovação. Ainda nos E.U.A, o movimento especulativo “short squeeze”, onde, investidores individuais provocaram deliberadamente valorização de ações de empresa como a Game Stop que grandes "Hedge Funds" americanos operavam alavancados “apostando” na queda desses ativos, colaborou ainda mais para um cenário de desvalorização do mercado americano. O índice S&P da bolsa de valores de Nova York caiu -3,31%, acumulando negativamente no mês -1,11%. Na Europa, a pandemia segue determinante para o desempenho da economia, indicadores apontam perda de tração na indústria e arrefecimento no setor de serviços. O Banco Central Europeu sinalizou aos mercados que usará os instrumentos disponíveis para manter as condições econômicas favoráveis, como uma revisão no seu programa de compra de ativos. Na China, o PIB do quarto trimestre ganhou velocidade e disparou em +6,5%, a economia encerrou 2020 com expansão de +2,3% retornando ao nível pré-pandemia. No geral, o cenário externo continua dependendo da evolução da pandemia, dos efeitos da vacina e dos estímulos fiscais econômicos de cada país.

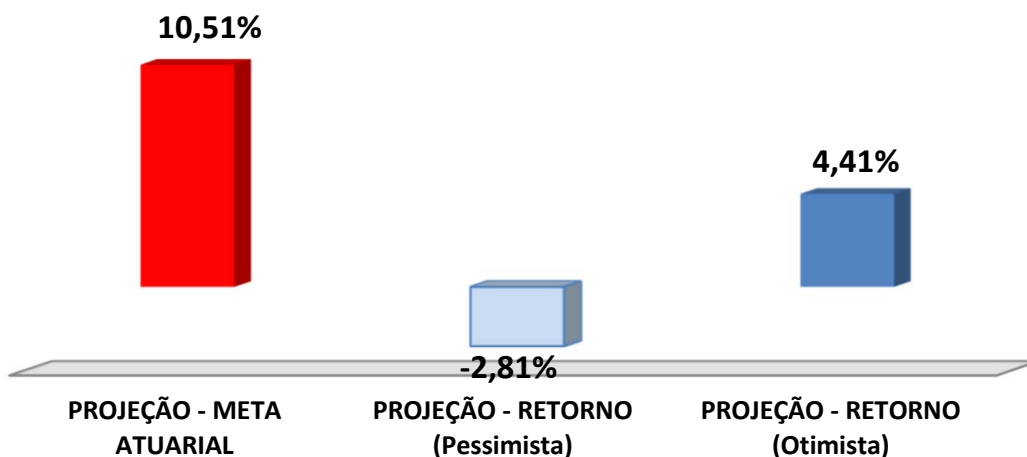
BRASIL: No mês de janeiro, o movimento no mercado interno foi de desvalorização. Os desencontros políticos e a perspectiva de atrasos na vacinação, ao mesmo tempo em que o número de casos explodiam pelo País, levando ao evento extremo de Manaus, acabaram pesando nos preços dos investimentos. O índice IBOVESPA fechou o mês negativo em -3,32%. Da parte fiscal, dados apontaram que a dívida pública saltou de 74,3% para 89,3% do PIB em 2020. Discussões acerca da prorrogação do auxílio emergencial, reformas administrativas e privatizações de estatais ocasionaram em pressão não só do câmbio, mas do mercado de juros também. Ainda no mercado interno, o IPCA fechou o ano de 2020 0,5 p.p. acima do centro da meta, porém, demonstrou uma desaceleração expressiva no mês de janeiro em relação ao mês anterior. O IBC-Br, índice de atividade mensal calculado pelo BCB, mostrou avanço de 0,59% em novembro, acima dos 0,5% esperado pelo mercado. No mais, nos dias 19 e 20 de janeiro de 2021 o COPOM decidiu manter a Taxa Selic em 2,00% a.a., porém, informou aos mercados a retirada do "forward guidance", sinalizando que neste momento, o grau extraordinário de estímulo monetário foi mantido, entretanto, alguns membros apontaram na reunião a necessidade do início de um processo de normalização parcial, do grau “extraordinário” dos estímulos monetários, ou seja, elevações parciais da Taxa de Juros estrutural da economia (SELIC) ainda no primeiro semestre de 2021, com isso, analistas de mercado apontam elevações da SELIC entre os meses de maio e agosto/2021, mas, caso o cenário fiscal se deteriore ainda mais, essas elevações podem ocorrer antes.

11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 12.03.2021, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,60% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,51%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 16, a carteira deverá rentabilizar entre -2,81% a 4,41% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

Projeção da Carteira



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