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

RELATÓRIO TRIMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS

4º TRIMESTRE
2020

20 de janeiro de 2021

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	5
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	9
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	16
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	18
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	19
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	20
7 – CONCLUSÃO	21
7.1 - Rentabilidade da Carteira Trimestral	21
7.2 - Meta Atuarial	22
7.3 - Riscos	22
7.3.1 - Risco de Mercado	22
7.3.2 - Risco de Crédito	24
7.3.2.1 - Fundo de Investimento	24
7.3.2.2 - Instituição Financeira	24
7.3.3 - Risco de Liquidez	25
7.4 - Aderência ao PAI	26
7.4.1 - Perfil de Risco (Mercado)	26
7.4.2 - Risco de Crédito	27
7.4.3 - Risco de Liquidez	27
7.4.3.1 - Obrigações Previdenciárias - Curto Prazo	27
7.4.3.2 - Obrigações Previdenciárias - Médio e Longo Prazo	28

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 4º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do FPBSPMAP.

Este relatório vem atender o **Inciso V, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Trimestrais**, para acompanhamento dos riscos e desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-las as instâncias superiores de deliberação e controle.

2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - LIMITE DE SEGMENTO - 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

3-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
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil SA	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
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
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	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
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	Banco do Brasil s.a.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	Banco do Brasil s.a.
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
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
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	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES
CNPJ	07.442.078/0001-05	35.292.588/0001-89	19.196.599/0001-09	06.051.151/0001-55
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Fundo de Renda Fixa	Renda Fixa índices	Ações Ibovespa Ativo
ÍNDICE	IMA – B	IPCA	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
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Confederação das Cooperativas do Sicredi	Schroder Investment Management Brasil Ltda
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	KPMG Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	24/07/2005		07/02/2014	30/09/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,50% 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	Qualquer valor	1.000,00	5.000,00	100,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	5.000,00	100,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	50.000,00	300,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
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)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	5 - Muito Alto	3 - Médio	2 - Baixo	5 - Muito Alto
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.

3.1-RESUMO DO REGULAMENTO DOS TÍTULOS PÚBLICOS E/OU PRIVADOS

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.
RENDIMENTO	DI
PAGAMENTO DOS JUROS	Associados do Sicredi que desejam garantir recursos para investimentos futuros.
VALOR DO RESGATE	0
ENQUADRAMENTO LEGAL	CDB - Certificado de Depósito Bancário - Art. 7º, VI, a (15%)

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO							
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
OUTUBRO	167.494,51	-	19.101,19	16,73	148.410,05	0,011%	
NOVEMBRO	148.410,05	-	17.369,00	14,29	131.055,34	0,011%	
DEZEMBRO	131.055,34	194,47	47.054,87	12,95	84.207,89	0,015%	

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI							
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
OUTUBRO	1.927.193,54	-	-	3.597,50	1.930.791,04	0,186%	
NOVEMBRO	1.930.791,04	-	-	25.342,20	1.956.133,24	1,296%	
DEZEMBRO	1.956.133,24	-	-	35.345,15	1.991.478,39	1,775%	

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP							
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
OUTUBRO	1.928.488,18	-	-	3.776,11	1.932.264,29	0,195%	
NOVEMBRO	1.932.264,29	-	-	38.512,79	1.970.777,08	1,954%	
DEZEMBRO	1.970.777,08	-	-	95.303,48	2.066.080,56	4,613%	

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
4						
OUTUBRO	407.593,70	-	-	2.015,98	409.609,68	0,492%
NOVEMBRO	409.609,68	-	-	4.808,04	414.417,72	1,160%
DEZEMBRO	414.417,72	-	-	5.022,03	419.439,75	1,197%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
5						
OUTUBRO	1.040.251,33	-	-	1.179,64	1.041.430,97	0,113%
NOVEMBRO	1.041.430,97	-	-	2.056,72	1.043.487,69	0,197%
DEZEMBRO	1.043.487,69	-	-	3.265,53	1.046.753,22	0,312%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
6						
OUTUBRO	1.934.531,94	-	-	6.356,62	1.940.888,56	0,328%
NOVEMBRO	1.940.888,56	-	-	26.008,81	1.966.897,37	1,322%
DEZEMBRO	1.966.897,37	-	-	30.007,53	1.996.904,90	1,503%

BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	41.033,23	137.263,10 -	157.385,00	3,79	20.915,12	0,018%
NOVEMBRO	20.915,12	240.939,05 -	131.124,51	110,72	130.840,38	0,085%
DEZEMBRO	130.840,38	2.195.024,29 -	2.166.333,96	1.069,34	160.600,05	0,666%

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	580.266,47	-	-	924,83	581.191,30	0,159%
NOVEMBRO	581.191,30	-	120.000,00	779,78	461.971,08	0,169%
DEZEMBRO	461.971,08	-	-	1.162,34	463.133,42	0,251%

BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	1.377.651,28	-	-	967,63	1.376.683,65	-0,070%
NOVEMBRO	1.376.683,65	-	-	11.673,60	1.388.357,25	0,841%
DEZEMBRO	1.388.357,25	-	-	33.029,45	1.421.386,70	2,324%

BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	-	-	-	-	-	-
NOVEMBRO	-	-	-	-	-	-
DEZEMBRO	-	1.648.000,00	-	2.615,39	1.650.615,39	0,158%

4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - SICREDI

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP							
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
11							
OUTUBRO	396.759,31	-	75.000,00	552,38	322.311,69	0,171%	
NOVEMBRO	322.311,69	78.220,47	156.000,00	638,03	245.170,19	0,260%	
DEZEMBRO	245.170,19	300.000,00	140.000,00	1.574,06	406.744,25	0,387%	

4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - OUTROS

CDB SICREDINVEST AUTOMATICO							
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
12							
OUTUBRO	624,29	77.999,00 -	77.814,32	4,08	813,05	0,005%	
NOVEMBRO	813,05	235.343,72 -	235.258,41	10,97	909,33	0,005%	
DEZEMBRO	909,33	78.417,08 -	60.159,57	6,38	19.173,22	0,008%	

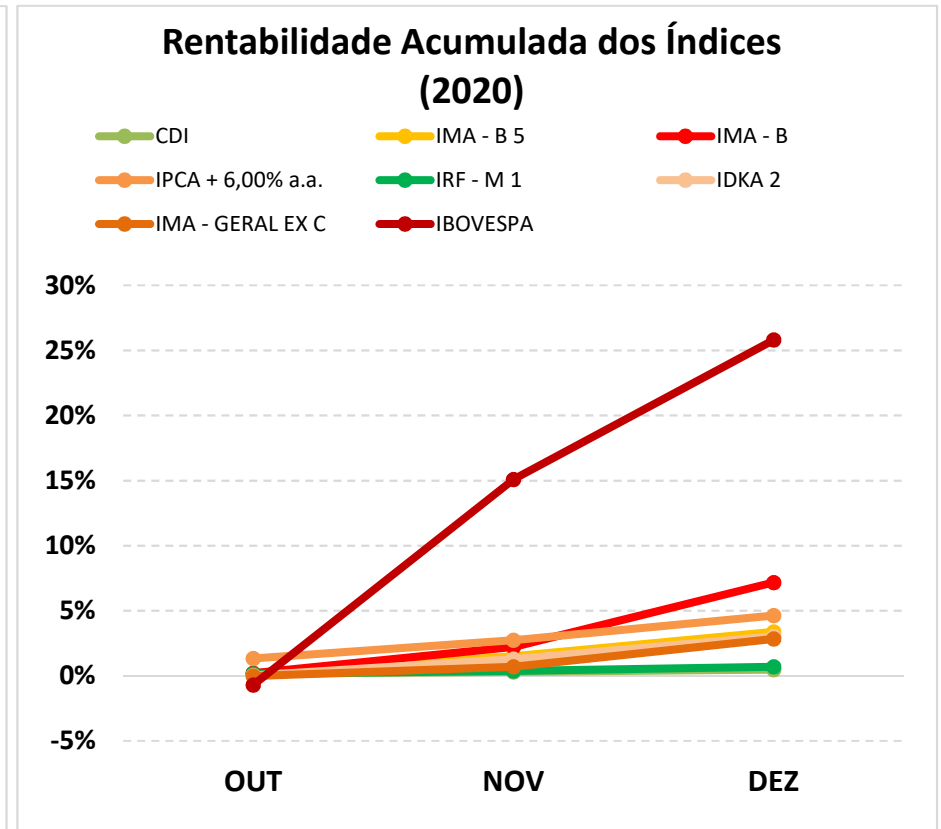
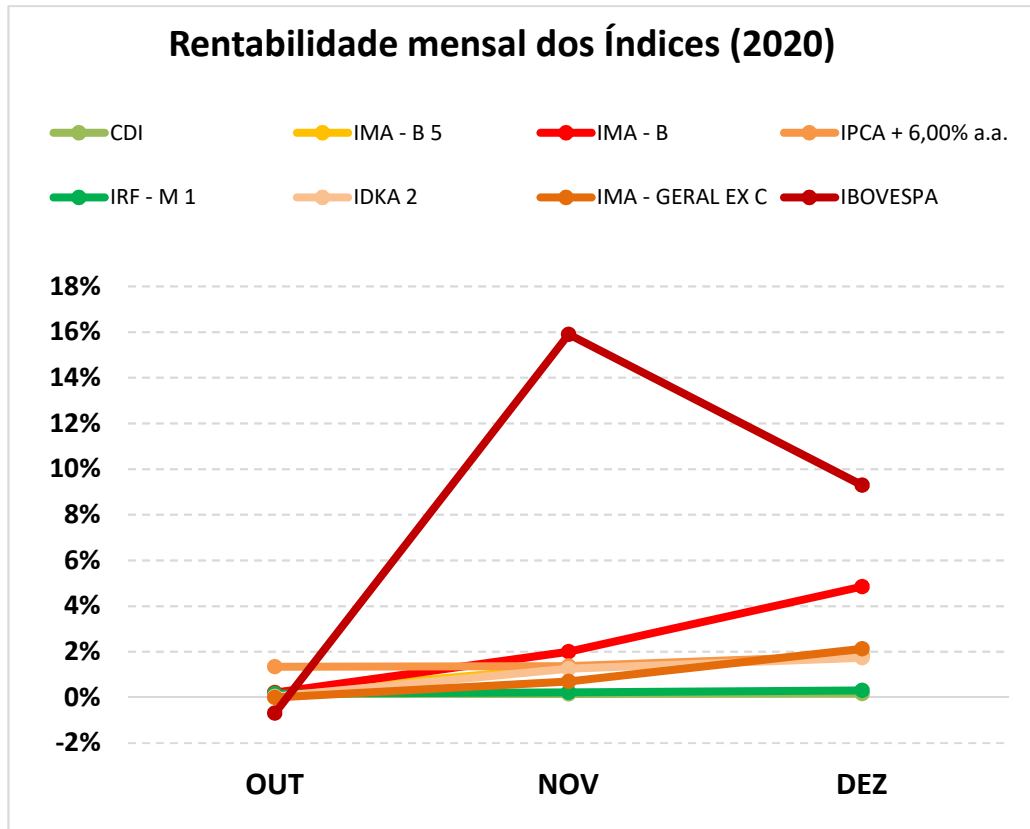
4.4 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - RENDA VARIÁVEL

SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	279.539,44	-	-	832,64	280.372,08	0,298%
NOVEMBRO	280.372,08	-	-	39.509,19	319.881,27	14,092%
DEZEMBRO	319.881,27	-	-	30.258,09	350.139,36	9,459%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO	0,01%	0,01%	0,01%	0,03%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,06%	0,06%	0,10%	0,22%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,16%	0,16%	0,25%	0,57%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,11%	0,20%	0,31%	0,62%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	0,33%	1,34%	1,53%	3,22%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,19%	1,31%	1,81%	3,34%
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	-0,07%	0,85%	2,38%	3,18%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	0,49%	1,17%	1,21%	2,91%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,20%	1,99%	4,84%	7,13%
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	-0,07%	1,01%	2,70%	3,66%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,14%	0,19%	0,49%	0,82%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	0,30%	14,09%	9,46%	25,26%
CDB SICREDINVEST AUTOMATICO	0,01%	0,01%	0,01%	0,02%
CDI	0,16%	0,15%	0,16%	0,47%
IMA - B 5	0,20%	1,32%	1,83%	3,38%
IMA - B	0,21%	2,00%	4,85%	7,18%
IPCA + 6,00% a.a.	1,35%	1,38%	1,84%	4,63%
IRF - M 1	0,16%	0,23%	0,31%	0,70%
IDKA 2	0,04%	1,25%	1,73%	3,047%
IMA - GERAL EX C	0,00%	0,70%	2,12%	2,83%
IBOVESPA	-0,69%	15,90%	9,30%	25,80%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

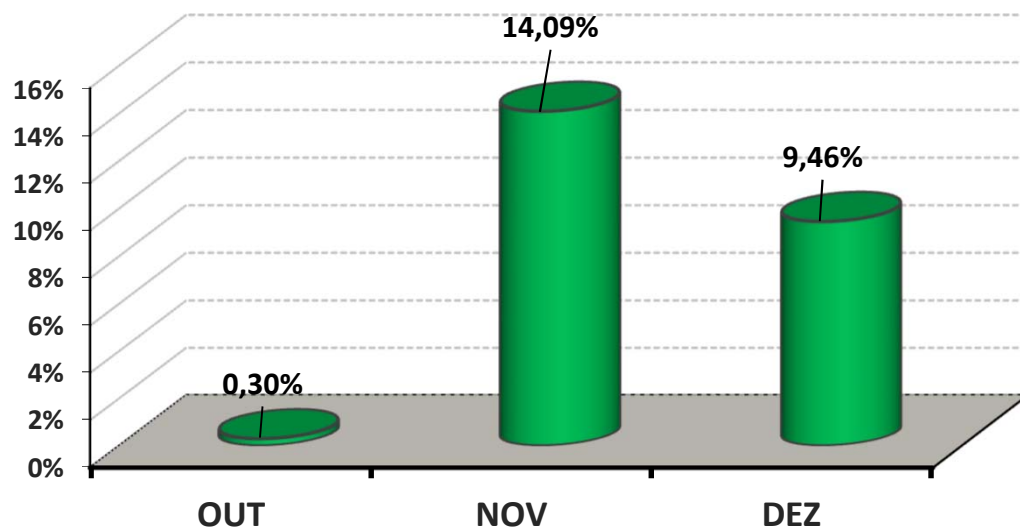
FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	0,30%	14,09%	9,46%

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	0,30%	14,43%	25,26%

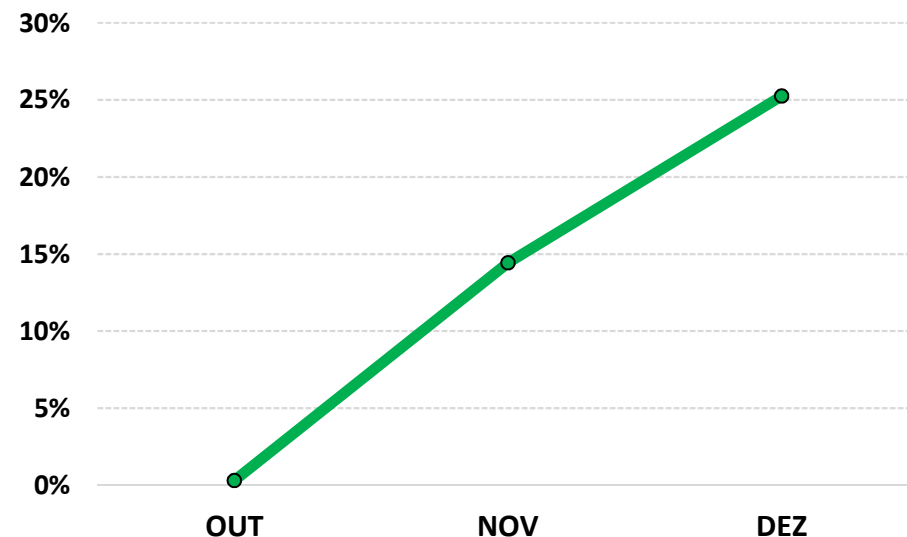
Comportamento MENSAL no Trimestre

■ SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES



Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES



5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

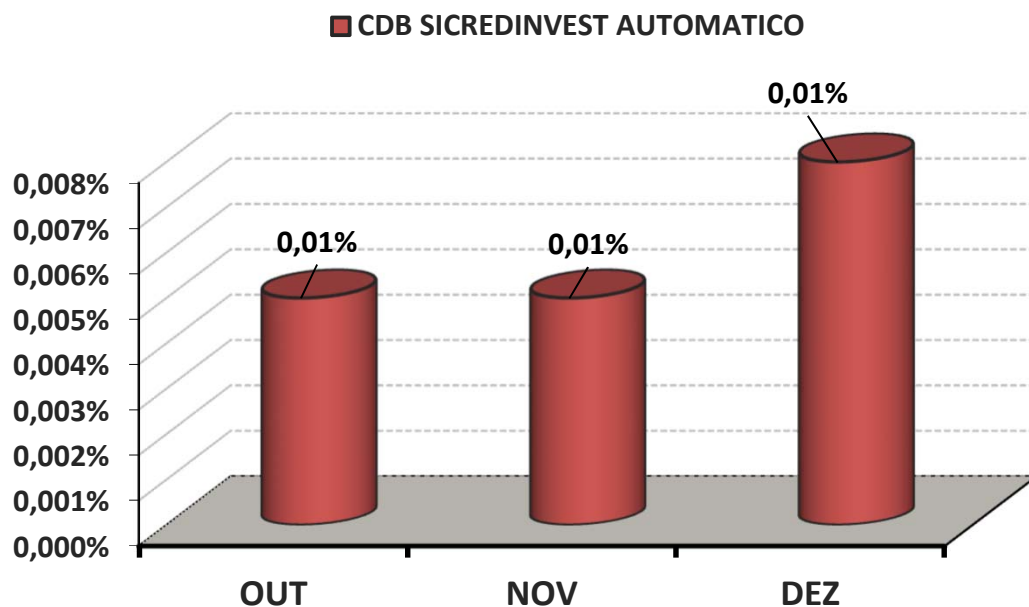
COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
CDB SICREDINVEST AUTOMATICO	0,01%	0,01%	0,01%

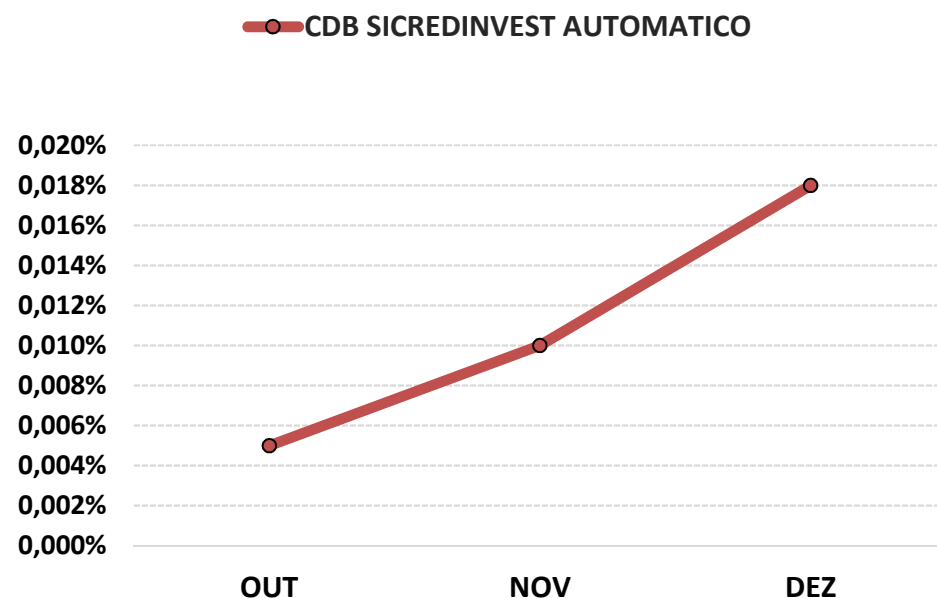
COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
CDB SICREDINVEST AUTOMATICO	0,01%	0,01%	0,02%

Comportamento MENSAL no Trimestre



Comportamento ACUMULADO no Trimestre



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 4º TRIMESTRE - 2020

	OUT	NOV	DEZ
MENSAL	0,18%	1,50%	2,38%
CDI	0,16%	0,15%	0,16%
IBOVESPA	-0,69%	15,90%	9,30%
META ATUARIAL	1,34%	1,37%	1,83%

	OUT	NOV	DEZ
ACUMULADO DO TRIMESTRE	0,18%	1,68%	4,10%
CDI	0,16%	0,31%	0,47%
IBOVESPA	-0,69%	15,10%	25,80%
META ATUARIAL	1,34%	2,72%	4,59%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DO FPBSPMAP: R\$ **406.429,53**

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ **454.144,46**

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ **(47.714,93)**

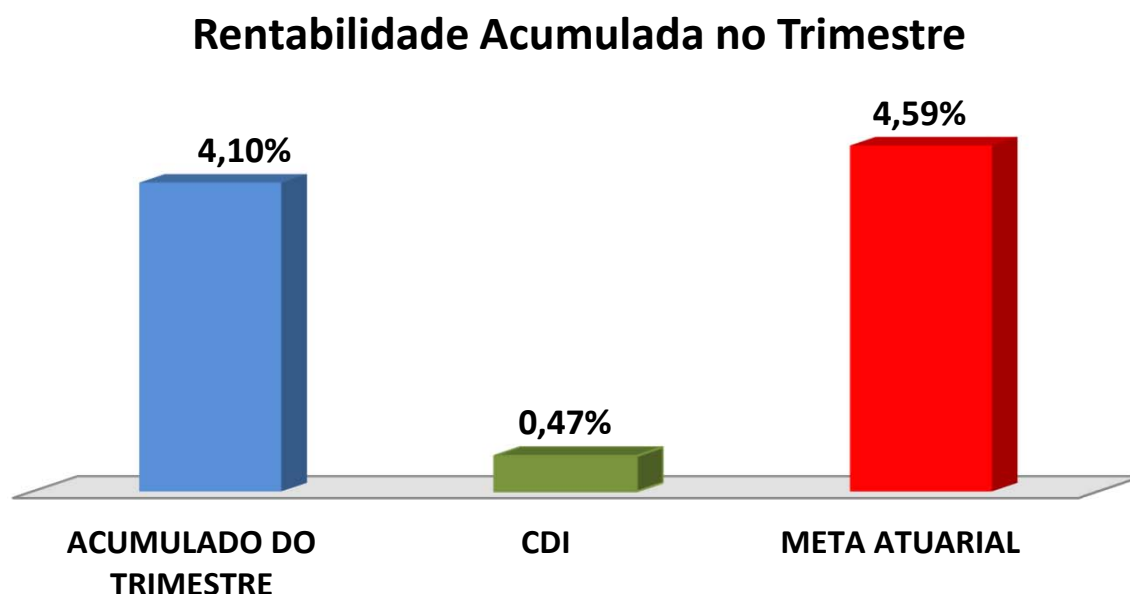
7-CONCLUSÃO

Atendendo o Art. 3, V, da Portaria MPS 519, detalhado na página 3 deste relatório, segue abaixo uma análise da Carteira de Investimento do FPBSPMAP, no 4º Trimestre/2020, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2020.

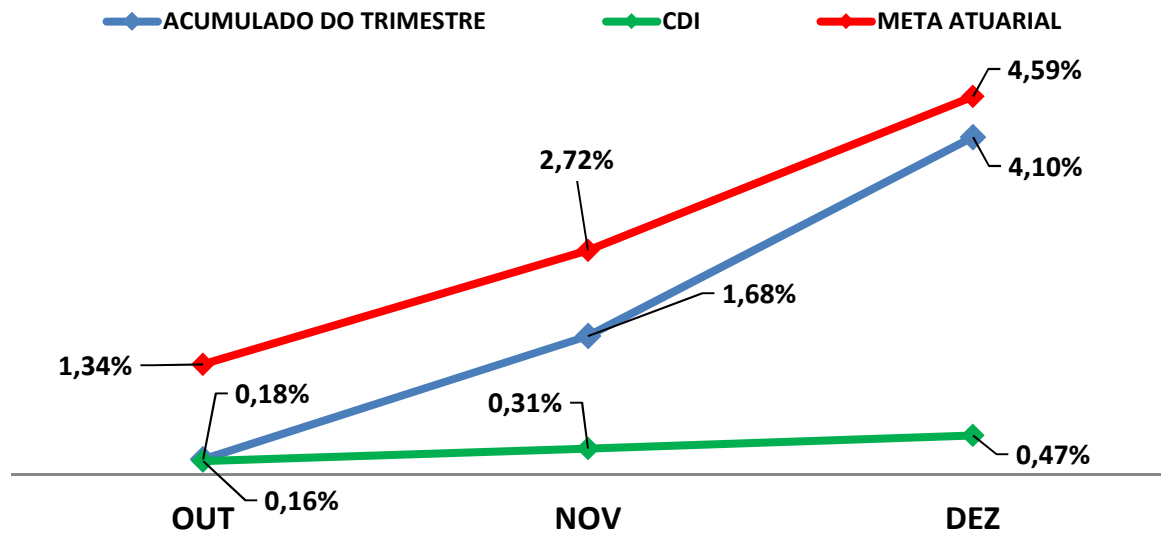
7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

A Carteira de Investimentos do FPBSPMAP , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no trimestre de 4,10% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no trimestre de 0,47% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 871,10% sobre o índice de referência do mercado.

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



Rentabilidade Acumulada no Trimestre



7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no trimestre do FPBSPMAP é de 4,10% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 4,59%, representando 89,24% sobre a Meta Atuarial.

7.3-RISCOS

7.3.1-RISCO DE MERCADO

É o risco de oscilações de preços dos ativos conforme o cenário macroeconômico. Este risco é voltado para a volatilidade dos papéis, sobretudo de Renda Fixa (Títulos Públicos e fundos atrelados à inflação) e Renda Variável (ações, dólar e etc..)."

Conforme a tabela abaixo, o FPBSPMAP aplica em alguns Fundos de Investimentos sensíveis às oscilações de mercado, conforme a classificação de Risco de Mercado, disponibilizado nas Lâminas de Informações Essenciais dos Fundos de Investimentos.

Nº	FUNDOS DE INVESTIMENTO	RISCO DE MERCADO*
1	BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO	1 - Muito baixo
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	3 - Médio
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	2 - Baixo
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2 - Baixo
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	5 - Muito Alto
6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	4 - Alto
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	4 - Alto
8	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	4 - Alto
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	5 - Muito Alto
10	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	3 - Médio
11	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	2 - Baixo
12	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	5 - Muito Alto
13	CDB SICREDINVEST AUTOMÁTICO	2 - Baixo

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

7.3.2-RISCO DE CRÉDITO

É a possibilidade do devedor não honrar seus compromissos. Nesse caso, investimentos que possuem risco de insolvência financeira são obrigados à se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

7.3.2.1-FUNDO DE INVESTIMENTO

Os Fundos de Investimentos em Renda Fixa e Renda Variável que o FPBSPMAP aplica, não necessitam de Análise de Rating. Os investimentos de Renda Variável são isentos de classificação de risco de crédito, mas, considerados de Alto Risco de mercado. Investimentos com potencial risco de mercado, necessitam de estratégias de longo prazo, já definidas e aprovadas no PAI - Política Anual de Investimentos/2020.

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO	Não Há	Não Há
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	Não Precisa	Não Precisa
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	Não Precisa	Não Precisa
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	Não Precisa	Não Precisa
6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
8	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	Não Precisa	Não Precisa
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	Não Precisa	Não Precisa
10	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
11	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	Não Precisa	Não Precisa
12	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	Não há	Não há
13	CDB SICREDINVEST AUTOMATICO	Não Há	Não Há

7.3.2.2-*INSTITUIÇÃO FINANCEIRA*

Todos os envolvidos na gestão do Fundo de Investimento, incluindo as Instituições Financeiras, o Administrador, o Gestor e o Distribuidor necessitam de Análise de Rating. Abaixo segue a Classificação de Rating dos envolvidos na gestão e distribuição dos Fundos de Investimentos.

Nº	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA / ADMINISTRADOR / GESTOR / DISTRIBUIDOR	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Fitch Ratings	AA(bra)
2	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	Fitch Ratings	AA(bra)
3	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA	Fitch Ratings	A+
4	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Fitch Ratings	AA(bra)

7.3.3-*RISCO DE LIQUIDEZ*

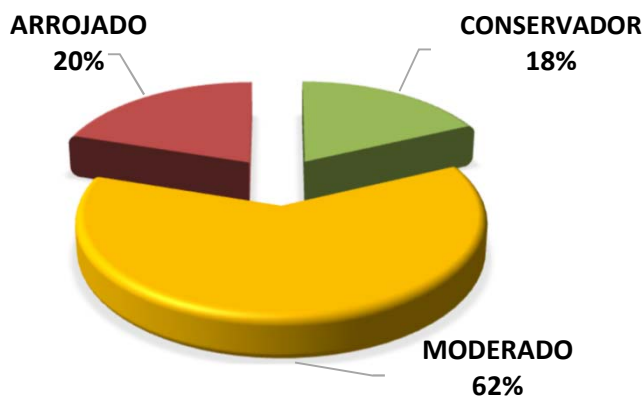
É o risco de o investidor não conseguir dar liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra).

O FPBSPMAP possui Fundos de Investimento Aberto com Carência. Nesse caso, só poderá resgatar as cotas, após o termino do prazo de carência. Investimentos que possuem prazo para resgate, necessitam estar aderentes as obrigações financeiras do investidor.

7.4-ADERÊNCIA AO PAI

7.4.1-PERFIL DE RISCO (MERCADO)

PERFIL DOS INVESTIMENTOS



PERFIL 6
MODERADO COM
TENDÊNCIA
ARROJADA

Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados, mas busca investir um pouco em ativos arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é o perfil mais indicado.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo é o perfil mais indicado, pois os investimentos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil é o mais equilibrado, entre cumprir a Meta Atuarial e se proteger um pouco das oscilações de mercado.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

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

O atual perfil de risco do FPBSPMAP (PERFIL 6 - MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA), se encontra aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2020.

7.4.2-RISCO DE CRÉDITO

A Política Anual de Investimentos/2020 do FPBSPMAP, determina que fundos de investimentos e Instituições Financeiras que necessitem de Análise de Rating, só receberão recursos do FPBSPMAP, caso sejam classificados, no mínimo, como BAIXO RISCO DE CRÉDITO (BBB).

As Análises de Ratings encontradas dos Fundos de Investimentos, assim como das Instituições Financeiras, dos Administradores, dos Gestores e dos Distribuidores dos fundos, se encontram aderentes à Política Anual de Investimentos/2020 do FPBSPMAP.

7.4.3-RISCO DE LIQUIDEZ

7.4.3.1-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - CURTO PRAZO

Atualmente o FPBSPMAP possui aplicado o valor de R\$ 2.180.612,05 Milhões de reais em índices conservadores, representando 18% do Patrimônio Líquido do FPBSPMAP.

7.4.3.2-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - MÉDIO e LONGO PRAZO

O investimento com prazo de duração mais longo que o FPBSPMAP possui na sua carteira de investimento, tem liquidez à partir de 2024, representando 4,55% de seus recursos financeiros.

De acordo com o Estudo de Duration do Fluxo de Caixa do Plano Previdenciário, informado na Política Anual de Investimentos/2020, o RPPS irá começar a consumir os seus recursos, à partir do ano de 2022.

As Obrigações Previdenciárias a Médio e Longo Prazo do FPBSPMAP estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2020 e a sua capacidade e necessidade financeira a Médio e Longo prazo.

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

É o Relatório.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM