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

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**DEZEMBRO
2020**

15 de janeiro de 2021

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	31
	8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	31
	8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	32
	8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	34
	8.4 - Meta Atuarial	34
9	– ANÁLISE DO MERCADO	35
10	– ANÁLISE MACROECONÔMICA	38

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de DEZEMBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do 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%	87,7%	10.592.658,91	-
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%	3,4%	406.744,25	-
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%	5,9%	707.941,36	-
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%	0,2%	19.173,22	-
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					97,1%	11.726.517,74	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0%	0,0%	5,0%	2,9%	350.139,36	-
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%)				2,9%	350.139,36	
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%	12.076.657,10	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%	6,0%	727.114,58	-
2	IRF - M 1	0,0%	35,1%	12,0%	1.453.497,47	-
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%	16,5%	1.991.478,39	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	17,1%	2.066.080,56	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	19,8%	11,8%	1.421.386,70	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	16,5%	1.996.904,90	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	14,5%	17,1%	2.070.055,14	Os recursos aplicados estão acima do máximo estabelecido. Resgatar (323.865,53)
RENDA VARIÁVEL						
12	MULTIMERCADO	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	25,0%	2,9%	350.139,36	-
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	10.536.862,64	313.592,67	(400.608,49)	-	42.818,13	-	42.818,13	10.492.664,95
2	FEVEREIRO	10.492.664,95	285.625,86	(306.247,49)	-	51.258,12	-	51.258,12	10.523.301,44
3	MARÇO	10.523.301,44	234.111,51	(306.670,93)	-	6.745,87	(239.188,25)	(232.442,38)	10.218.299,64
4	ABRIL	10.218.299,64	242.914,82	(333.620,11)	-	59.849,53	-	59.849,53	10.187.443,88
5	MAIO	10.187.443,88	256.604,63	(321.681,24)	-	140.300,12	-	140.300,12	10.262.667,39
6	JUNHO	10.262.667,39	293.299,79	(385.804,96)	-	107.673,84	-	107.673,84	10.277.836,06
7	JULHO	10.277.836,06	485.710,30	(570.217,01)	-	149.387,37	-	149.387,37	10.342.716,72
8	AGOSTO	10.342.716,72	1.112.557,81	(1.245.927,45)	-	28.164,06	(55.648,48)	(27.484,42)	10.181.862,66
9	SETEMBRO	10.181.862,66	979.991,33	(1.027.230,05)	-	3.966,30	(57.163,02)	(53.196,72)	10.081.427,22
10	OUTUBRO	10.081.427,22	215.262,10	(329.300,51)	-	19.260,30	(967,63)	18.292,67	9.985.681,48
11	NOVEMBRO	9.985.681,48	554.503,24	(659.751,92)	-	149.465,14	-	149.465,14	10.029.897,94
12	DEZEMBRO	10.029.897,94	4.221.635,84	(2.413.548,40)	-	238.671,72	-	238.671,72	12.076.657,10
13	ANO	10.536.862,64	9.195.809,90	(8.300.608,56)	-	997.560,50	(352.967,38)	644.593,12	12.076.657,10

*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 PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.650.615,39	13,67%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	87,7%	SIM
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	2.066.080,56	17,11%	SIM			
3	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	419.439,75	3,47%	SIM			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.421.386,70	11,77%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1.991.478,39	16,49%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	1.996.904,90	16,54%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1.046.753,22	8,67%	SIM			
8	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	406.744,25	3,37%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	3,4%	SIM
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	463.133,42	3,83%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	5,9%	SIM
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	160.600,05	1,33%	SIM			
11	BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO	84.207,89	0,70%	SIM			
12	CDB SICREDINVEST AUTOMATICO	19.173,22	0,16%	SIM	CDB - Certificado de Depósito Bancário - Art. 7º, VI, a (15%)	0,2%	SIM
13	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	350.139,36	2,90%	SIM	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	2,9%	SIM
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		12.076.657,10	100,00%				
14		-					
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-	0,00%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		12.076.657,10	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.650.615,39	2.667.113.282,02	0,062%	SIM
	2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	2.066.080,56	8.693.778.987,76	0,024%	SIM
	3	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	419.439,75	470.288.944,40	0,089%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.421.386,70	9.568.490.825,39	0,015%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1.991.478,39	4.987.516.426,31	0,040%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	1.996.904,90	8.476.640.994,51	0,024%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1.046.753,22	8.522.749.810,66	0,012%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	463.133,42	2.596.482.307,62	0,018%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	160.600,05	2.452.222.466,54	0,007%	SIM
	10	BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO	84.207,89	73.057.242.577,97	0,000%	SIM
	11	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	350.139,36	453.769.109,51	0,077%	SIM
	12	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	406.744,25	355.886.027,49	0,114%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			12.057.483,88			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			12.057.483,88			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

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

FIC - Fundo de Investimento em Cotas	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	100,00%	1.421.386,70	11,77%	9.568.490.825,39	0,015%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	87,7%
BB TOP RF IRF-M 1 FI	34,02%	483.569,97	4,00%	2.618.994.967,11	0,018464%	SIM		
BB TOP RF AGRESSIVO PRE FI RF LP	33,35%	474.032,46	3,93%	8.066.861.560,85	0,005876%	SIM		
BB TOP RF INDICE DE PREÇO FI RF LP	21,75%	309.151,61	2,56%	2.880.807.551,08	0,010731%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5+ FI	6,15%	87.344,21	0,72%	685.000.767,06	0,012751%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	4,72%	67.089,45	0,56%	2.388.007.571,47	0,002809%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	100,00%	1.991.478,39	16,49%	4.987.516.426,31	0,040%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	1.991.478,39	16,49%	7.469.433.784,87	0,026662%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	100,00%	1.046.753,22	8,67%	8.522.749.810,66	0,012%	SIM		
BB IRF-M 1 FI RF	100,00%	1.046.753,22	8,67%	8.522.821.514,69	0,012282%	SIM		
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	100,00%	1.650.615,39	13,67%	2.667.113.282,02	0,062%	SIM		
BB TOP RF AGRESSIVO PRE FI RF LP	49,99%	825.142,63	6,83%	8.066.861.560,85	0,010229%	SIM		
BB TOP RF INDICE DE PREÇO FI RF LP	27,60%	455.569,85	3,77%	2.880.807.551,08	0,015814%	SIM		
BB TOP RF IRF-M 1 FI	19,78%	326.491,72	2,70%	2.618.994.967,11	0,012466%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	2,63%	43.411,18	0,36%	2.388.007.571,47	0,001818%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	100,00%	463.133,42	3,83%	2.596.482.307,62	0,018%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	5,9%
BB TOP DI RF REF DI LP FI	100,00%	463.133,42	3,83%	26.715.110.904,24	0,001734%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	100,00%	160.600,05	1,33%	2.452.222.466,54	0,007%	SIM		
BB TOP RF T.P.F. FI	100,00%	160.600,05	1,33%	2.452.357.777,15	0,006549%	SIM		
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO	100,00%	84.207,89	0,70%	73.057.242.577,97	0,000%	SIM		
BB TOP RF CURTO PRAZO FI	100,00%	84.207,89	0,70%	241.497.137.687,28	0,000035%	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.	11.300.600,27	1.143.885.428.174,81	0,0010%	SIM
2	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	406.744,25	53.136.888.814,07	0,0008%	SIM
3	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA	350.139,36	19.878.165.150,24	0,0018%	SIM
4	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	19.173,22	55.222.807.580,21	0,0000347%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		12.076.657,10			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		12.076.657,10			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

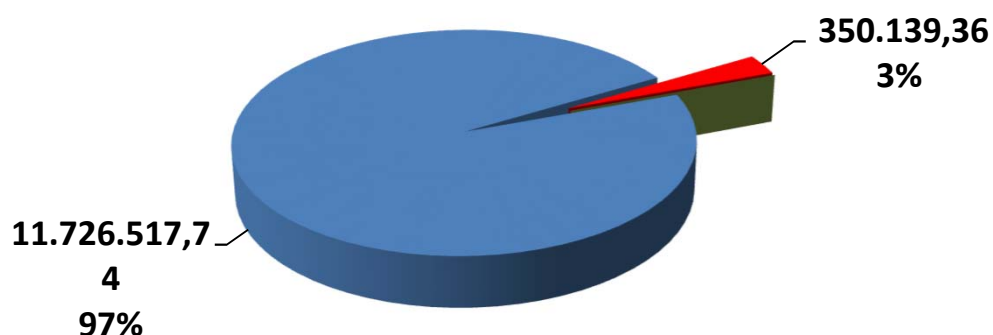
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	11.726.517,74	97,1%
RENDA VARIÁVEL	350.139,36	2,9%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	12.076.657,10	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

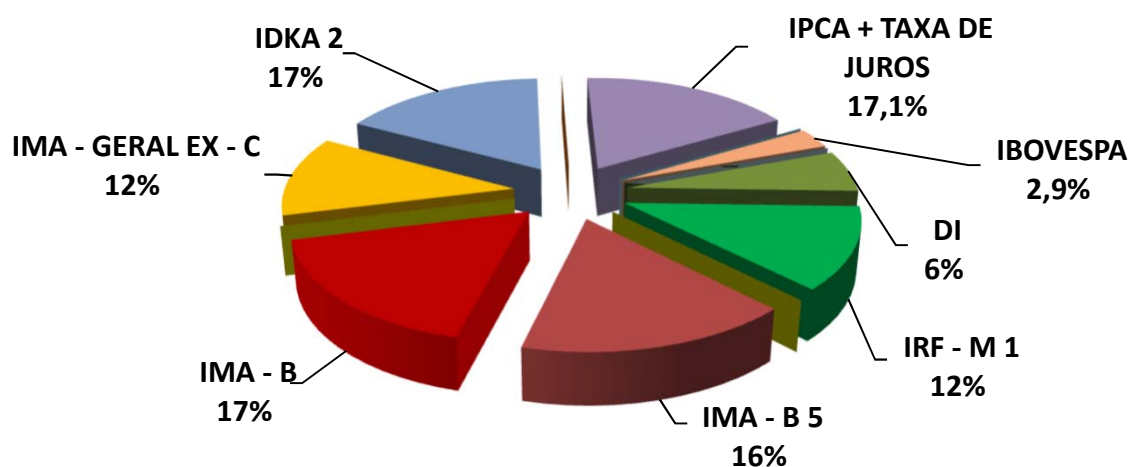


**OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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	727.114,58	6,0%
IRF - M 1	1.453.497,47	12,0%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.991.478,39	16,5%
IMA - B	2.066.080,56	17,1%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	1.421.386,70	11,8%
IDKA 2	1.996.904,90	16,5%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	2.070.055,14	17,1%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	350.139,36	2,9%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	12.076.657,10	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

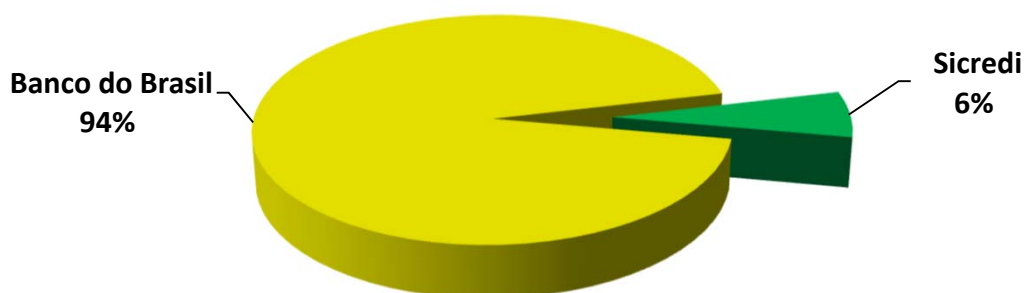


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	11.300.600,27	93,6%
Sicredi	776.056,83	6,4%
TOTAL	12.076.657,10	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

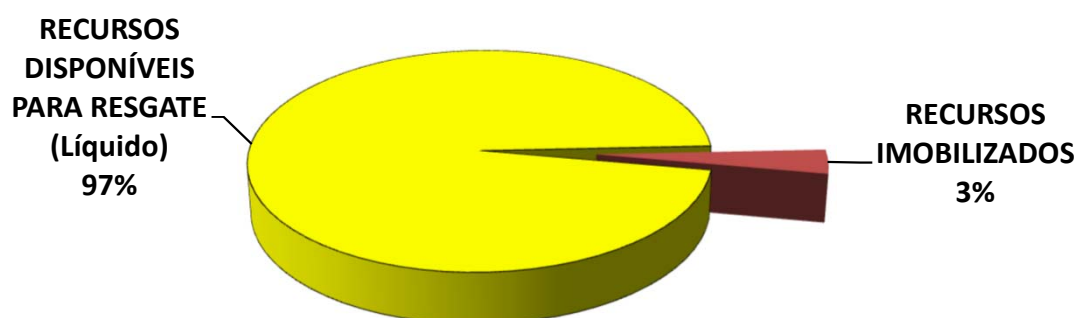


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	11.657.217,35	96,5%
RECURSOS IMOBILIZADOS	419.439,75	3,5%
TOTAL	12.076.657,10	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

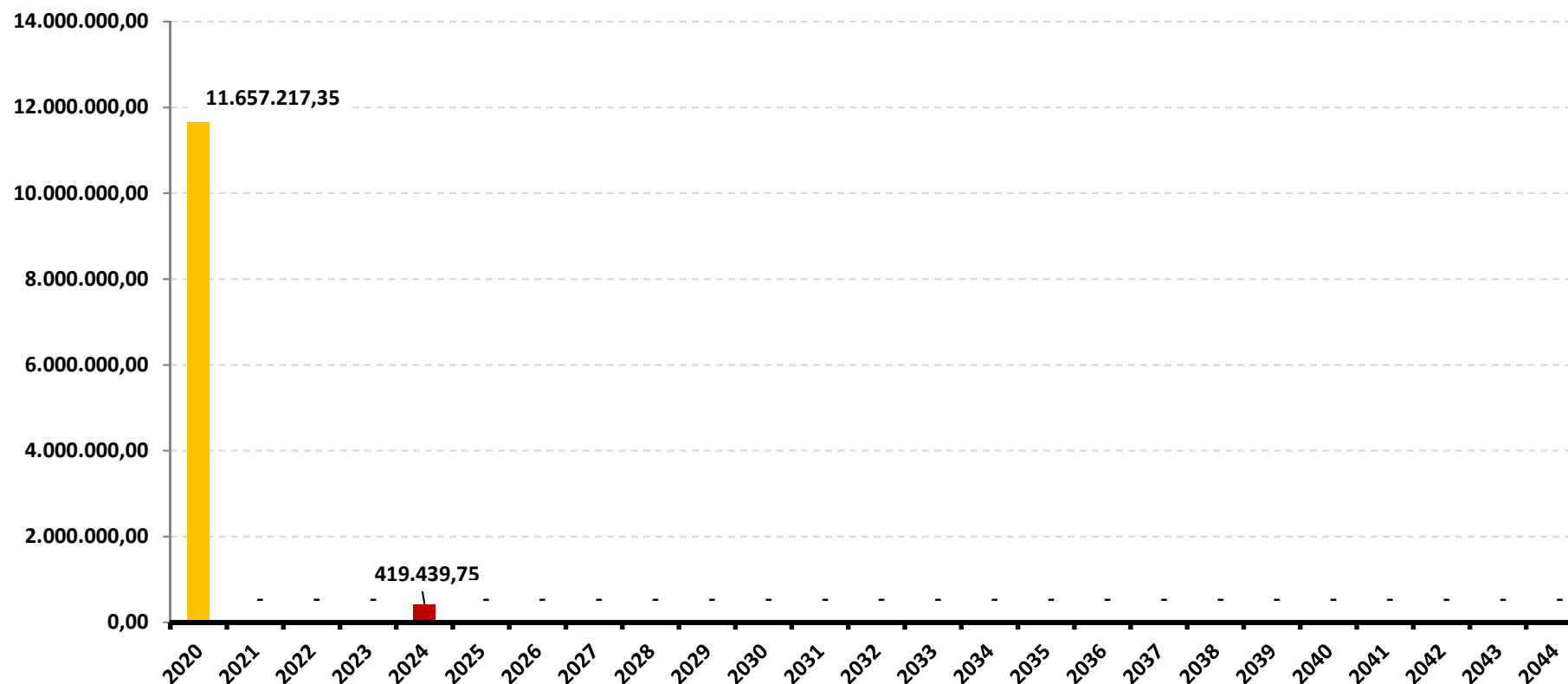


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

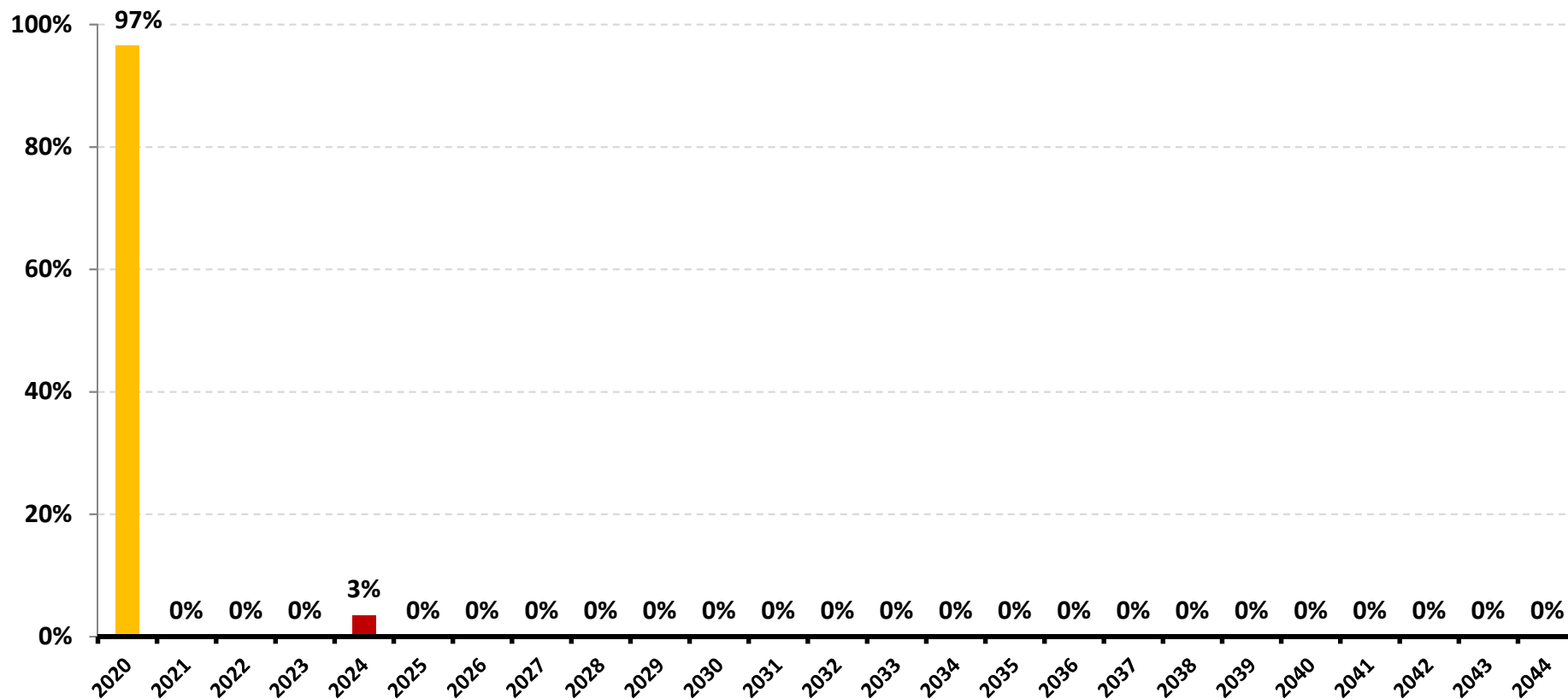
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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)

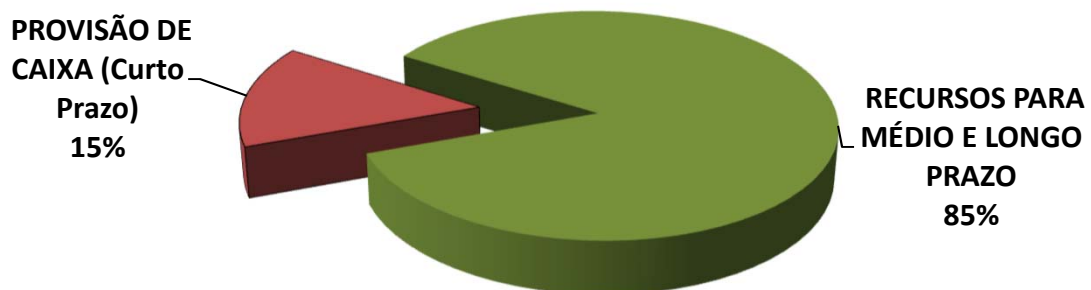


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	1.754.694,58	14,5%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	10.321.962,52	85,5%
TOTAL	12.076.657,10	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 E Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	BANCO DO BRASIL	6955-8	6142-5	84.207,89	BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO
			130098-9	1.046.753,22	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
				160.600,05	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO
				463.133,42	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
Total				1.754.694,58	

Referência: DEZEMBRO

*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 **	73.057.242.577,97	2.452.222.466,54	2.596.482.307,62	8.522.749.810,66
NÚMERO DE COTISTAS **	167511	743	576	1225
VALOR DA COTA **	3,715604271	2,114243124	2,30176619	2,725126527
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	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 **	8.476.640.994,51	4.987.516.426,31	9.568.490.825,39	470.288.944,40
NÚMERO DE COTISTAS **	922	685	588	115
VALOR DA COTA **	2,891280538	20,64534837	1,527852538	2,300490937
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	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	CDB SICREDINVEST AUTOMATICO
CNPJ	07.442.078/0001-05	35.292.588/0001-89	19.196.599/0001-09	0
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	O SICREDINVEST é uma opção de investimento com remuneração não
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Fundo de Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa
ÍNDICE	IMA – B	IPCA	IRF – M 1	DI
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Associados do Sicredi que desejam garantir recursos para
DATA DE INÍCIO	24/07/2005	16/03/2020	07/02/2014	00/01/1900
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,50% a.a.	0,20% a.a.	0
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	0
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	10.000,00	50.000,00	0
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	1.000,00	5.000,00	0
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	5.000,00	0
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	50.000,00	0
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	30 a 1825 dias
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	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	3 - Médio	2 - Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	8.693.778.987,76	2.667.113.282,02	355.886.027,49	0,00
NÚMERO DE COTISTAS **	679	431	468	0
VALOR DA COTA **	6,541394895	1,066526583	1,8441974	0
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)	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.

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.

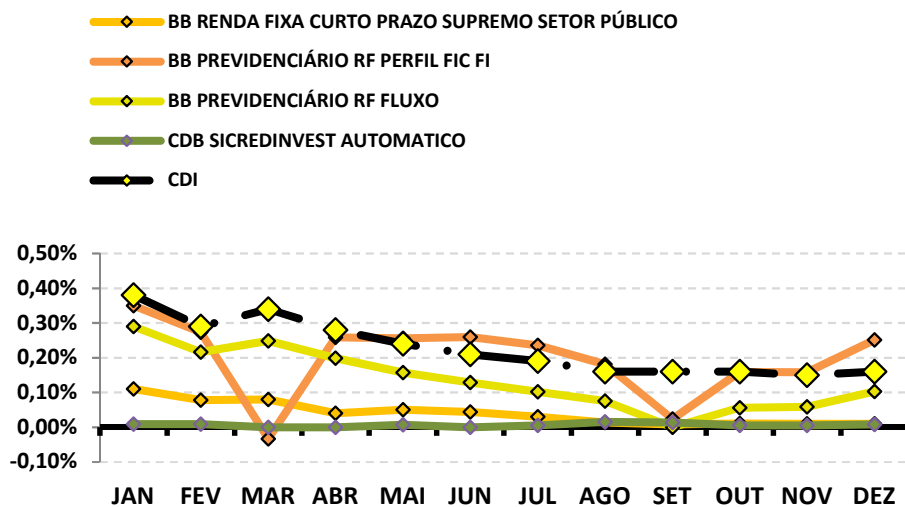
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

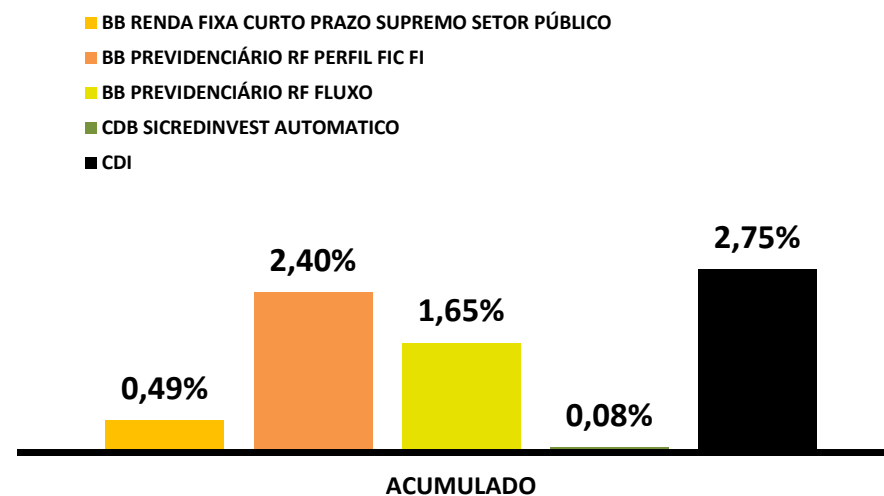
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SET	0,11%	0,08%	0,08%	0,04%	0,05%	0,04%	0,03%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,49%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,35%	0,27%	-0,03%	0,26%	0,26%	0,26%	0,24%	0,18%	0,02%	0,16%	0,16%	0,25%	2,40%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,29%	0,22%	0,25%	0,20%	0,16%	0,13%	0,10%	0,08%	0,00%	0,06%	0,06%	0,10%	1,65%
CDB SICREDINVEST AUTOMATICO	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,08%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,75%

Rentabilidade Mensal



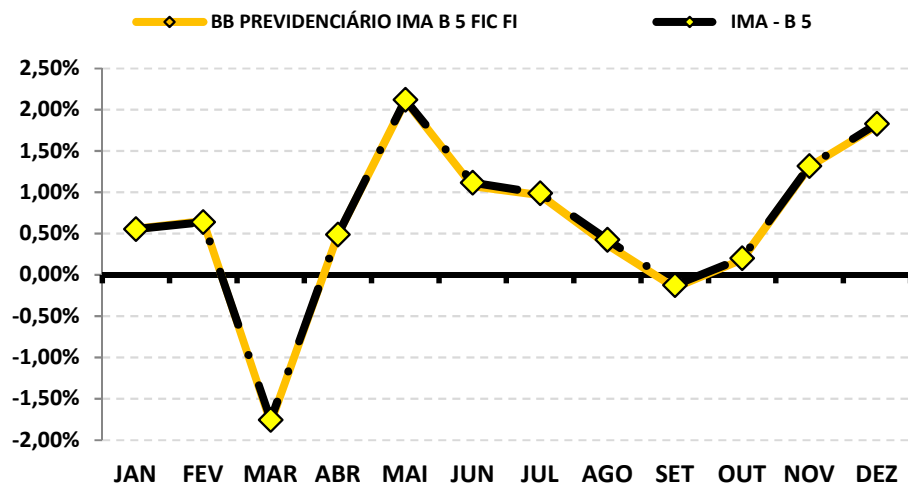
Rentabilidade Acumulada



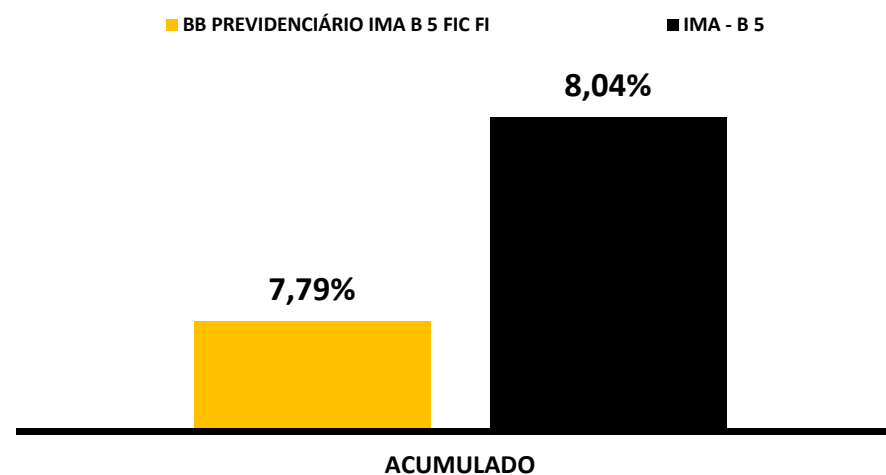
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%	0,65%	-1,79%	0,49%	2,11%	1,08%	0,97%	0,37%	-0,15%	0,19%	1,31%	1,81%	7,79%
IMA - B 5	0,56%	0,64%	-1,75%	0,49%	2,12%	1,12%	0,99%	0,43%	-0,12%	0,20%	1,32%	1,83%	8,04%

Rentabilidade Mensal



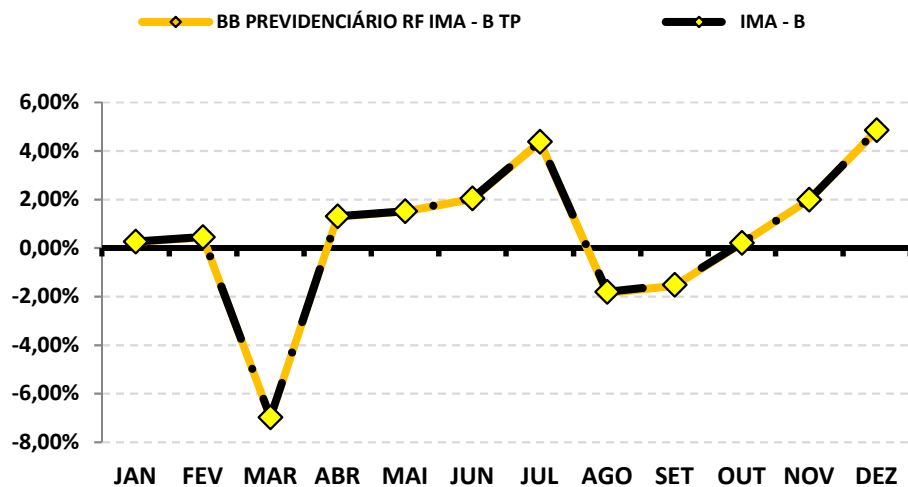
Rentabilidade Acumulada



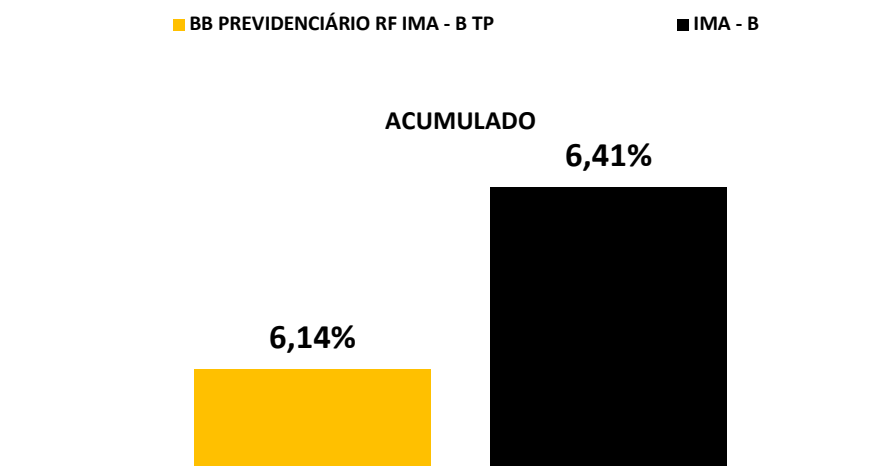
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,26%	0,44%	-6,98%	1,30%	1,50%	2,02%	4,36%	-1,85%	-1,56%	0,20%	1,99%	4,84%	6,14%
IMA - B	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%	4,39%	-1,80%	-1,51%	0,21%	2,00%	4,85%	6,41%

Rentabilidade Mensal



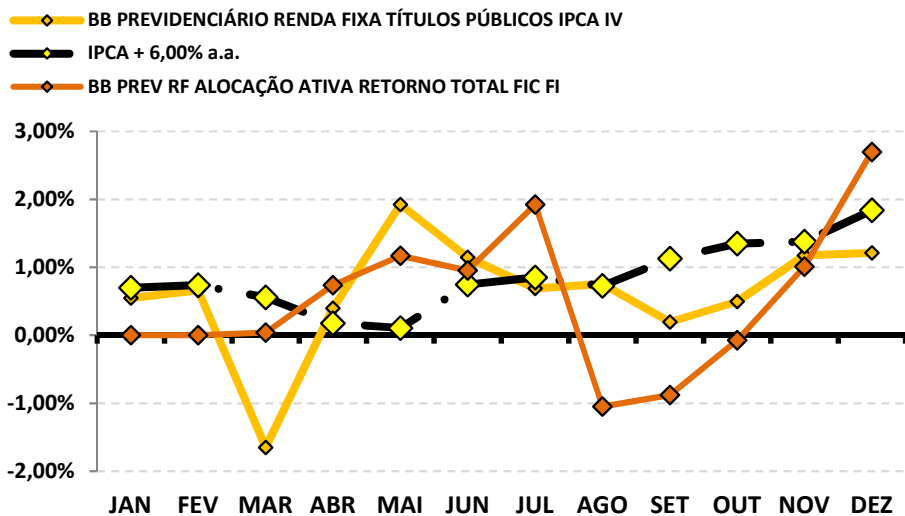
Rentabilidade Acumulada



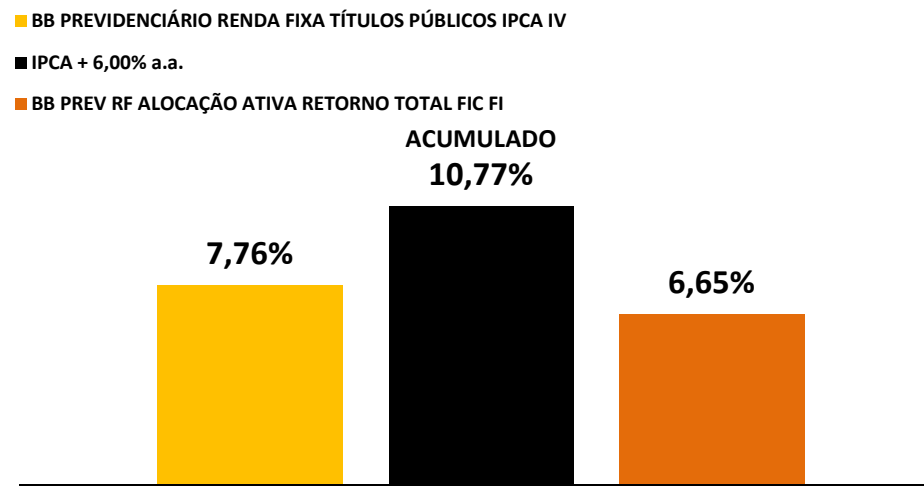
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	0,55%	0,66%	-1,65%	0,39%	1,92%	1,14%	0,69%	0,76%	0,19%	0,49%	1,17%	1,21%	7,76%
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,00%	0,00%	0,04%	0,74%	1,17%	0,95%	1,92%	-1,05%	-0,88%	-0,07%	1,01%	2,70%	6,65%
IPCA + 6,00% a.a.	0,70%	0,74%	0,56%	0,18%	0,11%	0,75%	0,85%	0,73%	1,13%	1,35%	1,38%	1,84%	10,77%

Rentabilidade Mensal



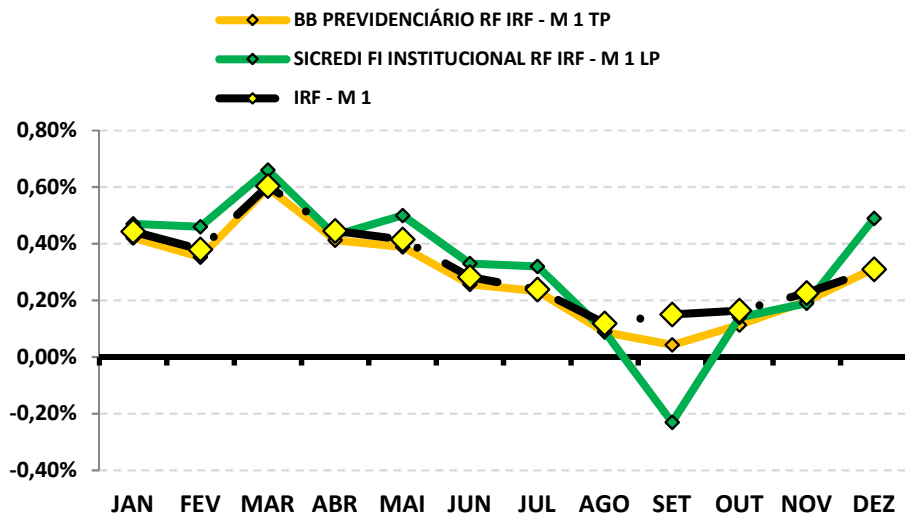
Rentabilidade Acumulada



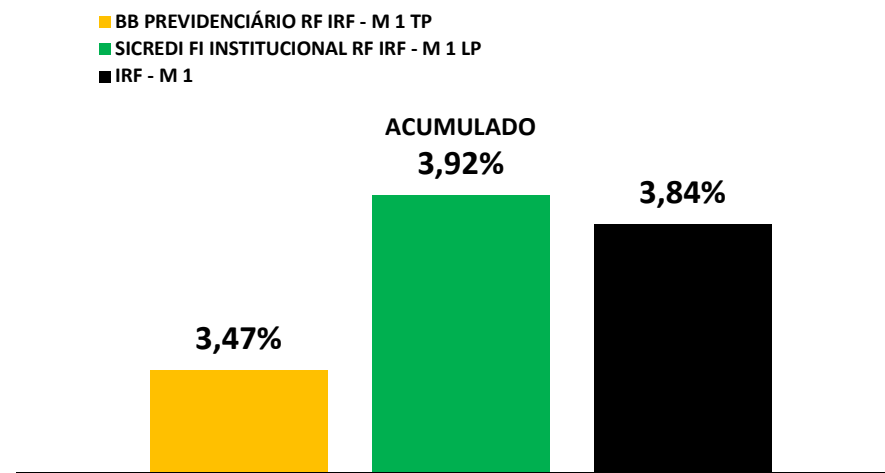
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

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

Rentabilidade Mensal



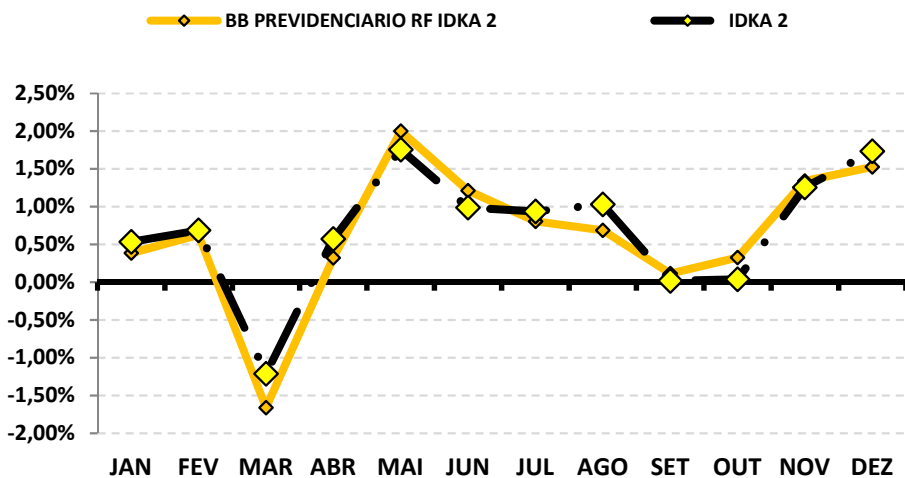
Rentabilidade Acumulada



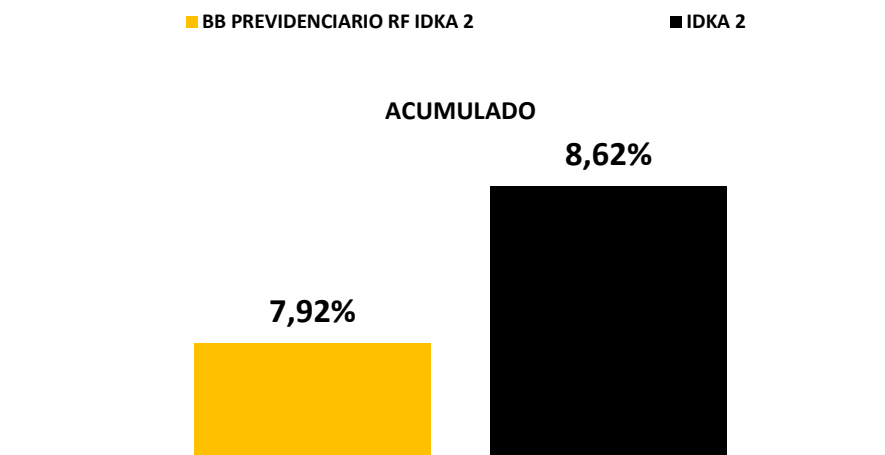
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2

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

Rentabilidade Mensal



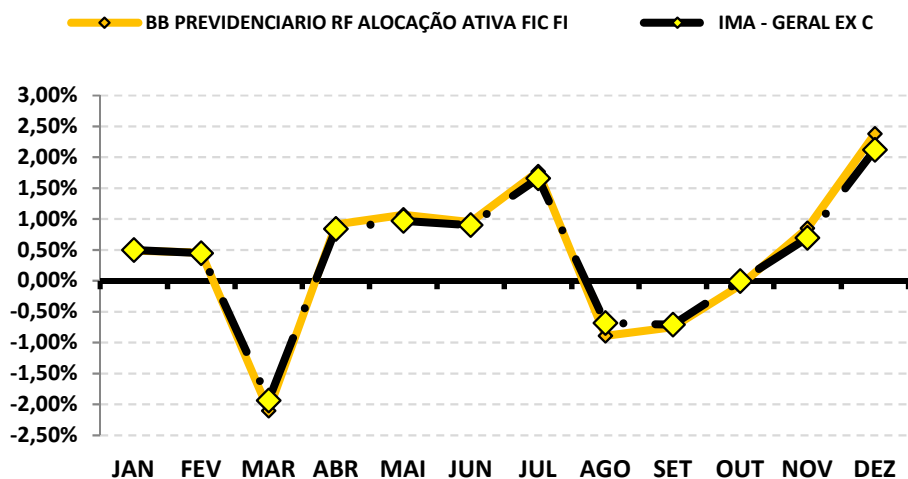
Rentabilidade Acumulada



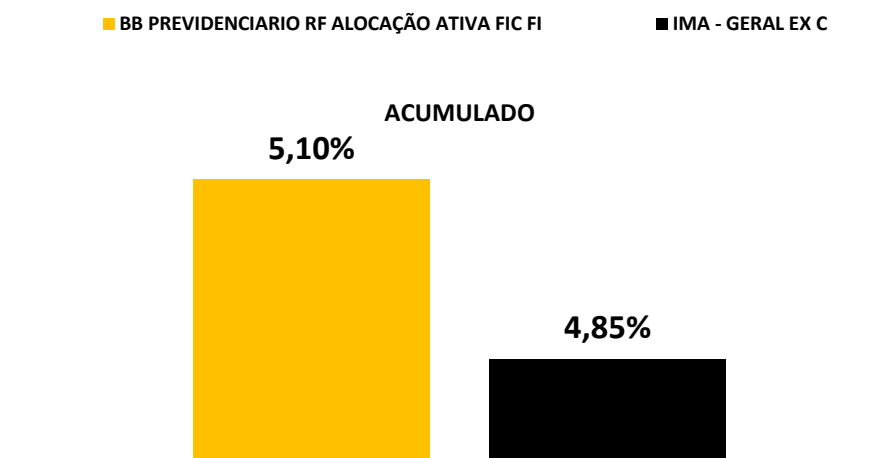
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FI	0,49%	0,46%	-2,10%	0,91%	1,07%	0,95%	1,77%	-0,89%	-0,75%	-0,07%	0,85%	2,38%	5,10%
IMA - GERAL EX C	0,50%	0,44%	-1,93%	0,84%	0,97%	0,90%	1,66%	-0,68%	-0,71%	0,00%	0,70%	2,12%	4,85%

Rentabilidade Mensal



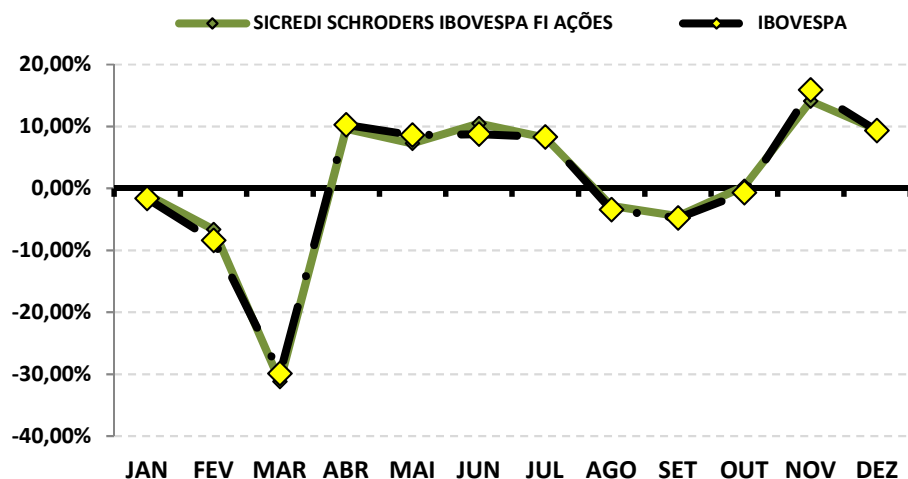
Rentabilidade Acumulada



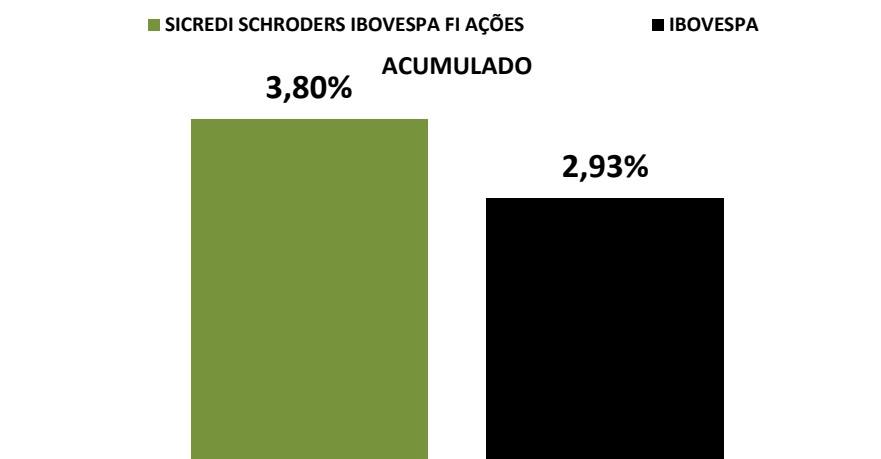
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	-1,00%	-6,68%	-31,19%	9,60%	7,22%	10,46%	8,16%	-2,81%	-4,47%	0,30%	14,09%	9,46%	3,80%
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%	2,93%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - FPBSPMAP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,41%	0,49%	-2,21%	0,59%	1,38%	1,05%	1,45%	-0,27%	-0,52%	0,18%	1,50%	2,38%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%
META ATUARIAL	0,69%	0,73%	0,55%	0,17%	0,10%	0,74%	0,84%	0,72%	1,12%	1,34%	1,37%	1,83%

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

R\$ 238.671,72

A META ATUARIAL NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

R\$ 183.114,69

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - FPBSPMAP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,41%	0,90%	-1,33%	-0,75%	0,61%	1,67%	3,15%	2,87%	2,33%	2,52%	4,05%	6,53%
CDI	0,38%	0,67%	1,01%	1,30%	1,54%	1,75%	1,95%	2,11%	2,27%	2,44%	2,59%	2,75%
IBOVESPA	-1,63%	-9,92%	-36,86%	-30,38%	-24,42%	-17,80%	-11,00%	-14,06%	-18,18%	-18,75%	-5,83%	2,93%
META ATUARIAL	0,69%	1,42%	1,97%	2,14%	2,24%	2,99%	3,85%	4,59%	5,76%	7,17%	8,64%	10,62%

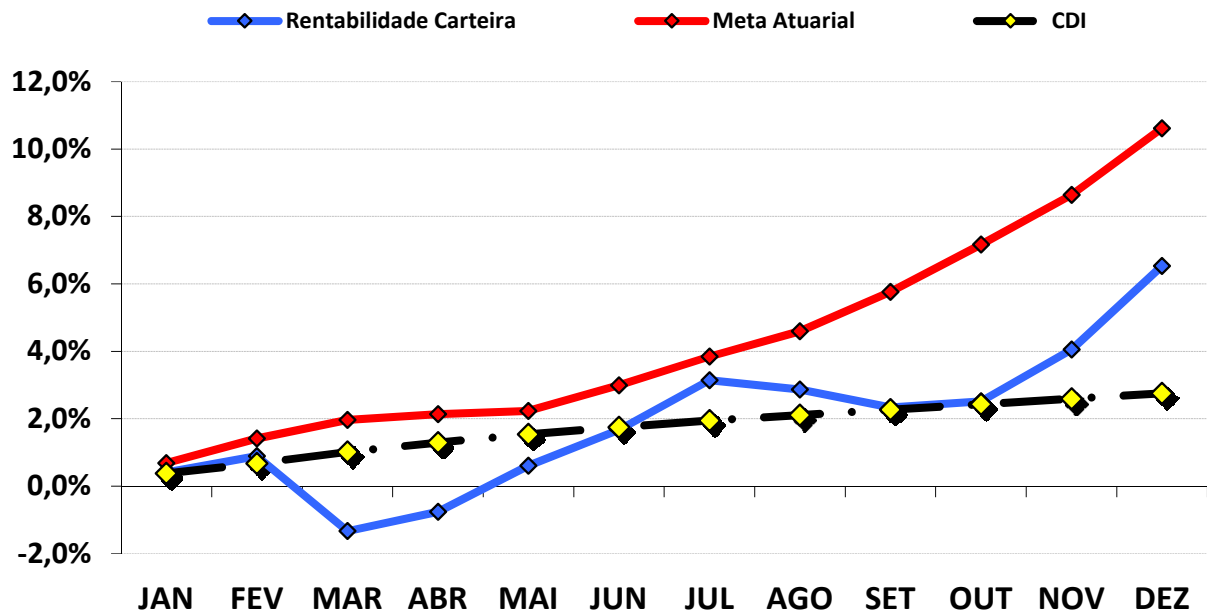
RENTABILIDADE ACUMULADA DO FPBSPMAP: R\$ 644.593,12

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.035.653,24

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (391.060,12)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2020



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,41%	0,69%	0,38%
FEV	0,90%	1,42%	0,67%
MAR	-1,33%	1,97%	1,01%
ABR	-0,75%	2,14%	1,30%
MAI	0,61%	2,24%	1,54%
JUN	1,67%	2,99%	1,75%
JUL	3,15%	3,85%	1,95%
AGO	2,87%	4,59%	2,11%
SET	2,33%	5,76%	2,27%
OUT	2,52%	7,17%	2,44%
NOV	4,05%	8,64%	2,59%
DEZ	6,53%	10,62%	2,75%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do FPBSPMAP , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 6,53% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,75% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 237,16% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do FPBSPMAP é de 6,53% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 10,62%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 61,50% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

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

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

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

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

9.2-RENDA FIXA

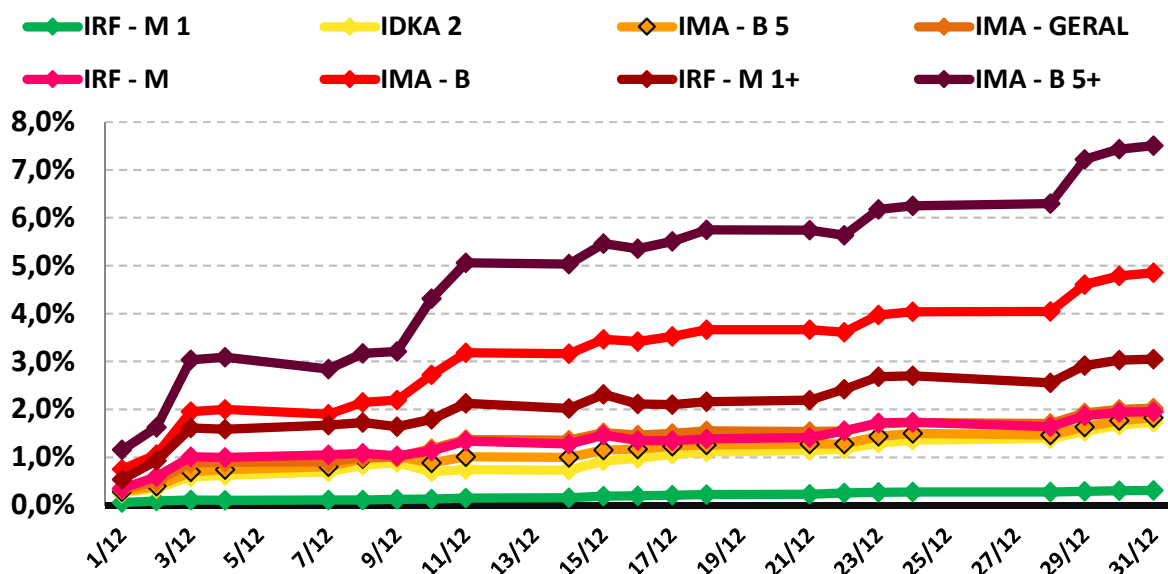
O mês de dezembro foi de contínua e forte valorização dos Subíndices IMA, a recuperação em dezembro continuou positiva consolidando os ganhos do mês anterior.

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

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

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

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.3-RENDA VARIÁVEL

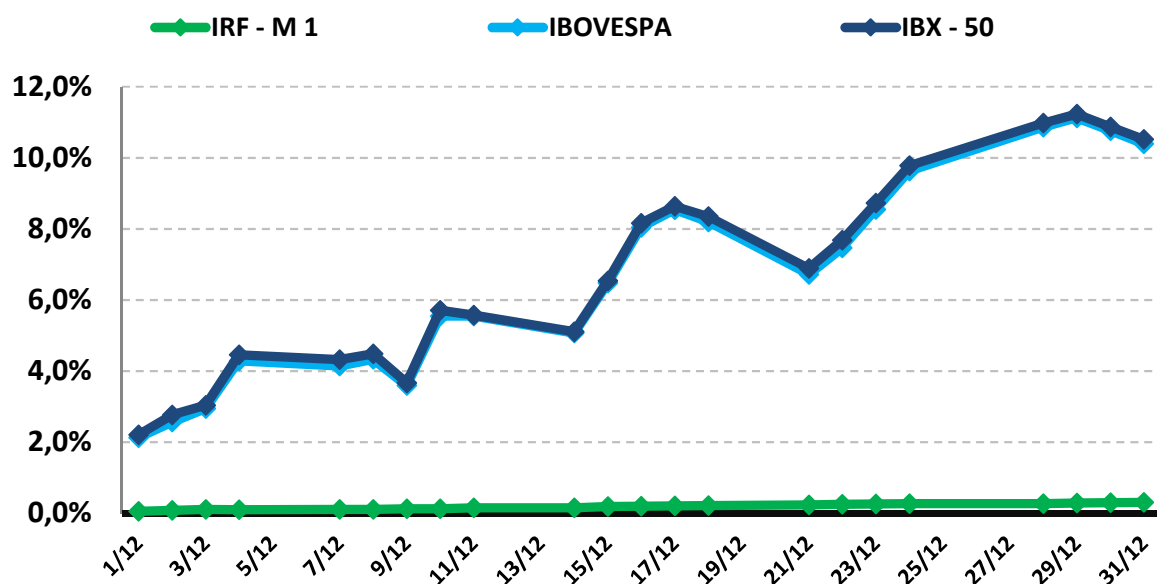
O segmento de Renda Variável continuou apresentando expressiva valorização ao longo do mês apesar das incertezas relacionadas ao cenário econômico interno (aumento do risco fiscal e da segunda onda de infecções da pandemia), notícias como o acordo final sobre o pacote fiscal nos EUA e do início da vacinação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

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

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

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

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

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

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

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

10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

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

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

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

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

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

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

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

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

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

10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

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

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

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

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

As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Parecer.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM