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

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**JANEIRO
2020**

30 de junho 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	22
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	29
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	29
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	30
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	32
8.4 - Meta Atuarial	32
9 – ANÁLISE DO MERCADO	33
10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	36
11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	39

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 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-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - 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%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0%	80,6%	100,0%	82,3%	8.634.991,88	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0%	0,0%	100,0%	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%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
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%	18,4%	40%	17,7%	1.852.385,95	-
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%	1,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					100,0%	10.487.377,83	
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%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0%	0,0%	5,0%	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%)				0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0%	0,0%	0,0%	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%	-	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	10.487.377,83	4

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - 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%	35,1%	17,7%	1.852.385,95	-
2	IRF - M 1	0,0%	35,1%	9,7%	1.015.911,77	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	19,8%	2.080.014,01	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	18,6%	1.951.615,79	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	19,8%	9,9%	1.035.939,31	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	19,8%	2.079.212,02	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	14,5%	4,5%	472.298,98	-
RENDA VARIÁVEL						
12	MULTIMERCADO	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	25,0%	0,0%	-	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	5,0%	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 - 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	10.533.939,41	313.592,67	(402.965,92)	-	42.811,67	-	42.811,67	10.487.377,83
2	FEVEREIRO	10.487.377,83	-	-	-	-	-	-	10.487.377,83
3	MARÇO	10.487.377,83	-	-	-	-	-	-	10.487.377,83
4	ABRIL	10.487.377,83	-	-	-	-	-	-	10.487.377,83
5	MAIO	10.487.377,83	-	-	-	-	-	-	10.487.377,83
6	JUNHO	10.487.377,83	-	-	-	-	-	-	10.487.377,83
7	JULHO	10.487.377,83	-	-	-	-	-	-	10.487.377,83
8	AGOSTO	10.487.377,83	-	-	-	-	-	-	10.487.377,83
9	SETEMBRO	10.487.377,83	-	-	-	-	-	-	10.487.377,83
10	OUTUBRO	10.487.377,83	-	-	-	-	-	-	10.487.377,83
11	NOVEMBRO	10.487.377,83	-	-	-	-	-	-	10.487.377,83
12	DEZEMBRO	10.487.377,83	-	-	-	-	-	-	10.487.377,83
13	ANO	10.533.939,41	313.592,67	(402.965,92)	-	42.811,67	-	42.811,67	10.487.377,83

*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	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1.951.615,79	18,61%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	82,3%	SIM
2	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	472.298,98	4,50%	SIM			
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.035.939,31	9,88%	SIM			
4	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.080.014,01	19,83%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	2.079.212,02	19,83%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1.015.911,77	9,69%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	1.481.120,75	14,12%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	17,7%	SIM
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	131.360,15	1,25%	SIM			
9	BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO	239.905,05	2,29%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		10.487.377,83	100,00%				
10		-					
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-	0,00%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		10.487.377,83	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	1.951.615,79	6.477.324.446,92	0,030%	SIM
	2	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	472.298,98	529.547.773,86	0,089%	SIM
	3	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.035.939,31	10.446.730.359,40	0,010%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.080.014,01	4.489.872.848,79	0,046%	SIM
	5	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	2.079.212,02	6.900.045.813,02	0,030%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1.015.911,77	7.374.284.212,96	0,014%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	1.481.120,75	2.903.514.199,57	0,051%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	131.360,15	1.500.776.659,75	0,009%	SIM
	9	BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO	239.905,05	61.126.133.105,67	0,000%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			10.487.377,83			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			10.487.377,83			

* 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%	1.035.939,31	9,88%	10.446.730.359,40	0,010%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	82,3%
BB TOP RENDA FIXA IRF-M 1 FI	34,02%	352.436,91	3,36%	3.554.107.224,42	0,009916%	SIM		
BB TOP RF AGRESSIVO PRE FI RENDA FIXA LP	33,35%	345.485,76	3,29%	10.760.870.449,20	0,003211%	SIM		
BB TOP RF INDICE DE PREÇO FI RENDA FIXA LP	21,75%	225.316,80	2,15%	5.743.932.522,27	0,003923%	SIM		
BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5+ FI	6,15%	63.658,47	0,61%	641.962.810,79	0,009916%	SIM		
BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	4,72%	48.896,34	0,47%	493.086.521,06	0,009916%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	100,00%	2.080.014,01	19,83%	4.489.872.848,79	0,046%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	17,7%
BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	2.080.014,01	19,83%	6.677.498.473,81	0,031150%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	100,00%	1.015.911,77	9,69%	7.374.284.212,96	0,014%	SIM		
BB IRF-M 1 FI RENDA FIXA	100,00%	1.015.911,77	9,69%	7.374.324.226,40	0,013776%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	100,00%	1.481.120,75	14,12%	2.903.514.199,57	0,051%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	17,7%
BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	1.481.120,75	14,12%	39.054.854.677,64	0,003792%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	100,00%	131.360,15	1,25%	1.500.776.659,75	0,009%	SIM		
BB TOP RF TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS FI	100,00%	131.360,15	1,25%	1.500.873.423,30	0,008752%	SIM		
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO	100,00%	239.905,05	2,29%	61.126.133.105,67	0,000%	SIM		
BB TOP RENDA FIXA CURTO PRAZO FI	100,00%	239.905,05	2,29%	154.649.233.691,88	0,000155%	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.	10.487.377,83	1.047.816.334.695,38	0,0010%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		10.487.377,83			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		10.487.377,83			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

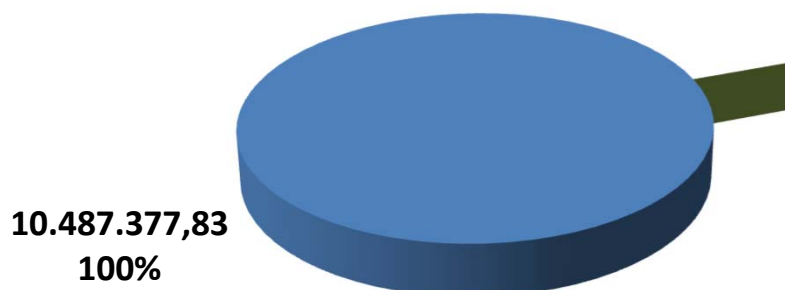
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	10.487.377,83	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	10.487.377,83	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

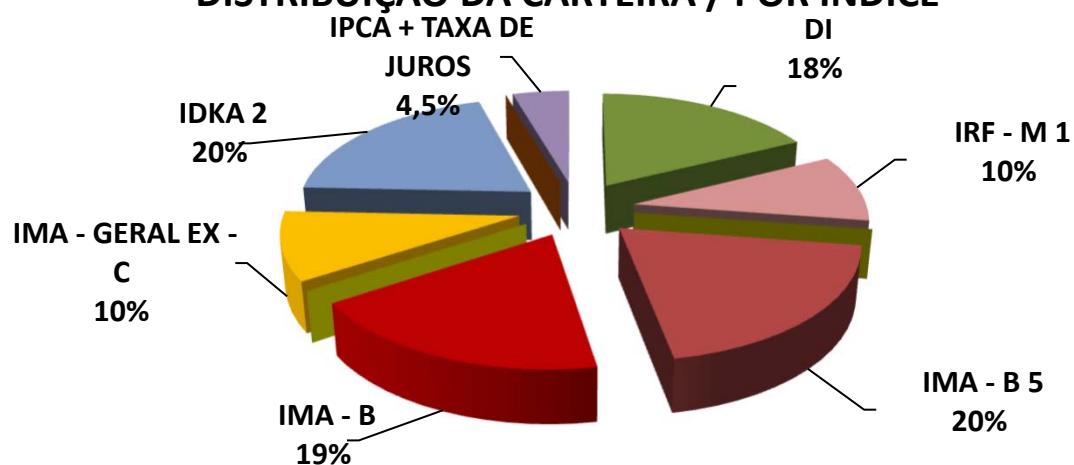


**OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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	1.852.385,95	17,7%
IRF - M 1	1.015.911,77	9,7%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	2.080.014,01	19,8%
IMA - B	1.951.615,79	18,6%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	1.035.939,31	9,9%
IDKA 2	2.079.212,02	19,8%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	472.298,98	4,5%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	10.487.377,83	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

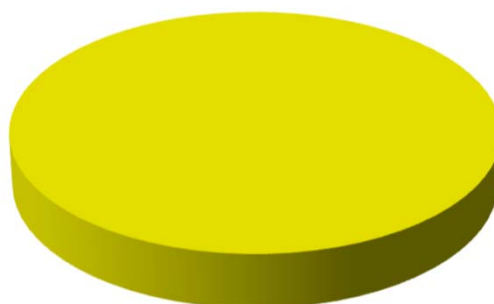


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	10.487.377,83	100,0%
TOTAL	10.487.377,83	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



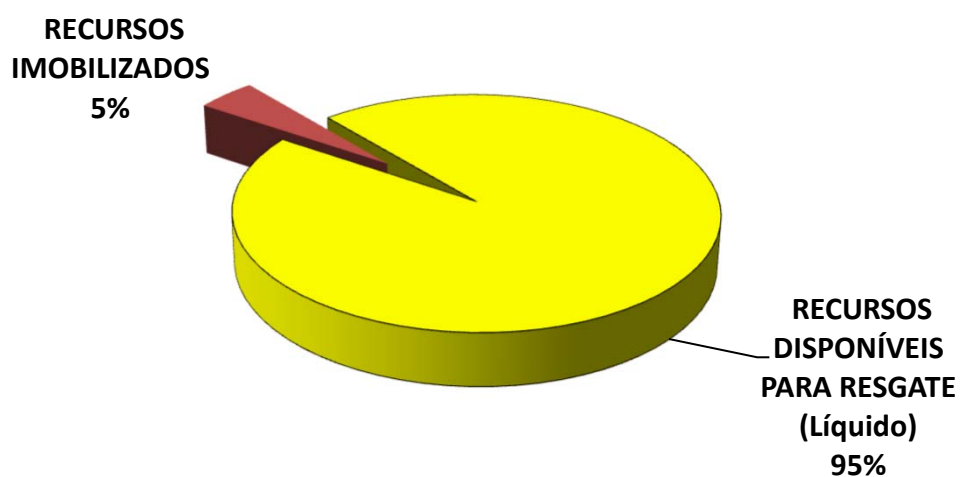
Banco do Brasil
100%

**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)	10.015.078,85	95,5%
RECURSOS IMOBILIZADOS	472.298,98	4,5%
TOTAL	10.487.377,83	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

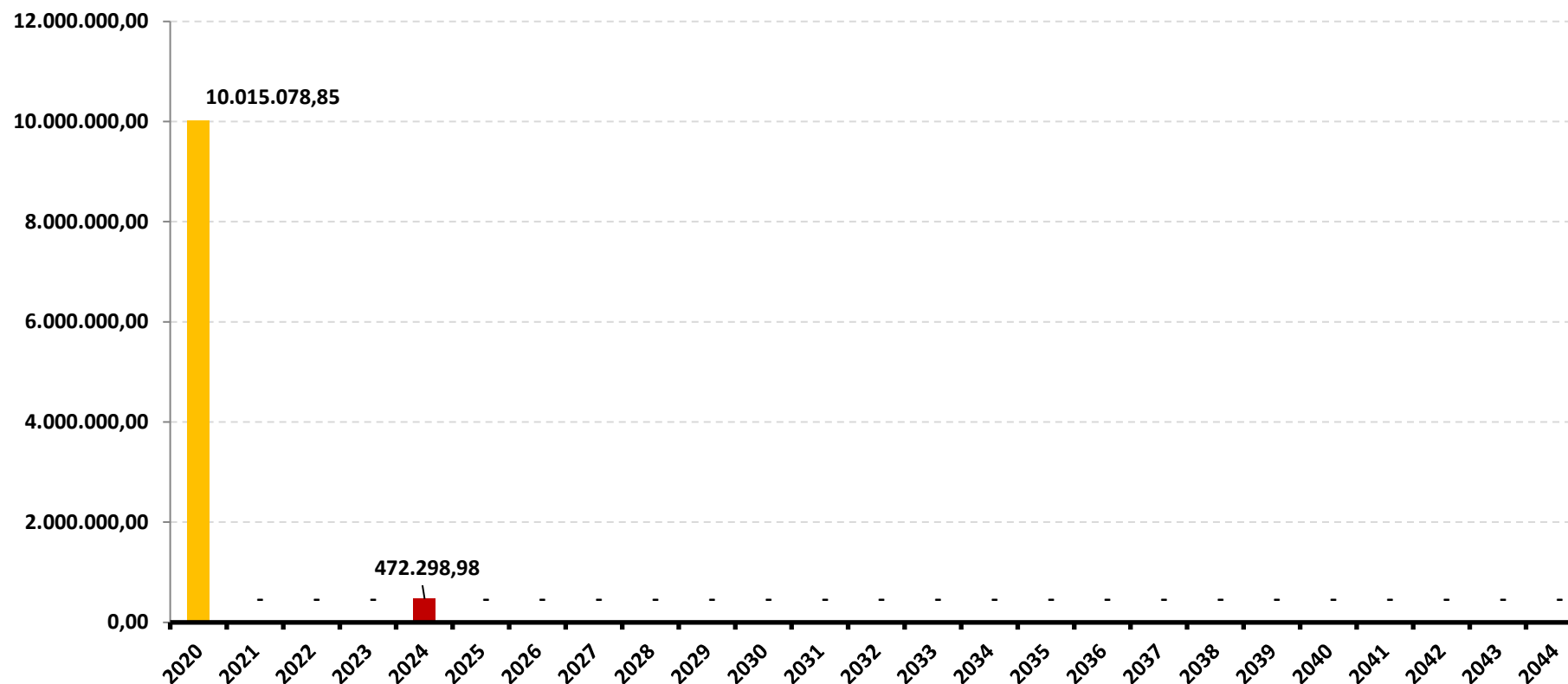


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

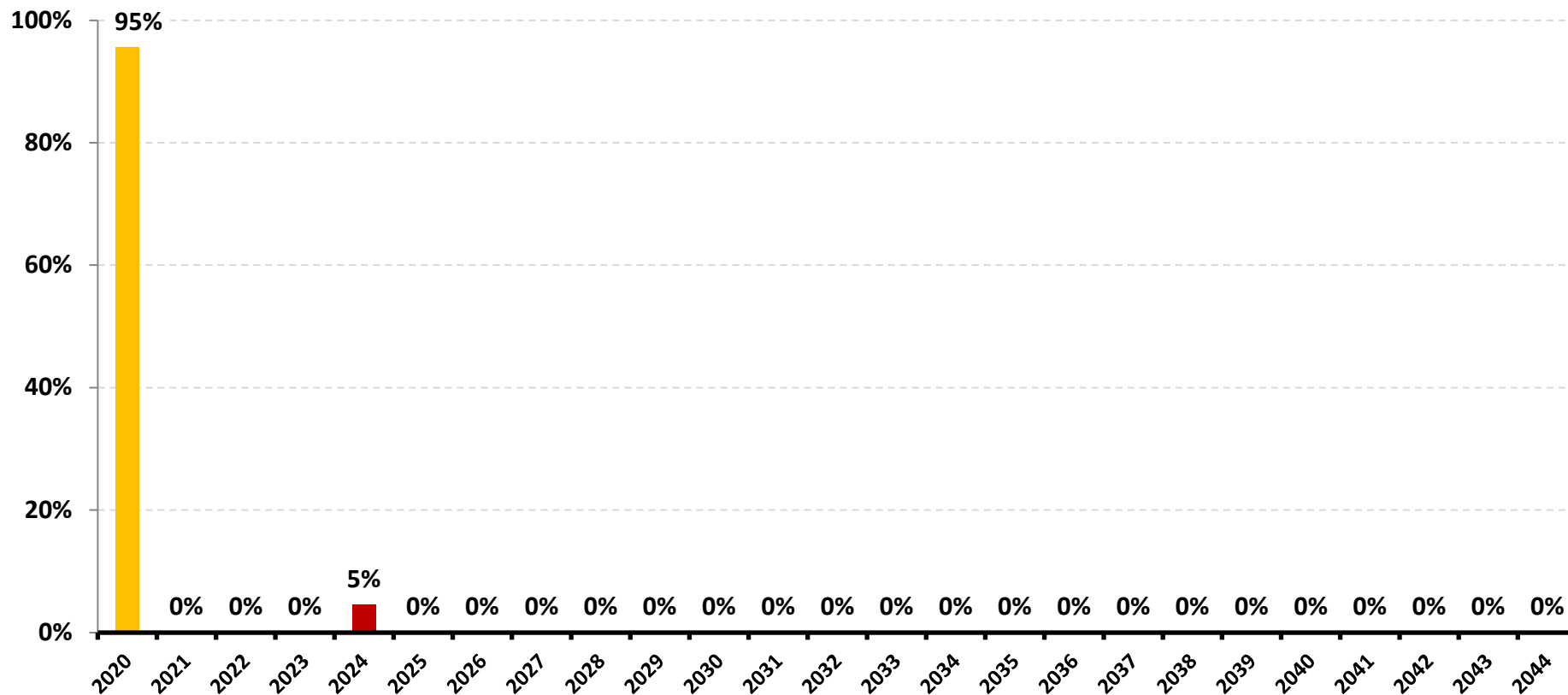
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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)

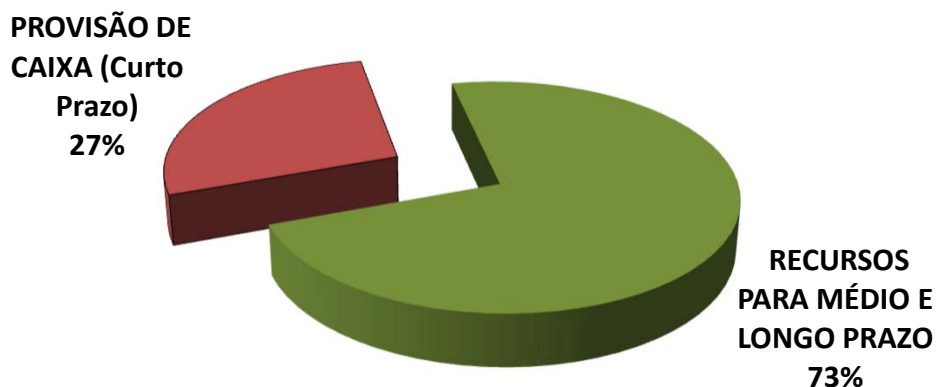


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	2.868.297,72	27,3%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	7.619.080,11	72,7%
TOTAL	10.487.377,83	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 P Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício E Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	BANCO DO BRASIL	6955-8	6142-5	239.905,05	BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO
			5359-7	756.725,43	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
			130098-9	1.015.911,77	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
				131.360,15	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO
				724.395,32	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
Total				2.868.297,72	

Referência: JANEIRO

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

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
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 **	61.126.133.105,67	1.500.776.659,75	2.903.514.199,57	7.374.284.212,96
NÚMERO DE COTISTAS **	166177	737	651	1213
VALOR DA COTA **	3,701437	2,086017	2,255695	2,644833
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 PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS 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	30 dias	Não possui	Até dia 15/08/2024
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 **	6.900.045.813,02	4.489.872.848,79	10.446.730.359,40	529.547.773,86
NÚMERO DE COTISTAS **	888	615	583	115
VALOR DA COTA **	2,689514747	19,261423	1,460916445	2,14656567
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 PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	CDB SICREDINVEST AUTOMÁTICO		
CNPJ	07.442.078/0001-05	0		
SEGMENTO	Renda Fixa	O SICREDINVEST é uma opção de investimento com remuneração não-fixada e		
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa		
ÍNDICE	IMA – B	DI		
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Associados do Sicredi que desejam garantir recursos para		
DATA DE INÍCIO	24/07/2005	0		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0		
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	0		
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	0		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0		
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0		
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0		
CARÊNCIA	Não possui	30 a 1825 dias		
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	É permitido o resgate de acordo com o prazo de carência, em qualquer		
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	2 - Baixo		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	6.477.324.446,92	0,00		
NÚMERO DE COTISTAS **	674	0		
VALOR DA COTA **	6,178989259	0		
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	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.

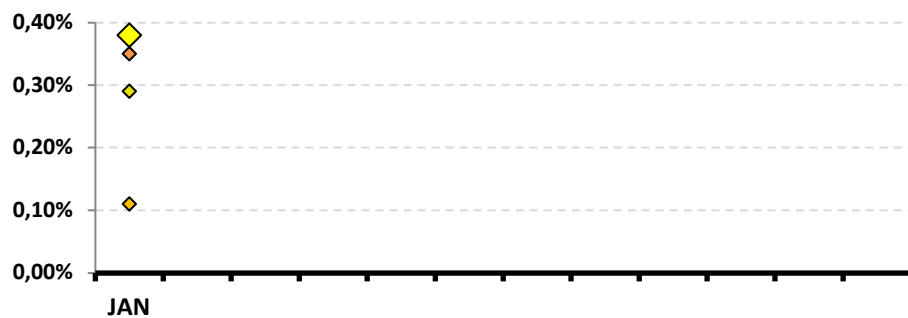
7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SET	0,11%												0,11%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,35%												0,35%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,29%												0,29%
CDI	0,38%												0,38%

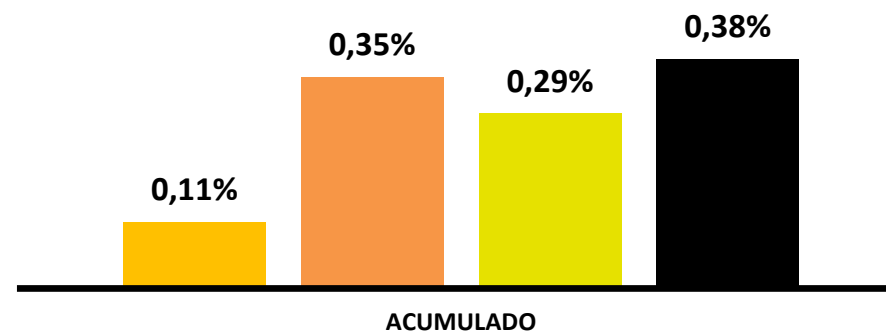
Rentabilidade Mensal

- ◆ BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO
- ◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
- ◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO
- ◆ CDI



Rentabilidade Acumulada

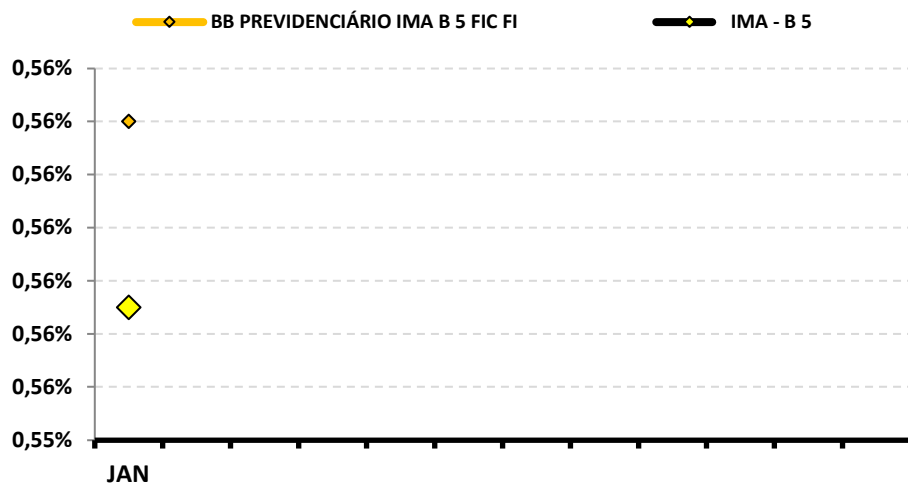
- BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO
- BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO
- CDI



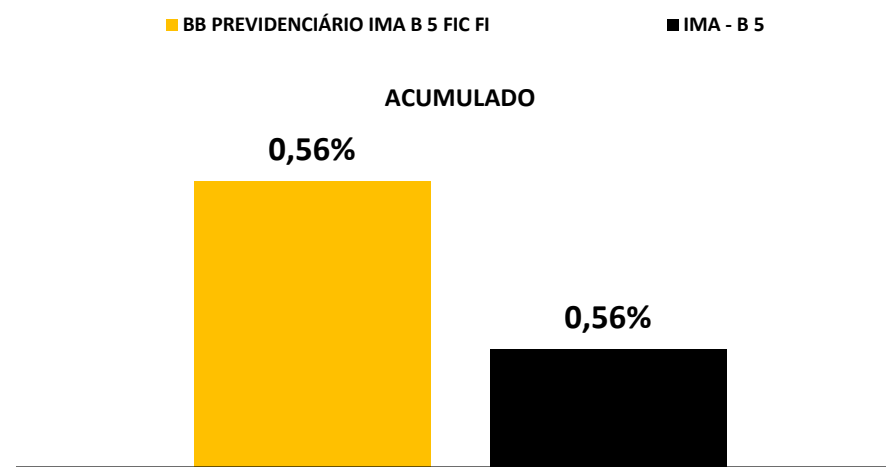
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%												0,56%
IMA - B 5	0,56%												0,56%

Rentabilidade Mensal



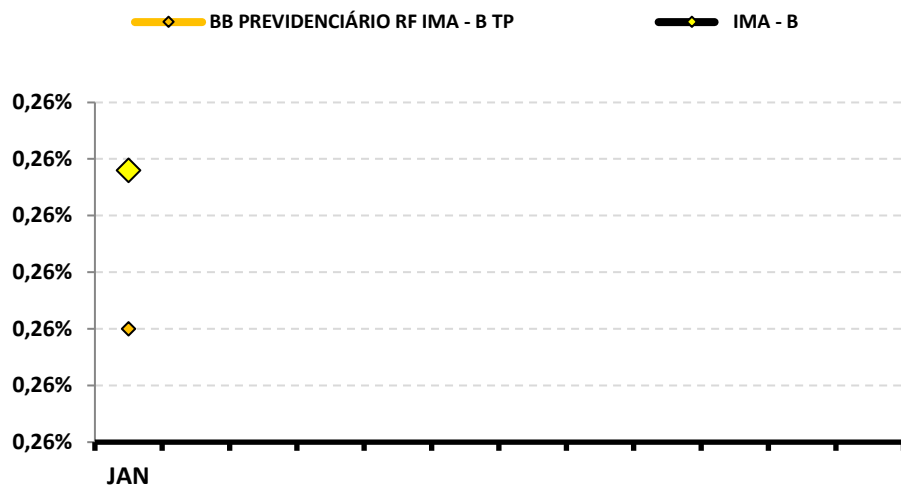
Rentabilidade Acumulada



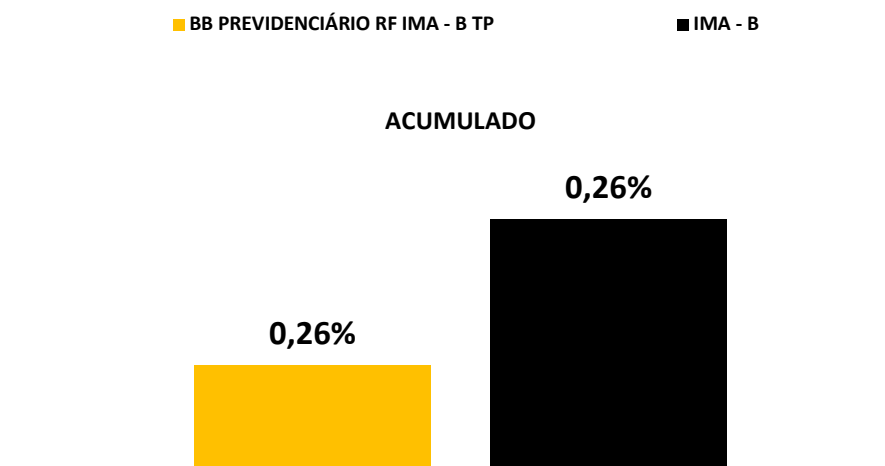
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,26%												0,26%
IMA - B	0,26%												0,26%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



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

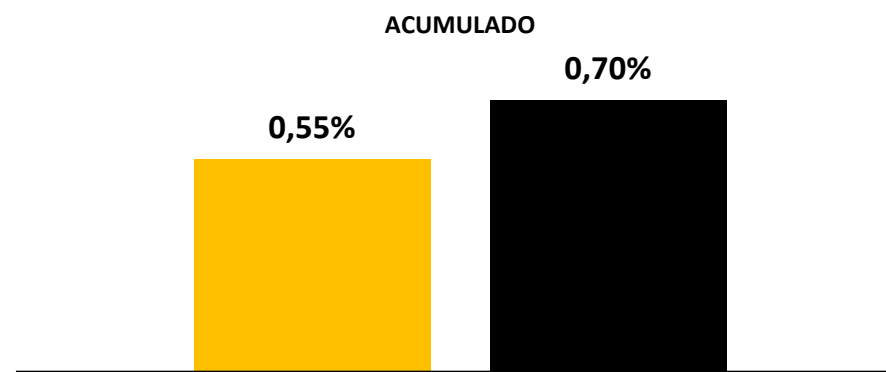
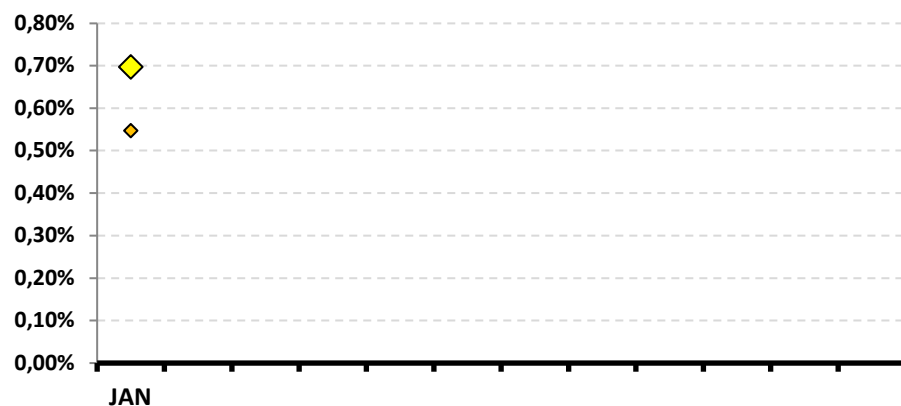
<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	0,55%												0,55%
IPCA + 6,00% a.a.	0,70%												0,70%

Rentabilidade Mensal

Rentabilidade Acumulada

◆ BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV
 ◆ IPCA + 6,00% a.a.

■ BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV
 ■ IPCA + 6,00% a.a.

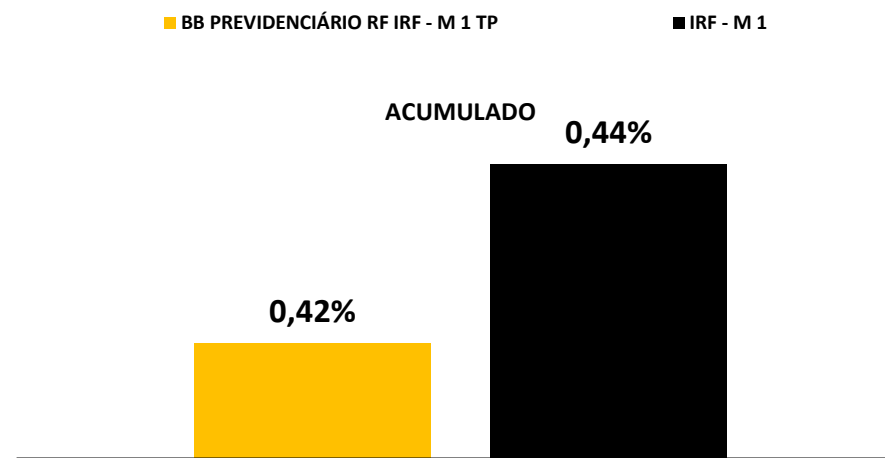
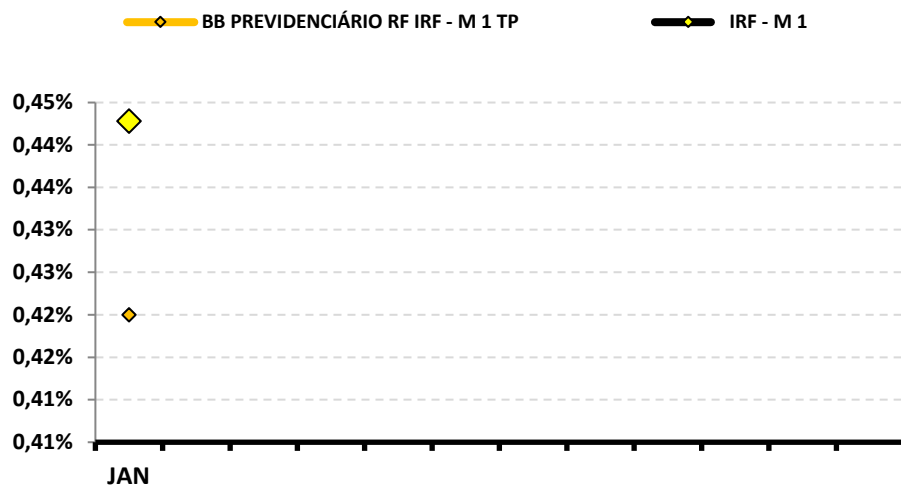


RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,42%												0,42%
IRF - M 1	0,44%												0,44%

Rentabilidade Mensal

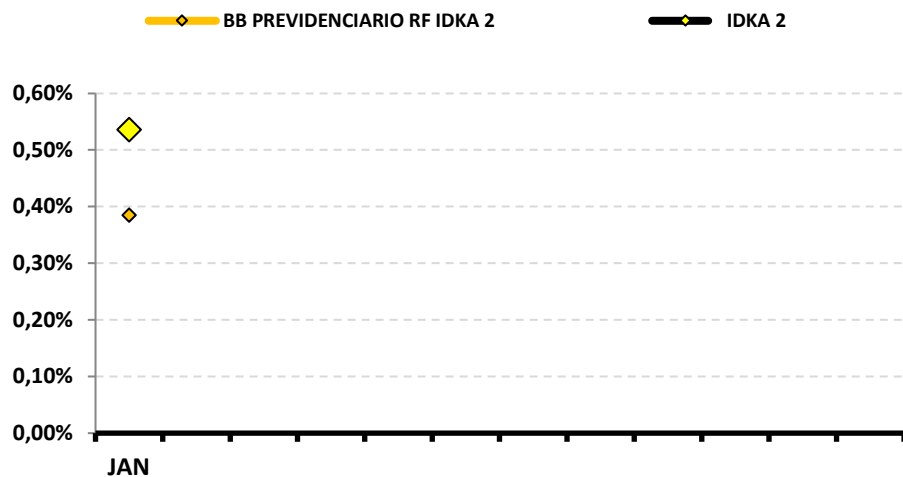
Rentabilidade Acumulada



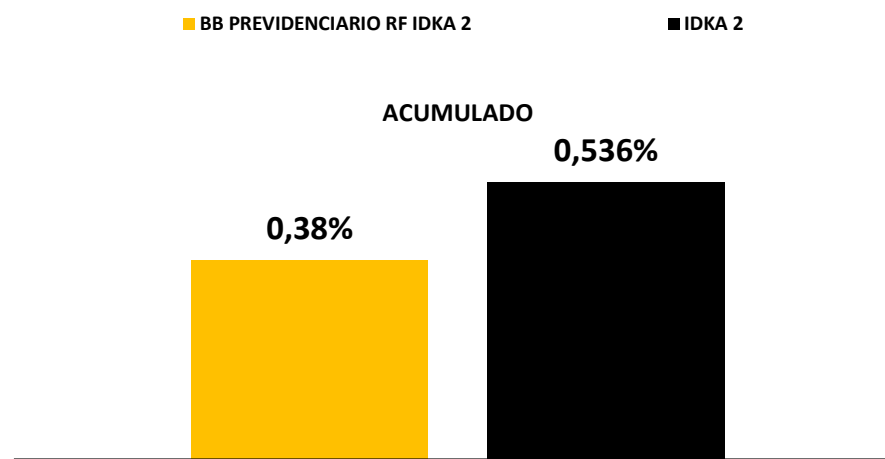
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,38%												0,38%
IDKA 2	0,54%												0,536%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

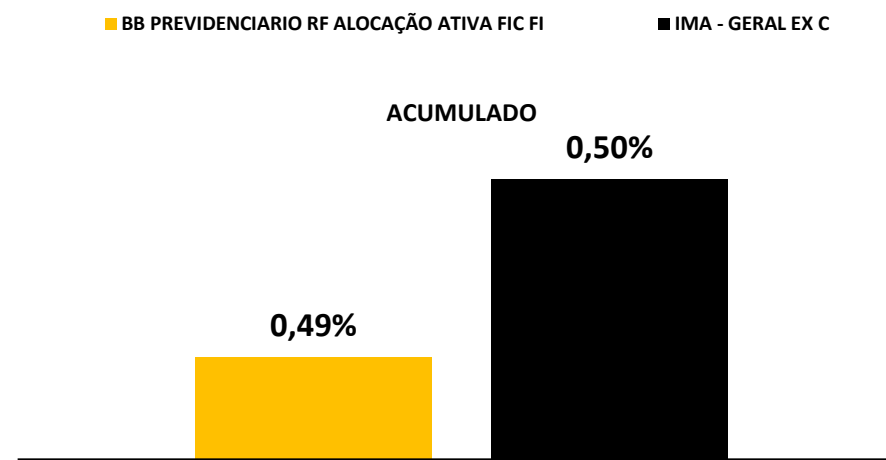
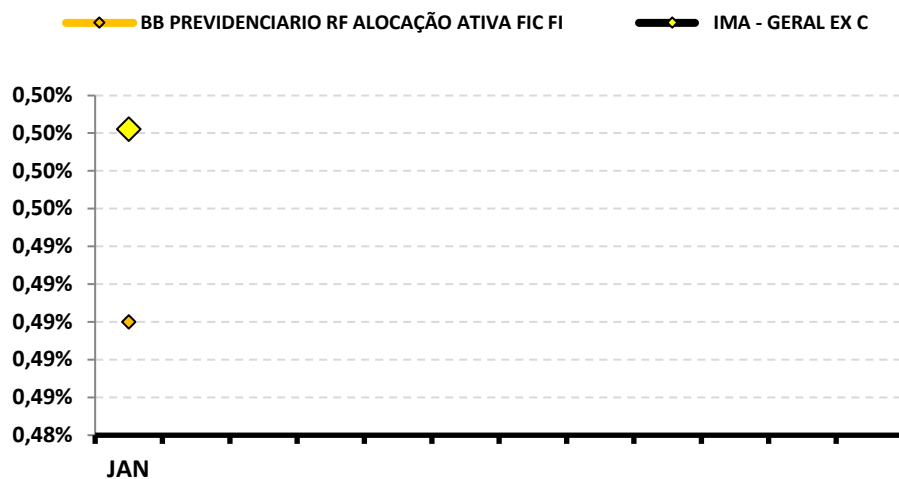


RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FI	0,49%													0,49%
IMA - GERAL EX C	0,50%													0,50%

Rentabilidade Mensal

Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - FPBSPMAP

	JAN											
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,41%											
CDI	0,38%											
IBOVESPA	-1,63%											
META ATUARIAL	0,69%											

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

R\$ 42.811,67

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ 72.230,01

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - FPBSPMAP

	JAN											
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,41%											
CDI	0,38%											
IBOVESPA	-1,63%											
META ATUARIAL	0,69%											

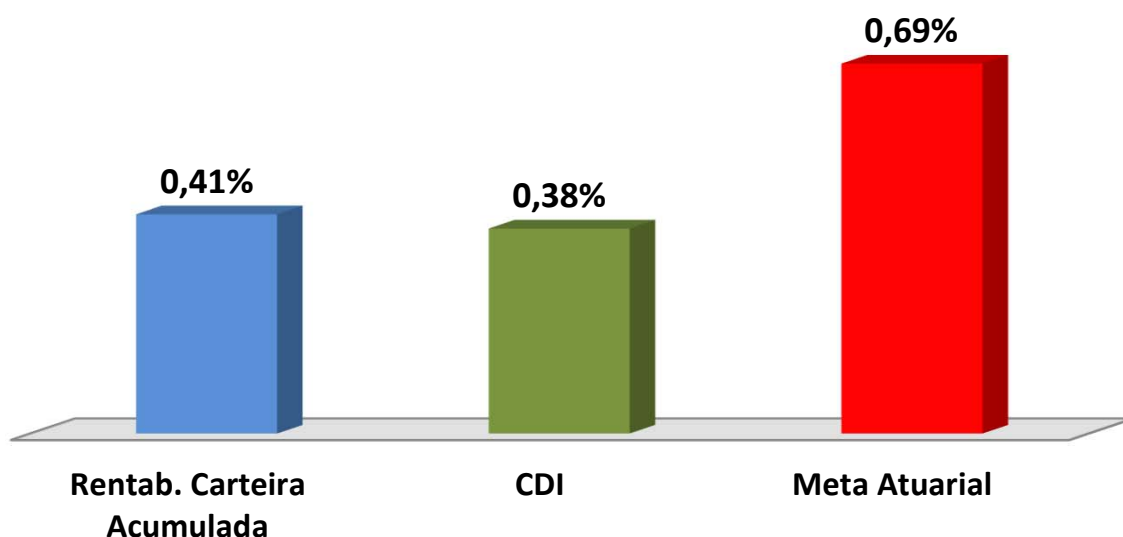
RENTABILIDADE ACUMULADA DO FPBSPMAP: R\$ 42.811,67

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 72.230,01

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (29.418,34)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2020



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,41%	0,69%	0,38%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do FPBSPMAP , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 0,41% 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 106,95% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do FPBSPMAP é de 0,41% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 0,69%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 59,27% 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%.

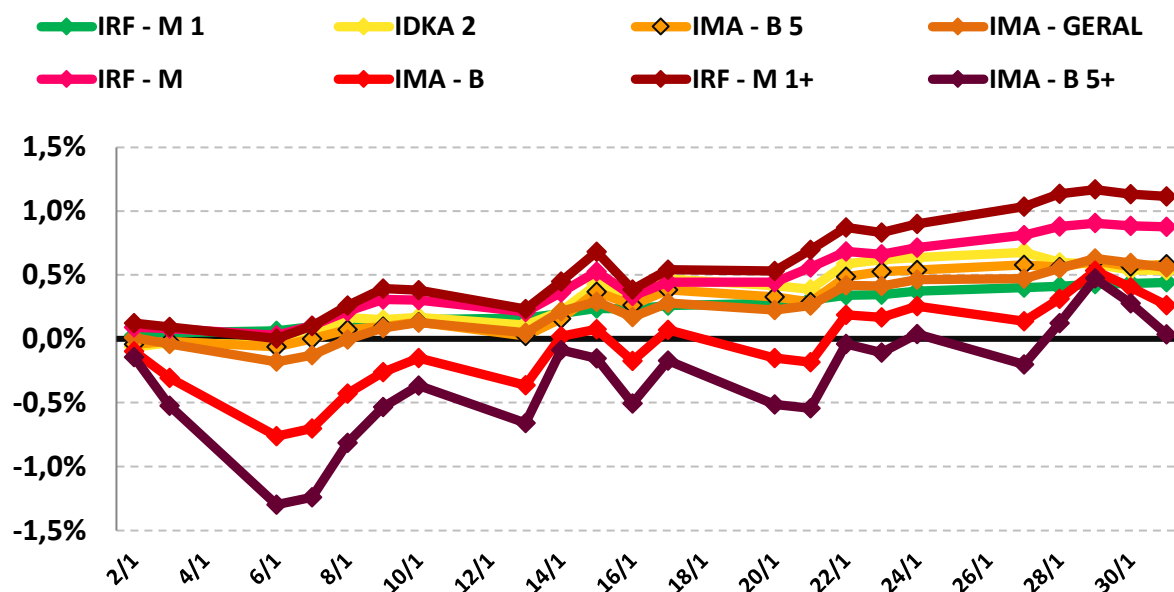
9.2-RENDA FIXA

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	0,82%	1,22%	1,20%	1,01%	1,53%	0,71%	1,92%	0,35%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.3-RENDA VARIÁVEL

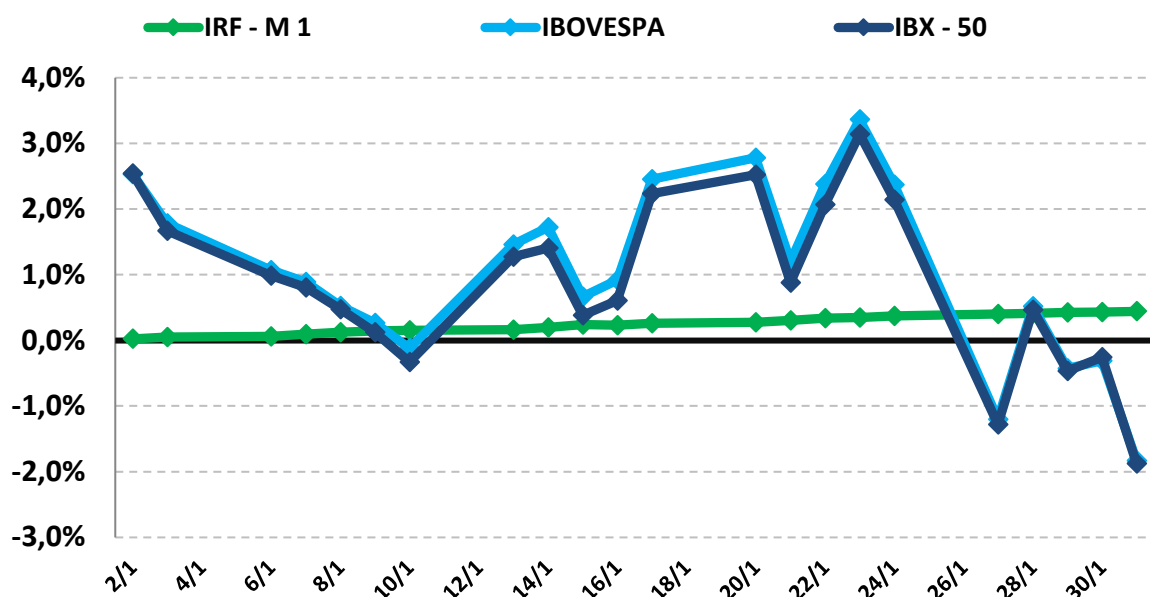
No mês de janeiro os índices de Renda Variável IBOVESPA e IBR-X, apresentaram desvalorização a partir do final da primeira semana, conseguindo recuperar seus ganhos na segunda quinzena do mês. Porém, finalizaram o mês sofrendo acentuada desvalorização, ocasionando um fechamento negativo no período.

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	0,82%	-9,92%	-10,39%

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.

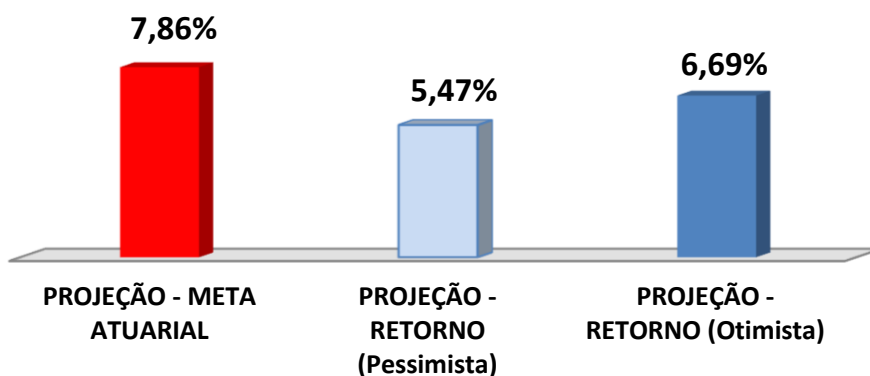
BRASIL: Janeiro apresentou um cenário volátil no mercado brasileiro. O primeiro mês do ano se iniciou com um cenário estável, com perspectivas de crescimento do PIB nacional, controle da inflação e continuação da implementação das reformas fiscais, iniciadas em 2019. Porém, o efeito causado pelo coronavírus, 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 26/06/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 1,63% e a Meta Atuarial aproximadamente em 7,86%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 5,47% a 6,69% 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