
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE

APIACÁS / MT

**RELATÓRIO ANUAL
DE
INVESTIMENTOS
2020**

25 de janeiro de 2021

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS	4
3 – MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA DOS INVESTIMENTOS	18
4 – DESEMPENHO (RENTABILIDADE) DOS INVESTIMENTOS	28
4.1 - Rentabilidade Relativa dos Investimentos sobre seu Benchmark	34
4.2 - Análise dos Investimentos de LONGO PRAZO	49
4.2.1 - Renda Variável	49
5 – ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA E RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010	55
6 – DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	60
6.1 - Desempenho MENSAL da carteira de Investimento	60
6.2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento	64
7 – CONSIDERAÇÕES FINAIS	67
7.1 - Meta Atuarial	67
7.2 - Inflação	68
7.3 - Rentabilidade da Carteira	69
7.4 - ALM - Asset Liability Management	69
7.5 - Conclusão	73

1 - INTRODUÇÃO

A atividade de gestão dos recursos financeiros do PREVIAP é desempenhada por GESTÃO PRÓPRIA, de acordo com o amparo legal previsto no Inciso I, § 1º, do Art. 15 da Resolução CMN 3.922/10.

Art. 15 – A gestão das aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social poderá ser própria, por entidade credenciada ou mista.

§ 1º - Para fins desta resolução, considera-se:

I – gestão própria, quando as aplicações são realizadas diretamente pelo órgão ou entidade gestora do regime próprio de previdência social. (GRIFO NOSSO).

As movimentações financeiras são disponibilizadas no site do Ministério da Previdência Social de forma mensal, atendendo o prazo de informação do **DAIR - Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos recursos** dos RPPS para emissão do **CRP – Certidão de Regularidade Previdenciária**.

2 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
CNPJ	13.077.418/0001-49
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	Banco do Brasil S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	28/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.596.482.307,62
NÚMERO DE COTISTAS **	576
VALOR DA COTA **	2,30176619
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
CNPJ	11.328.882/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	08/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	8.522.749.810,66
NÚMERO DE COTISTAS **	1.225
VALOR DA COTA **	2,725126527
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
CNPJ	03.543.447/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA – B 5
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	Banco do Brasil S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	17/12/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.987.516.426,31
NÚMERO DE COTISTAS **	685
VALOR DA COTA **	20,64534837
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO
CNPJ	03.737.206/0001-97
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Referenciado – DI
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	05/07/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	1.000,00
SALDO MÍNIMO	1.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.230.515.183,84
NÚMERO DE COTISTAS **	641
VALOR DA COTA **	3,739417
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	kPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	28/05/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	16.753.976.831,37
NÚMERO DE COTISTAS **	1.361
VALOR DA COTA **	2,613017
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	kPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	08/03/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	6.193.173.925,17
NÚMERO DE COTISTAS **	899
VALOR DA COTA **	3,694048
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP
CNPJ	10.646.895/0001-90
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	kPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	27/10/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.989.829.287,39
NÚMERO DE COTISTAS **	301
VALOR DA COTA **	3,93379
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa
ÍNDICE	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Banco Bradesco s.a
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM
CUSTODIANTE	Bradesco S.A.
DISTRIBUIDOR	Bradesco S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	02/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	842.553.482,20
NÚMERO DE COTISTAS **	265
VALOR DA COTA **	2,5755661
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS
CNPJ	10.986.880/0001-70
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Banco Bradesco s.a
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM
CUSTODIANTE	Bradesco S.A.
DISTRIBUIDOR	Bradesco S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	17/02/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	770.268.981,55
NÚMERO DE COTISTAS **	116
VALOR DA COTA **	3,7493065
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BRADESCO FIA PETROBRÁS
CNPJ	03.916.081/0001-62
SEGMENTO	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações Setoriais
ÍNDICE	IBOV
PÚBLICO ALVO	Público em geral
ADMINISTRADOR	Banco Bradesco s.a
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM
CUSTODIANTE	Banco Bradesco S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco AS
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	10/07/2000
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer Valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer Valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer Valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	222.766.921,71
NÚMERO DE COTISTAS **	9.844
VALOR DA COTA **	8,5240571
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	SICREDI - FIC FI RENDA FIXA LP CDI
CNPJ	03.564.809/0001-34
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Público em Geral
ADMINISTRADOR	Banco Cooperativo Sicredi s.a.
GESTOR	Confederação das Cooperativas do Sicredi
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi AS e cooperativas
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	27/12/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	2.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	500,00
RESGATE MÍNIMO	500,00
SALDO MÍNIMO	500,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	99.833.202,00
NÚMERO DE COTISTAS **	3.691
VALOR DA COTA **	10,6127718
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
CNPJ	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
GESTOR	Confederação das Cooperativas do Sicredi
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	07/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	5.000,00
SALDO MÍNIMO	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	355.886.027,49
NÚMERO DE COTISTAS **	468
VALOR DA COTA **	1,8441974
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP
CNPJ	13.081.159/0001-20
SEGMENTO	RENDA FIXA
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IRF – M
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
GESTOR	Confederação das Cooperativas do Sicredi
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	24/01/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	5.000,00
SALDO MÍNIMO	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	545.803.602,43
NÚMERO DE COTISTAS **	846
VALOR DA COTA **	2,9767954
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP
CNPJ	11.087.118/0001-15
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
GESTOR	Confederação das Cooperativas do Sicredi
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	18/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	5.000,00
SALDO MÍNIMO	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	488.311.647,03
NÚMERO DE COTISTAS **	437
VALOR DA COTA **	3,8982039
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

3 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA DOS INVESTIMENTOS *

Apresentamos abaixo, a movimentação financeira dos fundos de investimento aplicados ao longo de 2020. Para sabermos a rentabilidade anual do patrimônio do RPPS, fizemos uma análise de cada aplicação da carteira de investimentos, para obtermos um melhor resultado sobre o comportamento das rentabilidades.

Em alguns meses, a Taxa de retorno apresentada nos quadros, não será a mesma taxa de rentabilidade alcançada pelo fundo de investimento pela Instituição financeira. Isso ocorre, devido à movimentação de aplicação e resgate durante os dias no mês analisado.

Para alcançarmos a taxa de rentabilidade apresentada pelo fundo de investimento é necessário que o capital (principal) fique aplicado desde o início, até o último dia do mês.

A rentabilidade das aplicações é diária, portanto, uma aplicação realizada no 20º dia do mês, não capitalizará o valor da taxa apresentada pelo fundo de investimento no último dia do mês.

* A taxa de retorno apresentada nos TÍTULOS PÚBLICOS é o somatório da rentabilidade da taxa de juros de cada Título (1,021% a.m. por exemplo), mais a variação do valor do papel de cada Título. Como o inciso VIII, do art. 16 da Portaria 402/2008 determina que a contabilização dos Títulos passe a ser pela “CURVA DE MERCADO” e não mais pelo o seu “VALOR DE FACE” (valor de compra), o principal sofrerá variação, oferecendo ao investidor uma VALORIZAÇÃO ou DESVALORIZAÇÃO do Título. Nas tabelas e gráficos abaixo, apresentamos a TAXA DE RETORNO desses Títulos, extraído dos juros oferecido pelo papel, mais a sua valorização ou desvalorização. Lembrando que, caso o RPPS venda esses papéis antes da data de seu vencimento, contabilmente, o valor que o RPPS receberá pelo papel, será o valor que estiver marcado “À MERCADO” e não pelo seu VALOR DE COMPRA (Valor de Face).

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	995.483,60	-	-	3.691,33	999.174,93	0,369%
FEVEREIRO	999.174,93	-	-	2.736,52	1.001.911,45	0,273%
MARÇO	1.001.911,45	-	-	1.425,12	1.003.336,57	0,142%
ABRIL	1.003.336,57	-	-	34,89	1.003.371,46	0,003%
MAIO	1.003.371,46	-	-	3.294,35	1.006.665,81	0,327%
JUNHO	1.006.665,81	-	-	2.443,72	1.009.109,53	0,242%
JULHO	1.009.109,53	-	-	2.507,23	1.011.616,76	0,248%
AGOSTO	1.011.616,76	-	-	1.466,55	1.013.083,31	0,145%
SETEMBRO	1.013.083,31	-	-	(26,71)	1.013.056,60	-0,003%
OUTUBRO	1.013.056,60	-	-	1.218,45	1.014.275,05	0,120%
NOVEMBRO	1.014.275,05	-	-	1.569,87	1.015.844,92	0,155%
DEZEMBRO	1.015.844,92	-	-	3.684,51	1.019.529,43	0,361%

CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.532.677,17	-	-	3.517,10	1.536.194,27	0,229%
FEVEREIRO	1.536.194,27	-	-	6.688,34	1.542.882,61	0,433%
MARÇO	1.542.882,61	-	-	(107.998,93)	1.434.883,68	-7,527%
ABRIL	1.434.883,68	-	-	17.905,28	1.452.788,96	1,232%
MAIO	1.452.788,96	-	-	21.588,45	1.474.377,41	1,464%
JUNHO	1.474.377,41	-	-	29.856,02	1.504.233,43	1,985%
JULHO	1.504.233,43	-	-	66.130,58	1.570.364,01	4,211%
AGOSTO	1.570.364,01	-	-	(29.051,13)	1.541.312,88	-1,885%
SETEMBRO	1.541.312,88	-	-	(23.717,64)	1.517.595,24	-1,563%
OUTUBRO	1.517.595,24	-	-	2.965,90	1.520.561,14	0,195%
NOVEMBRO	1.520.561,14	101.746,33	-	29.608,51	1.651.915,98	1,792%
DEZEMBRO	1.651.915,98	-	-	80.179,99	1.732.095,97	4,629%

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.166.732,13	-	-	5.344,48	2.172.076,61	0,246%
FEVEREIRO	2.172.076,61	10.486,35	-	9.429,72	2.191.992,68	0,430%
MARÇO	2.191.992,68	-	-	(155.678,21)	2.036.314,47	-7,645%
ABRIL	2.036.314,47	-	-	26.535,78	2.062.850,25	1,286%
MAIO	2.062.850,25	-	-	30.955,65	2.093.805,90	1,478%
JUNHO	2.093.805,90	-	-	42.403,67	2.136.209,57	1,985%
JULHO	2.136.209,57	-	-	93.459,43	2.229.669,00	4,192%
AGOSTO	2.229.669,00	-	-	(40.811,63)	2.188.857,37	-1,865%
SETEMBRO	2.188.857,37	138.793,53	-	(33.562,13)	2.294.088,77	-1,463%
OUTUBRO	2.294.088,77	-	-	4.439,64	2.298.528,41	0,193%
NOVEMBRO	2.298.528,41	-	-	45.705,81	2.344.234,22	1,950%
DEZEMBRO	2.344.234,22	-	-	113.471,48	2.457.705,70	4,617%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	192.345,33	-	-	812,80	193.158,13	0,421%
FEVEREIRO	193.158,13	-	-	701,65	193.859,78	0,362%
MARÇO	193.859,78	-	-	1.139,52	194.999,30	0,584%
ABRIL	194.999,30	-	-	844,84	195.844,14	0,431%
MAIO	195.844,14	-	-	769,70	196.613,84	0,391%
JUNHO	196.613,84	-	-	509,65	197.123,49	0,259%
JULHO	197.123,49	-	-	475,17	197.598,66	0,240%
AGOSTO	197.598,66	-	-	190,63	197.789,29	0,096%
SETEMBRO	197.789,29	-	-	263,71	198.053,00	0,133%
OUTUBRO	198.053,00	-	-	283,01	198.336,01	0,143%
NOVEMBRO	198.336,01	-	-	427,65	198.763,66	0,215%
DEZEMBRO	198.763,66	-	-	565,94	199.329,60	0,284%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.993.892,29	-	-	16.641,24	3.010.533,53	0,553%
FEVEREIRO	3.010.533,53	-	-	19.588,22	3.030.121,75	0,646%
MARÇO	3.030.121,75	49.676,57	-	(55.485,87)	3.024.312,45	-1,835%
ABRIL	3.024.312,45	-	-	14.713,68	3.039.026,13	0,484%
MAIO	3.039.026,13	353.250,74	-	64.868,99	3.457.145,86	1,876%
JUNHO	3.457.145,86	-	-	37.191,03	3.494.336,89	1,064%
JULHO	3.494.336,89	230.516,51	-	34.480,02	3.759.333,42	0,917%
AGOSTO	3.759.333,42	-	-	13.786,77	3.773.120,19	0,365%
SETEMBRO	3.773.120,19	-	-	(5.797,16)	3.767.323,03	-0,154%
OUTUBRO	3.767.323,03	-	-	7.032,49	3.774.355,52	0,186%
NOVEMBRO	3.774.355,52	-	-	49.539,52	3.823.895,04	1,296%
DEZEMBRO	3.823.895,04	-	-	69.093,53	3.892.988,57	1,775%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.048.646,84	-	-	12.784,35	3.061.431,19	0,418%
FEVEREIRO	3.061.431,19	-	-	10.805,04	3.072.236,23	0,352%
MARÇO	3.072.236,23	-	-	18.359,94	3.090.596,17	0,594%
ABRIL	3.090.596,17	-	-	12.742,81	3.103.338,98	0,411%
MAIO	3.103.338,98	-	-	12.063,33	3.115.402,31	0,387%
JUNHO	3.115.402,31	-	-	7.997,47	3.123.399,78	0,256%
JULHO	3.123.399,78	-	-	7.275,05	3.130.674,83	0,232%
AGOSTO	3.130.674,83	-	-	2.763,57	3.133.438,40	0,088%
SETEMBRO	3.133.438,40	-	-	1.339,60	3.134.778,00	0,043%
OUTUBRO	3.134.778,00	-	-	3.554,82	3.138.332,82	0,113%
NOVEMBRO	3.138.332,82	-	-	6.197,88	3.144.530,70	0,197%
DEZEMBRO	3.144.530,70	-	-	9.840,62	3.154.371,32	0,312%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.978.141,17	-	-	13.916,70	3.992.057,87	0,349%
FEVEREIRO	3.992.057,87	-	-	10.902,87	4.002.960,74	0,272%
MARÇO	4.002.960,74	-	-	(1.323,53)	4.001.637,21	-0,033%
ABRIL	4.001.637,21	-	-	10.332,52	4.011.969,73	0,258%
MAIO	4.011.969,73	-	-	10.261,15	4.022.230,88	0,255%
JUNHO	4.022.230,88	-	(16.969,30)	10.440,30	4.015.701,88	0,260%
JULHO	4.015.701,88	-	-	9.478,99	4.025.180,87	0,235%
AGOSTO	4.025.180,87	-	-	7.293,99	4.032.474,86	0,181%
SETEMBRO	4.032.474,86	-	-	968,65	4.033.443,51	0,024%
OUTUBRO	4.033.443,51	-	-	6.428,51	4.039.872,02	0,159%
NOVEMBRO	4.039.872,02	-	-	6.379,08	4.046.251,10	0,158%
DEZEMBRO	4.046.251,10	-	-	10.180,52	4.056.431,62	0,251%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	113.778,68	8.533,99	(8.620,19)	477,12	114.169,60	0,418%
FEVEREIRO	114.169,60	70.618,97	-	596,80	185.385,37	0,322%
MARÇO	185.385,37	-	-	1.107,88	186.493,25	0,594%
ABRIL	186.493,25	-	-	768,93	187.262,18	0,411%
MAIO	187.262,18	-	-	727,93	187.990,11	0,387%
JUNHO	187.990,11	-	-	482,58	188.472,69	0,256%
JULHO	188.472,69	-	-	438,99	188.911,68	0,232%
AGOSTO	188.911,68	-	-	166,76	189.078,44	0,088%
SETEMBRO	189.078,44	-	-	80,84	189.159,28	0,043%
OUTUBRO	189.159,28	-	-	214,50	189.373,78	0,113%
NOVEMBRO	189.373,78	-	-	374,00	189.747,78	0,197%
DEZEMBRO	189.747,78	-	-	593,80	190.341,58	0,312%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	73.406,91	93.020,03	(2.787,94)	304,12	163.943,12	0,186%
FEVEREIRO	163.943,12	-	(70.618,97)	371,34	93.695,49	0,396%
MARÇO	93.695,49	98.420,54	(13.000,00)	1.016,36	180.132,39	0,564%
ABRIL	180.132,39	-	(10.000,00)	739,05	170.871,44	0,433%
MAIO	170.871,44	-	(10.000,00)	657,21	161.528,65	0,407%
JUNHO	161.528,65	-	(10.000,00)	411,95	151.940,60	0,271%
JULHO	151.940,60	-	(10.000,00)	346,73	142.287,33	0,244%
AGOSTO	142.287,33	-	(15.000,00)	124,68	127.412,01	0,098%
SETEMBRO	127.412,01	-	(10.000,00)	61,33	117.473,34	0,052%
OUTUBRO	117.473,34	-	(12.000,00)	128,23	105.601,57	0,121%
NOVEMBRO	105.601,57	-	(15.000,00)	205,47	90.807,04	0,226%
DEZEMBRO	90.807,04	-	(10.000,00)	274,07	81.081,11	0,338%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	623.121,53	-	-	2.466,85	625.588,38	0,394%
FEVEREIRO	625.588,38	-	-	2.758,72	628.347,10	0,439%
MARÇO	628.347,10	-	-	(47.994,82)	580.352,28	-8,270%
ABRIL	580.352,28	-	-	7.375,71	587.727,99	1,255%
MAIO	587.727,99	-	-	9.152,91	596.880,90	1,533%
JUNHO	596.880,90	-	-	11.804,04	608.684,94	1,939%
JULHO	608.684,94	-	-	26.658,31	635.343,25	4,196%
AGOSTO	635.343,25	-	-	(11.940,75)	623.402,50	-1,915%
SETEMBRO	623.402,50	150.000,00	-	(9.864,57)	763.537,93	-1,292%
OUTUBRO	763.537,93	-	-	(50,32)	763.487,61	-0,007%
NOVEMBRO	763.487,61	150.000,00	-	15.198,47	928.686,08	1,637%
DEZEMBRO	928.686,08	-	-	46.061,86	974.747,94	4,726%

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.009.126,56	-	-	4.740,99	1.013.867,55	0,468%
FEVEREIRO	1.013.867,55	-	-	4.645,56	1.018.513,11	0,456%
MARÇO	1.018.513,11	-	-	6.681,19	1.025.194,30	0,652%
ABRIL	1.025.194,30	-	-	4.444,89	1.029.639,19	0,432%
MAIO	1.029.639,19	-	-	5.195,62	1.034.834,81	0,502%
JUNHO	1.034.834,81	-	-	3.425,66	1.038.260,47	0,330%
JULHO	1.038.260,47	-	-	3.318,24	1.041.578,71	0,319%
AGOSTO	1.041.578,71	-	-	886,46	1.042.465,17	0,085%
SETEMBRO	1.042.465,17	-	-	(2.385,34)	1.040.079,83	-0,229%
OUTUBRO	1.040.079,83	-	-	1.505,93	1.041.585,76	0,145%
NOVEMBRO	1.041.585,76	-	-	2.020,78	1.043.606,54	0,194%
DEZEMBRO	1.043.606,54	-	-	5.079,10	1.048.685,64	0,484%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

SICREDI - FIC FI RENDA FIXA LP CDI						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.006.828,00	-	-	3.611,73	1.010.439,73	0,357%
FEVEREIRO	1.010.439,73	-	-	3.254,93	1.013.694,66	0,321%
MARÇO	1.013.694,66	-	-	(5.605,56)	1.008.089,10	-0,556%
ABRIL	1.008.089,10	-	-	1.412,74	1.009.501,84	0,140%
MAIO	1.009.501,84	-	-	1.587,55	1.011.089,39	0,157%
JUNHO	1.011.089,39	-	-	3.026,94	1.014.116,33	0,298%
JULHO	1.014.116,33	-	-	3.131,00	1.017.247,33	0,308%
AGOSTO	1.017.247,33	-	-	898,55	1.018.145,88	0,088%
SETEMBRO	1.018.145,88	-	-	696,86	1.018.842,74	0,068%
OUTUBRO	1.018.842,74	-	-	1.893,70	1.020.736,44	0,186%
NOVEMBRO	1.020.736,44	-	-	1.711,32	1.022.447,76	0,167%
DEZEMBRO	1.022.447,76	-	(1.023.891,32)	1.443,56	-	-

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-	-
JUNHO	-	-	-	-	-	-
JULHO	-	-	-	-	-	-
AGOSTO	-	-	-	-	-	-
SETEMBRO	-	-	-	-	-	-
OUTUBRO	-	-	-	-	-	-
NOVEMBRO	-	-	-	-	-	-
DEZEMBRO	-	1.023.891,32	-	7.692,36	1.031.583,68	0,746%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.574.325,54	-	-	6.079,00	2.580.404,54	0,236%
FEVEREIRO	2.580.404,54	-	-	10.999,85	2.591.404,39	0,424%
MARÇO	2.591.404,39	-	-	(181.609,65)	2.409.794,74	-7,536%
ABRIL	2.409.794,74	-	-	30.648,34	2.440.443,08	1,256%
MAIO	2.440.443,08	-	-	36.398,18	2.476.841,26	1,470%
JUNHO	2.476.841,26	-	-	50.128,76	2.526.970,02	1,984%
JULHO	2.526.970,02	-	-	109.988,62	2.636.958,64	4,171%
AGOSTO	2.636.958,64	-	-	(47.859,05)	2.589.099,59	-1,848%
SETEMBRO	2.589.099,59	-	-	(39.862,85)	2.549.236,74	-1,564%
OUTUBRO	2.549.236,74	-	-	4.695,58	2.553.932,32	0,184%
NOVEMBRO	2.553.932,32	-	-	50.435,82	2.604.368,14	1,937%
DEZEMBRO	2.604.368,14	-	-	125.668,84	2.730.036,98	4,603%

BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.250.354,89	-	-	13.571,58	3.263.926,47	0,416%
FEVEREIRO	3.263.926,47	-	-	11.556,55	3.275.483,02	0,353%
MARÇO	3.275.483,02	-	-	18.902,50	3.294.385,52	0,574%
ABRIL	3.294.385,52	-	-	13.669,66	3.308.055,18	0,413%
MAIO	3.308.055,18	-	-	13.033,17	3.321.088,35	0,392%
JUNHO	3.321.088,35	-	-	8.624,02	3.329.712,37	0,259%
JULHO	3.329.712,37	-	-	7.240,94	3.336.953,31	0,217%
AGOSTO	3.336.953,31	-	-	3.187,83	3.340.141,14	0,095%
SETEMBRO	3.340.141,14	-	-	875,36	3.341.016,50	0,026%
OUTUBRO	3.341.016,50	-	-	4.921,26	3.345.937,76	0,147%
NOVEMBRO	3.345.937,76	-	-	6.592,20	3.352.529,96	0,197%
DEZEMBRO	3.352.529,96	-	-	10.903,38	3.363.433,34	0,324%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA VARIÁVEL

16	BRADESCO FIA PETROBRÁS					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	134.682,79	-	-	(7.095,27)	127.587,52	-5,268%
FEVEREIRO	127.587,52	-	-	(13.607,56)	113.979,96	-10,665%
MARÇO	113.979,96	-	-	(54.347,95)	59.632,01	-47,682%
ABRIL	59.632,01	-	-	18.731,03	78.363,04	31,411%
MAIO	78.363,04	-	-	9.113,98	87.477,02	11,630%
JUNHO	87.477,02	-	-	6.099,22	93.576,24	6,972%
JULHO	93.576,24	-	-	2.377,09	95.953,33	2,540%
AGOSTO	95.953,33	-	-	(1.697,53)	94.255,80	-1,769%
SETEMBRO	94.255,80	-	-	(10.685,89)	83.569,91	-11,337%
OUTUBRO	83.569,91	-	-	(3.286,29)	80.283,62	-3,932%
NOVEMBRO	80.283,62	-	-	26.967,05	107.250,67	33,590%
DEZEMBRO	107.250,67	-	-	13.586,29	120.836,96	12,668%

4 - DESEMPENHO (RENTABILIDADE) DOS INVESTIMENTOS

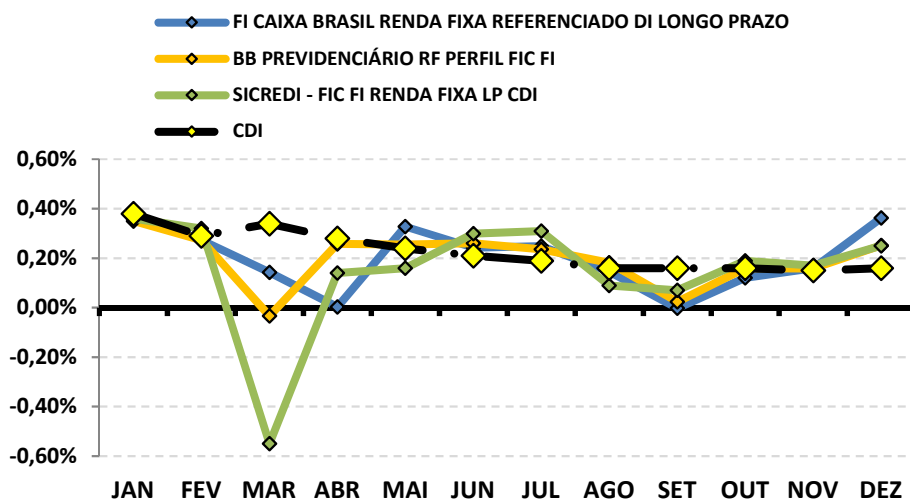
Apresentamos abaixo, o desempenho dos fundos de investimento da Carteira de Investimentos, separando as aplicações por Segmento de Renda Fixa e Renda Variável e comparado aos seus índices de Benchmark.

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

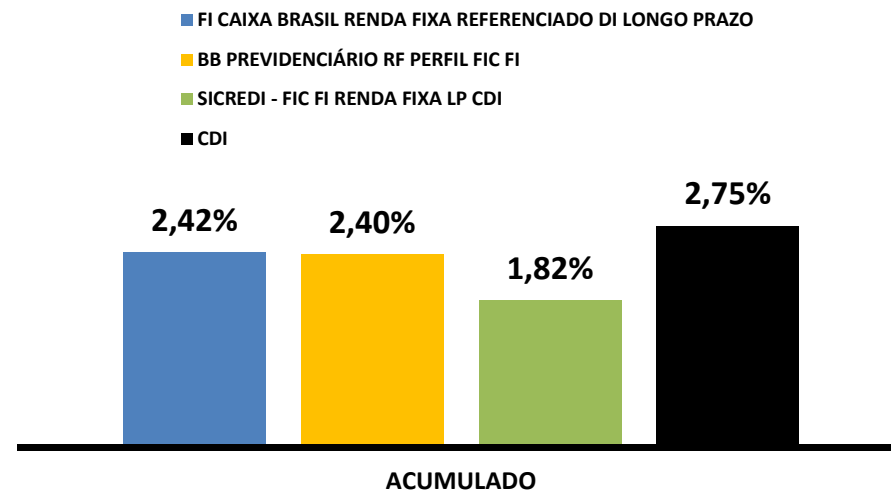
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO	0,37%	0,27%	0,14%	0,00%	0,33%	0,24%	0,25%	0,15%	0,00%	0,12%	0,16%	0,36%	2,42%
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%
SICREDI - FIC FI RENDA FIXA LP CDI	0,36%	0,32%	-0,55%	0,14%	0,16%	0,30%	0,31%	0,09%	0,07%	0,19%	0,17%	0,25%	1,82%
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



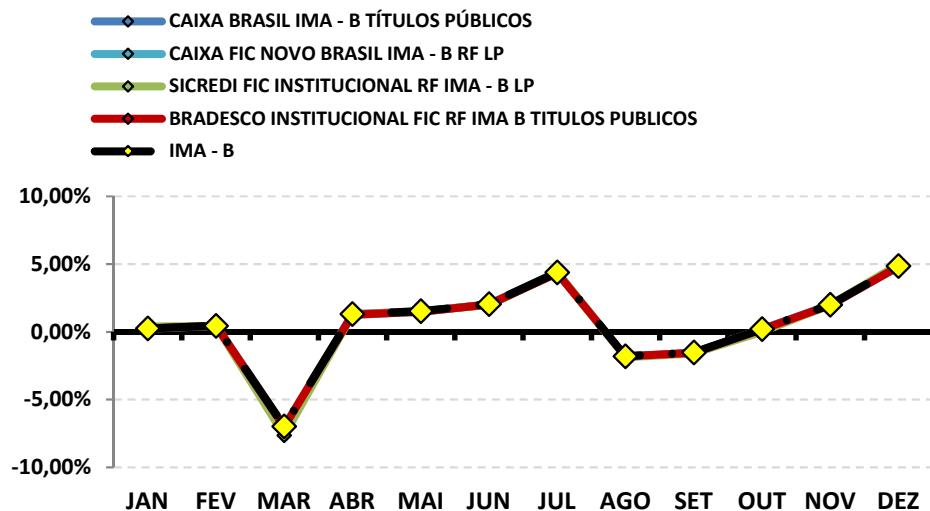
Rentabilidade Acumulada



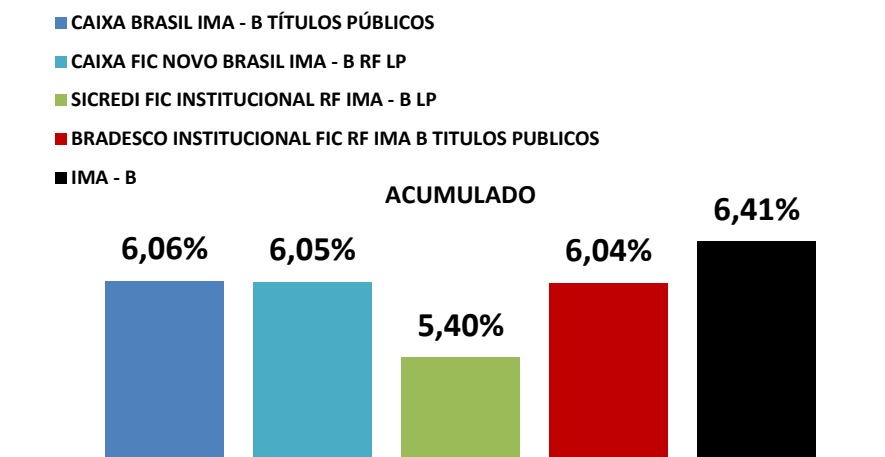
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	0,25%	0,44%	-7,10%	1,30%	1,50%	2,03%	4,38%	-1,83%	-1,53%	0,19%	1,99%	4,84%	6,06%
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	0,23%	0,44%	-7,00%	1,25%	1,49%	2,03%	4,40%	-1,85%	-1,54%	0,19%	1,95%	4,85%	6,05%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	0,40%	0,44%	-7,64%	1,27%	1,56%	1,98%	4,38%	-1,88%	-1,58%	-0,01%	1,99%	4,96%	5,40%
BRANCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	0,24%	0,43%	-7,01%	1,27%	1,49%	2,02%	4,35%	-1,81%	-1,54%	0,18%	1,97%	4,83%	6,04%
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



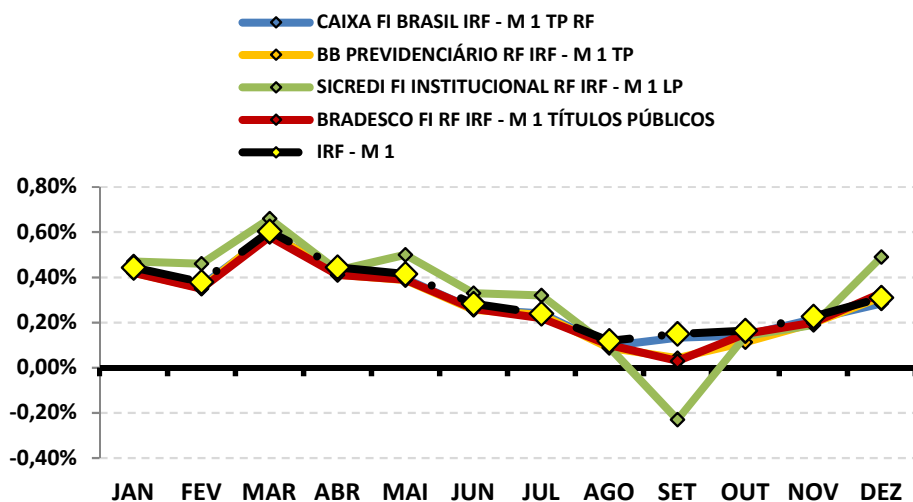
Rentabilidade Acumulada



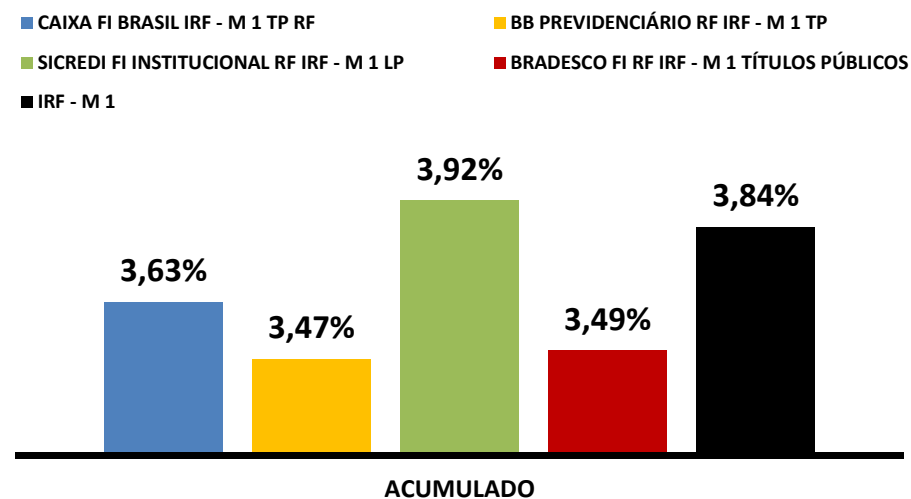
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,42%	0,36%	0,59%	0,43%	0,39%	0,26%	0,24%	0,10%	0,13%	0,14%	0,22%	0,28%	3,63%
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%
BRANCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,42%	0,35%	0,58%	0,41%	0,39%	0,26%	0,22%	0,10%	0,03%	0,15%	0,20%	0,33%	3,49%
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



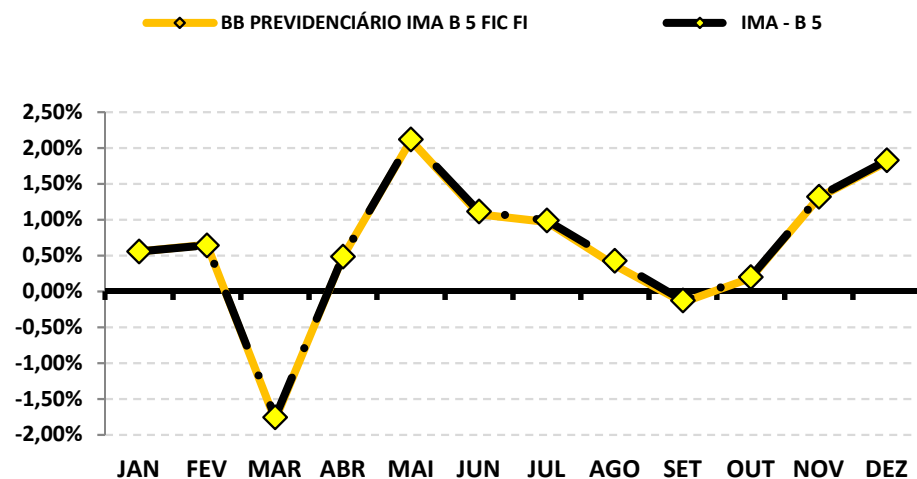
Rentabilidade Acumulada



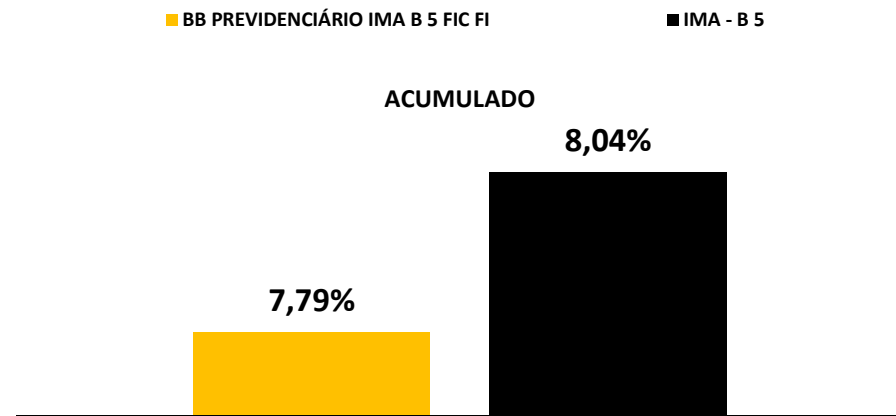
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	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



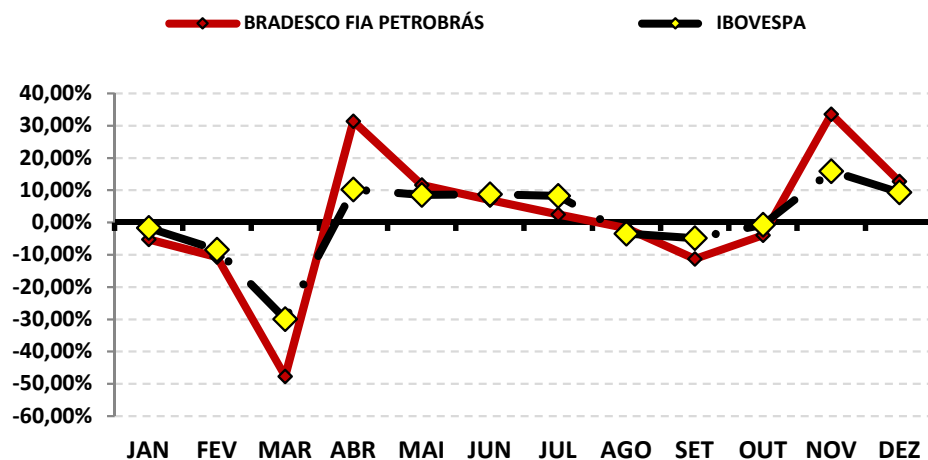
Rentabilidade Acumulada



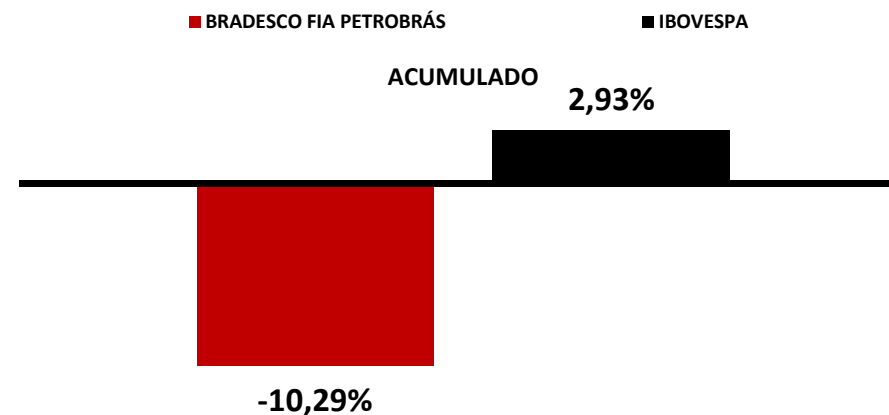
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BRADESCO FIA PETROBRÁS	-5,27%	-10,67%	-47,68%	31,41%	11,63%	6,97%	2,54%	-1,77%	-11,34%	-3,93%	33,59%	12,67%	-10,29%
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



4 . 1 - Rentabilidade Relativa dos Investimentos sobre seu Benchmark

O **índice de Benchmark** funciona como um Índice de comparação para analisarmos o desempenho das rentabilidades de um investimento. Um fundo para ser caracterizado como um bom investimento deve acompanhar no mínimo o índice de Benchmark.

No caso dos Fundos de investimento de Renda Fixa, existem vários índices de Benchmark, como os **subíndices da ANBIMA (IMA, IRF - M e IDKA)** e o mais comum, o **índice DI**. Dependendo do tipo de análise do investidor, a poupança também serve como "**parâmetro de rentabilidade**" (Benchmark).

No caso dos Fundos de investimento em Ações ou índices de Ações, o **índice de Benchmark** mais apropriado seria o **IBOVESPA, IBR-X e etc...**

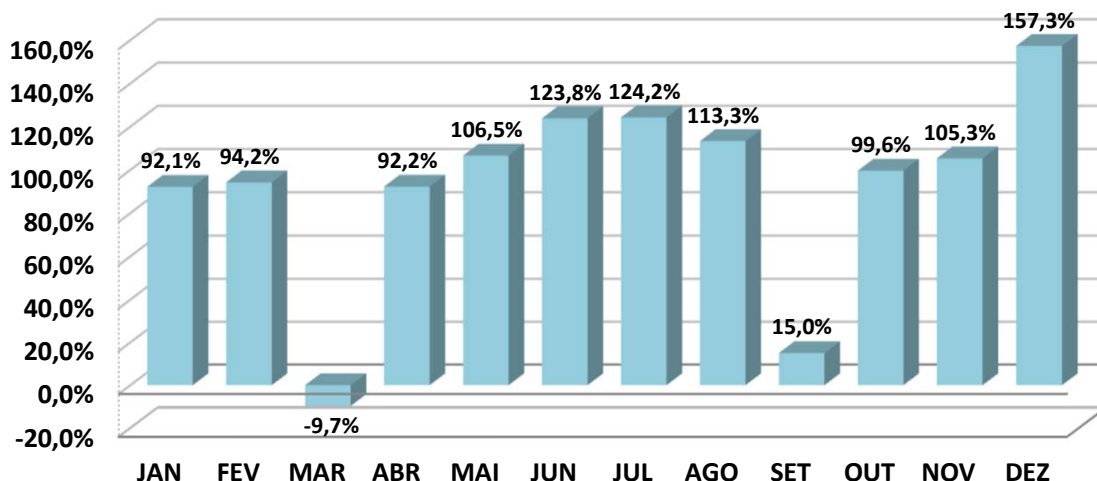
Lembrando que investimento em Renda Variável requer estratégias que visam o longo prazo e, portanto, uma análise sobre apenas um ano sobre esse tipo de investimento, torna-se um pouco tendencioso, não servido totalmente como base para análise de retorno.

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,35%	0,27%	-0,03%	0,26%	0,26%	0,26%	0,24%	0,18%	0,02%	0,16%	0,16%	0,25%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	92,1%	94,2%	-9,7%	92,2%	106,5%	123,8%	124,2%	113,3%	15,0%	99,6%	105,3%	157,3%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	0,35%	0,38%	92,1%
PIOR MÊS	MAR	-0,03%	0,34%	-9,7%

Oscilação do Investimento: 0,11%.

Oscilação do Benchmark: 0,08%.

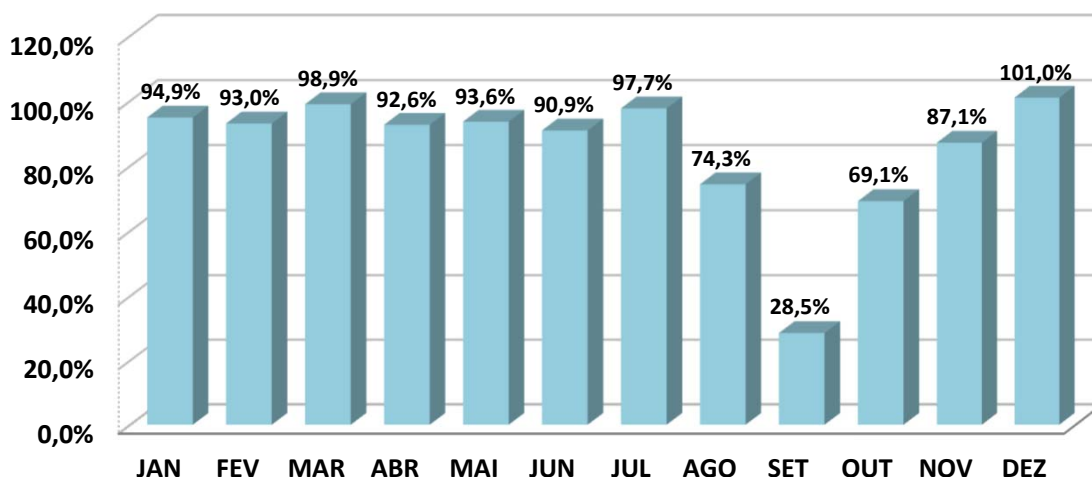
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 2,40%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 2,75%, pagando ao investidor 87,13% sobre o seu Benchmark.

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,42%	0,35%	0,60%	0,41%	0,39%	0,26%	0,23%	0,09%	0,04%	0,11%	0,20%	0,31%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	94,9%	93,0%	98,9%	92,6%	93,6%	90,9%	97,7%	74,3%	28,5%	69,1%	87,1%	101,0%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAR	0,60%	0,60%	98,9%
PIOR MÊS	SET	0,04%	0,15%	28,5%

Oscilação do Investimento: 0,16%.

Oscilação do Benchmark: 0,15%.

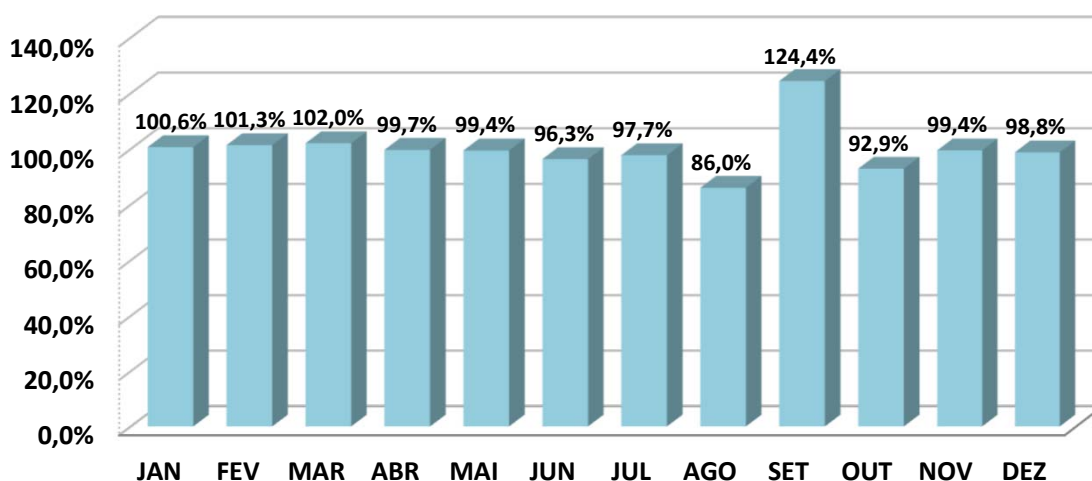
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 3,47%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 3,84%, pagando ao investidor 90,28% sobre o seu Benchmark.

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,56%	0,65%	-1,79%	0,49%	2,11%	1,08%	0,97%	0,37%	-0,15%	0,19%	1,31%	1,81%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	100,6%	101,3%	102,0%	99,7%	99,4%	96,3%	97,7%	86,0%	124,4%	92,9%	99,4%	98,8%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAI	2,11%	2,12%	99,4%
PIOR MÊS	MAR	-1,79%	-1,75%	102,0%

Oscilação do Investimento: 1,00%.

Oscilação do Benchmark: 1,00%.

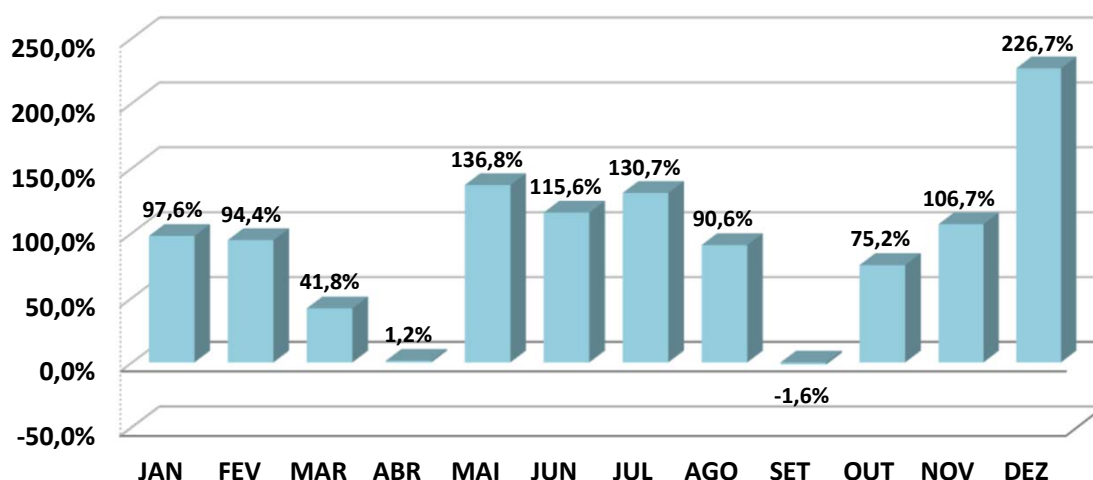
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 7,79%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 8,04%, pagando ao investidor 96,86% sobre o seu Benchmark.

FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,37%	0,27%	0,14%	0,00%	0,33%	0,24%	0,25%	0,15%	0,00%	0,12%	0,16%	0,36%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	97,6%	94,4%	41,8%	1,2%	136,8%	115,6%	130,7%	90,6%	-1,6%	75,2%	106,7%	226,7%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO...



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	0,37%	0,38%	97,6%
PIOR MÊS	SET	0,00%	0,16%	-1,6%

Oscilação do Investimento: 0,13%.

Oscilação do Benchmark: 0,08%.

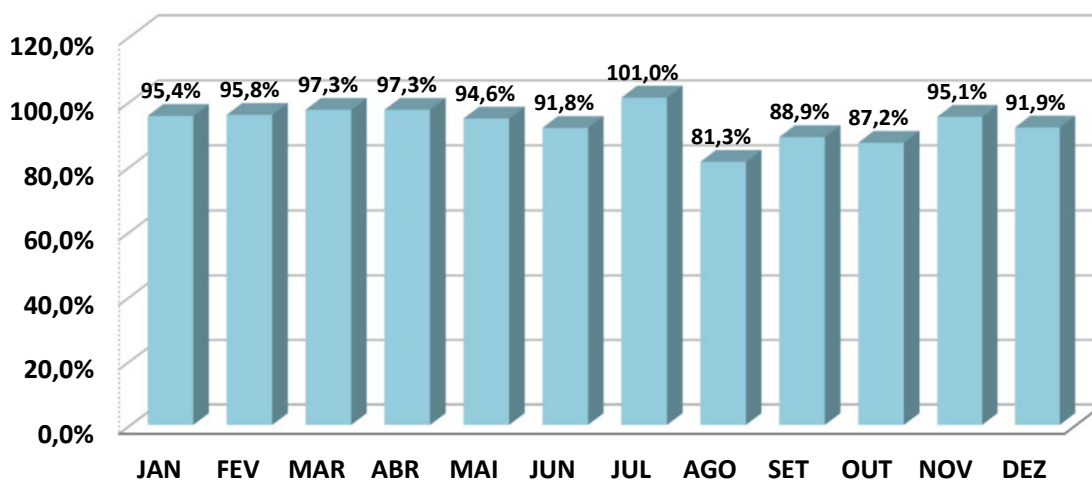
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 2,42%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 2,75%, pagando ao investidor 87,90% sobre o seu Benchmark.

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,42%	0,36%	0,59%	0,43%	0,39%	0,26%	0,24%	0,10%	0,13%	0,14%	0,22%	0,28%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	95,4%	95,8%	97,3%	97,3%	94,6%	91,8%	101,0%	81,3%	88,9%	87,2%	95,1%	91,9%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAR	0,59%	0,60%	97,3%
PIOR MÊS	AGO	0,10%	0,12%	81,3%

Oscilação do Investimento: 0,15%.

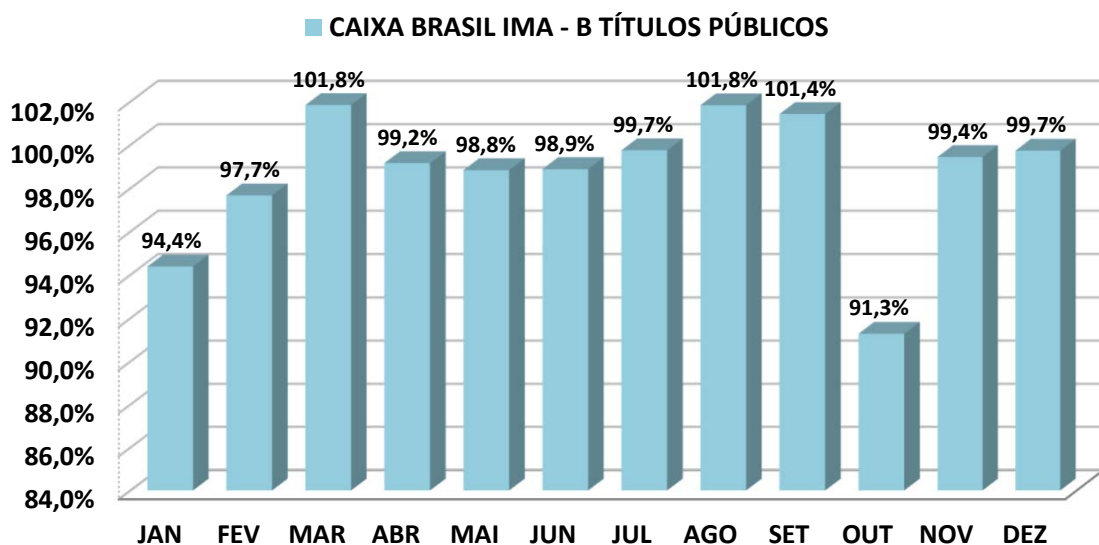
Oscilação do Benchmark: 0,15%.

Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 3,63%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 3,84%, pagando ao investidor 94,51% sobre o seu Benchmark.

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,25%	0,44%	-7,10%	1,30%	1,50%	2,03%	4,38%	-1,83%	-1,53%	0,19%	1,99%	4,84%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	94,4%	97,7%	101,8%	99,2%	98,8%	98,9%	99,7%	101,8%	101,4%	91,3%	99,4%	99,7%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	DEZ	4,84%	4,85%	99,7%
PIOR MÊS	MAR	-7,10%	-6,97%	101,8%

Oscilação do Investimento: 3,13%.

Oscilação do Benchmark: 3,10%.

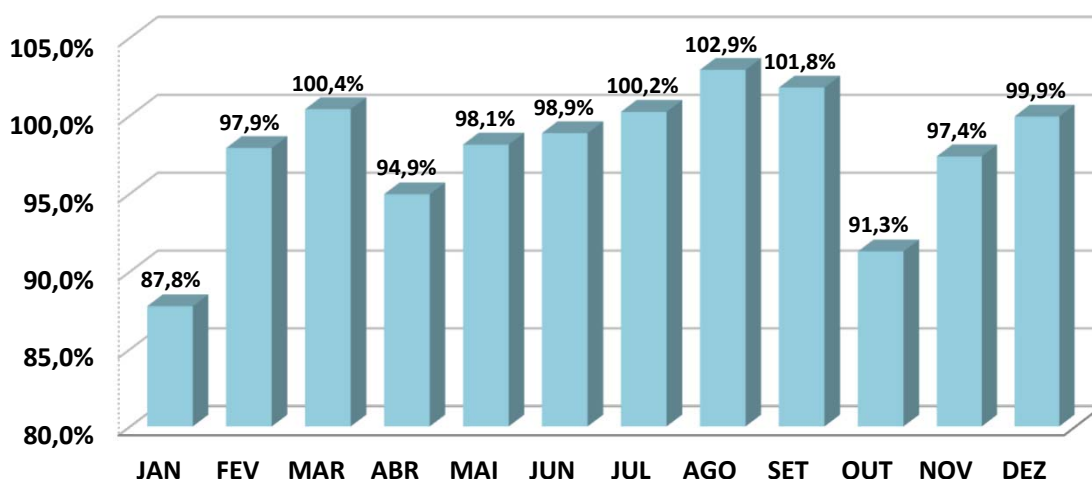
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 6,06%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 6,41%, pagando ao investidor 94,66% sobre o seu Benchmark.

CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,23%	0,44%	-7,00%	1,25%	1,49%	2,03%	4,40%	-1,85%	-1,54%	0,19%	1,95%	4,85%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	87,8%	97,9%	100,4%	94,9%	98,1%	98,9%	100,2%	102,9%	101,8%	91,3%	97,4%	99,9%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	DEZ	4,85%	4,85%	99,9%
PIOR MÊS	MAR	-7,00%	-6,97%	100,4%

Oscilação do Investimento: 3,11%.

Oscilação do Benchmark: 3,10%.

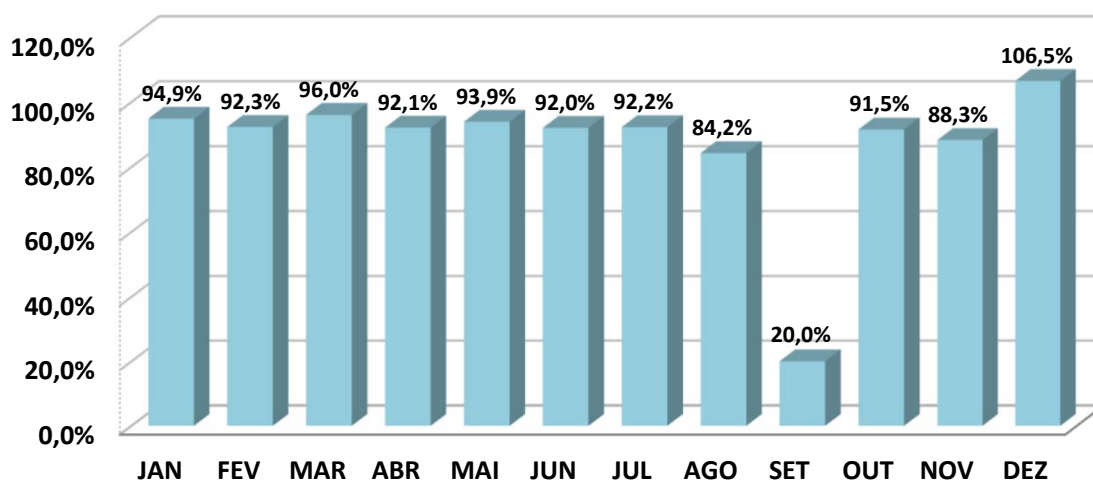
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 6,05%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 6,41%, pagando ao investidor 94,50% sobre o seu Benchmark.

BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,42%	0,35%	0,58%	0,41%	0,39%	0,26%	0,22%	0,10%	0,03%	0,15%	0,20%	0,33%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	94,9%	92,3%	96,0%	92,1%	93,9%	92,0%	92,2%	84,2%	20,0%	91,5%	88,3%	106,5%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ **BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS**



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAR	0,58%	0,60%	96,0%
PIOR MÊS	SET	0,03%	0,15%	20,0%

Oscilação do Investimento: 0,16%.

Oscilação do Benchmark: 0,15%.

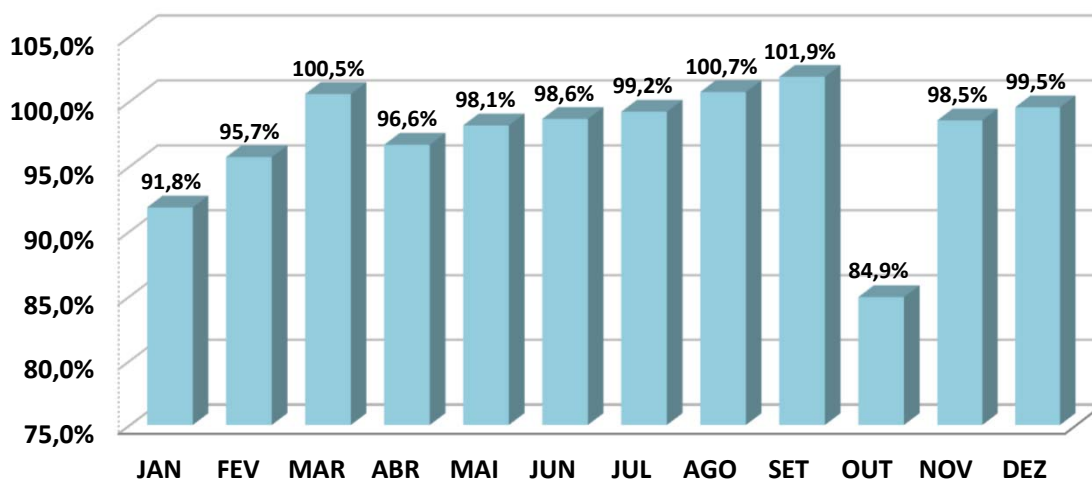
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 3,49%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 3,84%, pagando ao investidor 90,94% sobre o seu Benchmark.

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,24%	0,43%	-7,01%	1,27%	1,49%	2,02%	4,35%	-1,81%	-1,54%	0,18%	1,97%	4,83%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	91,8%	95,7%	100,5%	96,6%	98,1%	98,6%	99,2%	100,7%	101,9%	84,9%	98,5%	99,5%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	DEZ	4,83%	4,85%	99,5%
PIOR MÊS	MAR	-7,01%	-6,97%	100,5%

Oscilação do Investimento: 3,10%.

Oscilação do Benchmark: 3,10%.

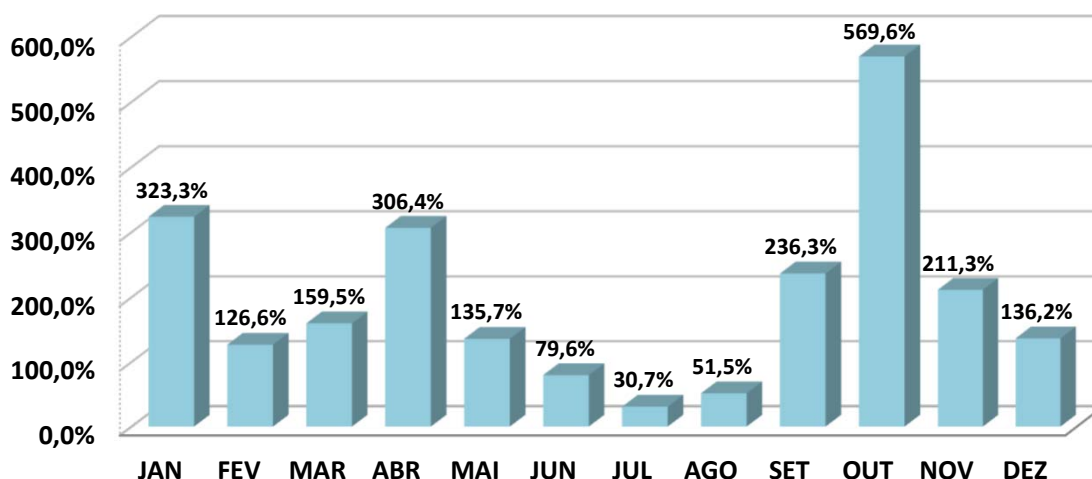
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 6,04%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 6,41%, pagando ao investidor 94,36% sobre o seu Benchmark.

BRADESCO FIA PETROBRÁS

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	-5,27%	-10,67%	-47,68%	31,41%	11,63%	6,97%	2,54%	-1,77%	-11,34%	-3,93%	33,59%	12,67%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	323,3%	126,6%	159,5%	306,4%	135,7%	79,6%	30,7%	51,5%	236,3%	569,6%	211,3%	136,2%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BRADESCO FIA PETROBRÁS



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	NOV	33,59%	15,90%	211,3%
PIOR MÊS	MAR	-47,68%	-29,90%	159,5%

Oscilação do Investimento: 21,32%.

Oscilação do Benchmark: 12,26%.

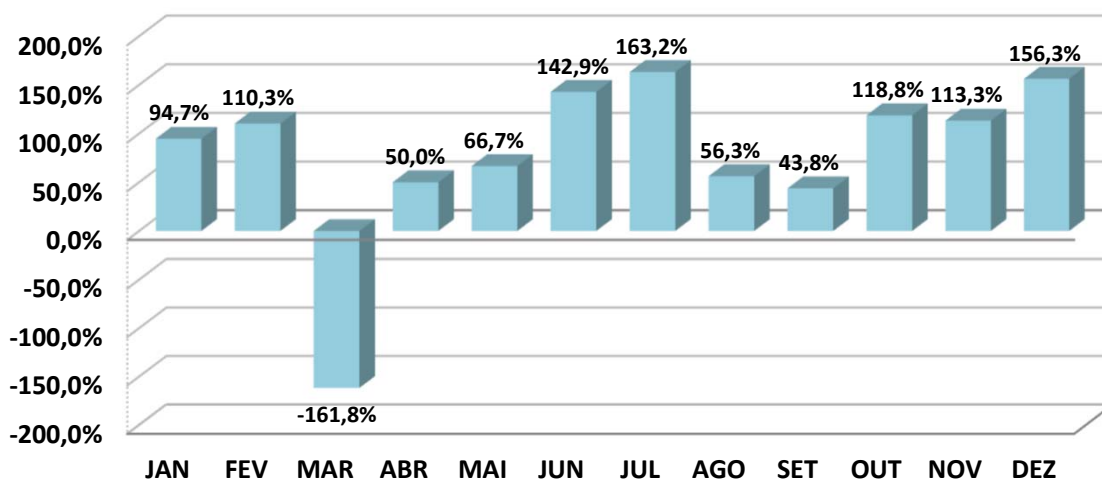
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu -10,29%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 2,93%, pagando ao investidor -351,39% sobre o seu Benchmark.

SICREDI - FIC FI RENDA FIXA LP CDI

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,36%	0,32%	-0,55%	0,14%	0,16%	0,30%	0,31%	0,09%	0,07%	0,19%	0,17%	0,25%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	94,7%	110,3%	-161,8%	50,0%	66,7%	142,9%	163,2%	56,3%	43,8%	118,8%	113,3%	156,3%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ SICREDI - FIC FI RENDA FIXA LP CDI



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	0,36%	0,38%	94,7%
PIOR MÊS	MAR	-0,55%	0,34%	-161,8%

Oscilação do Investimento: 0,24%.

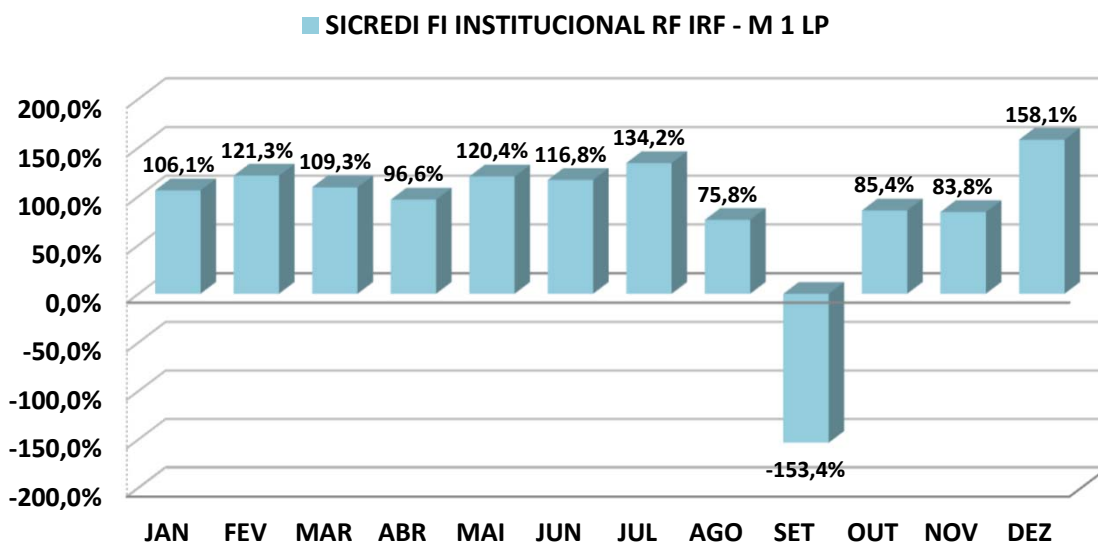
Oscilação do Benchmark: 0,08%.

Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 1,82%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 2,75%, pagando ao investidor 66,16% sobre o seu Benchmark.

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,47%	0,46%	0,66%	0,43%	0,50%	0,33%	0,32%	0,09%	-0,23%	0,14%	0,19%	0,49%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	106,1%	121,3%	109,3%	96,6%	120,4%	116,8%	134,2%	75,8%	-153,4%	85,4%	83,8%	158,1%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAR	0,66%	0,60%	109,3%
PIOR MÊS	SET	-0,23%	0,15%	-153,4%

Oscilação do Investimento: 0,24%.

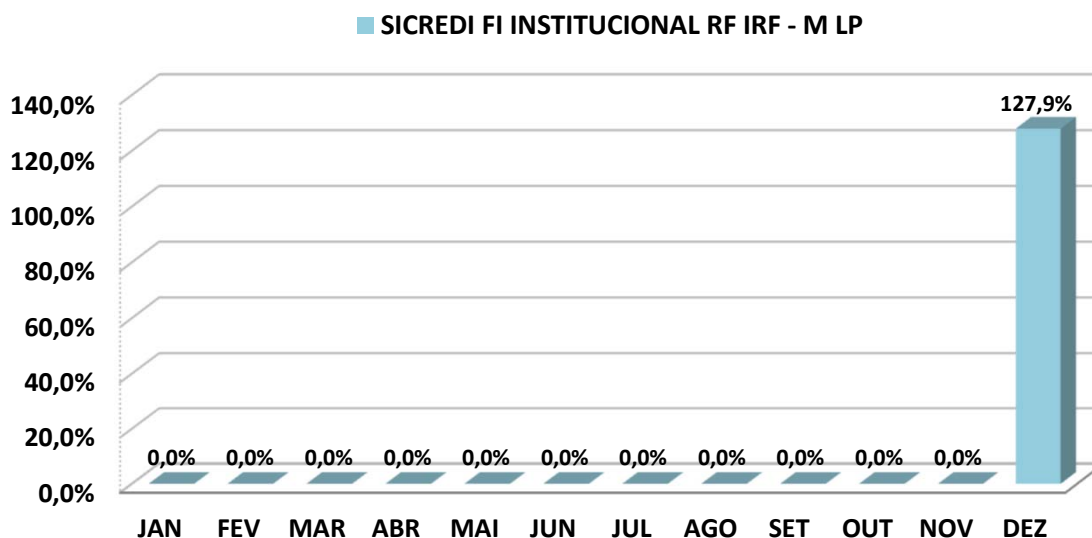
Oscilação do Benchmark: 0,15%.

Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 3,92%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 3,84%, pagando ao investidor 101,92% sobre o seu Benchmark.

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO												2,50%
IRF - M												1,95%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK												127,9%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

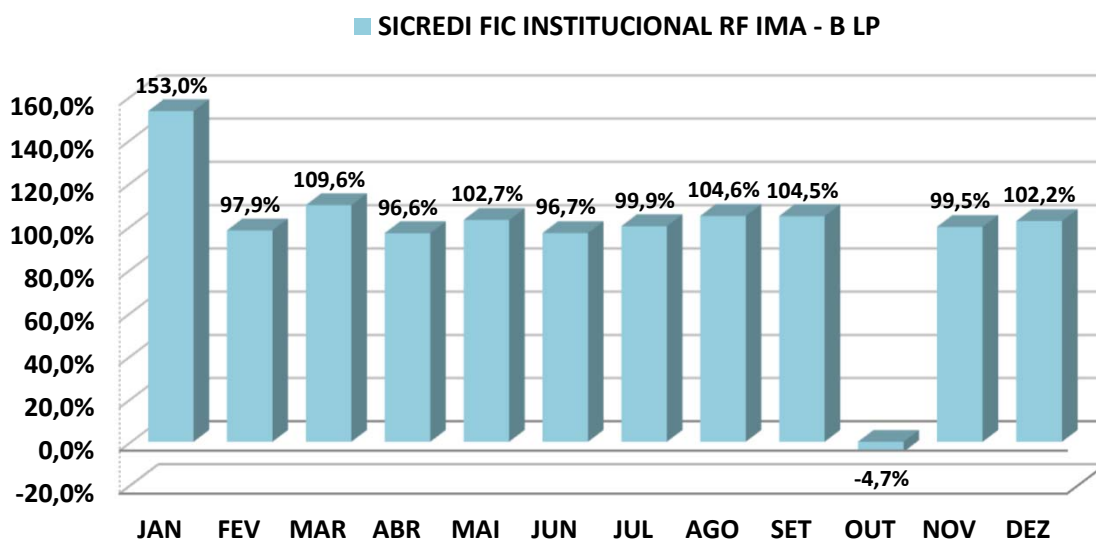
DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	DEZ	2,50%	1,95%	127,9%
PIOR MÊS	DEZ	2,50%	1,95%	127,9%

Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 2,50%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 1,95%, pagando ao investidor 127,91% sobre o seu Benchmark.

SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,40%	0,44%	-7,64%	1,27%	1,56%	1,98%	4,38%	-1,88%	-1,58%	-0,01%	1,99%	4,96%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	153,0%	97,9%	109,6%	96,6%	102,7%	96,7%	99,9%	104,6%	104,5%	-4,7%	99,5%	102,2%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	DEZ	4,96%	4,85%	102,2%
PIOR MÊS	MAR	-7,64%	-6,97%	109,6%

Oscilação do Investimento: 3,27%.

Oscilação do Benchmark: 3,10%.

Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 5,40%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 6,41%, pagando ao investidor 84,29% sobre o seu Benchmark.

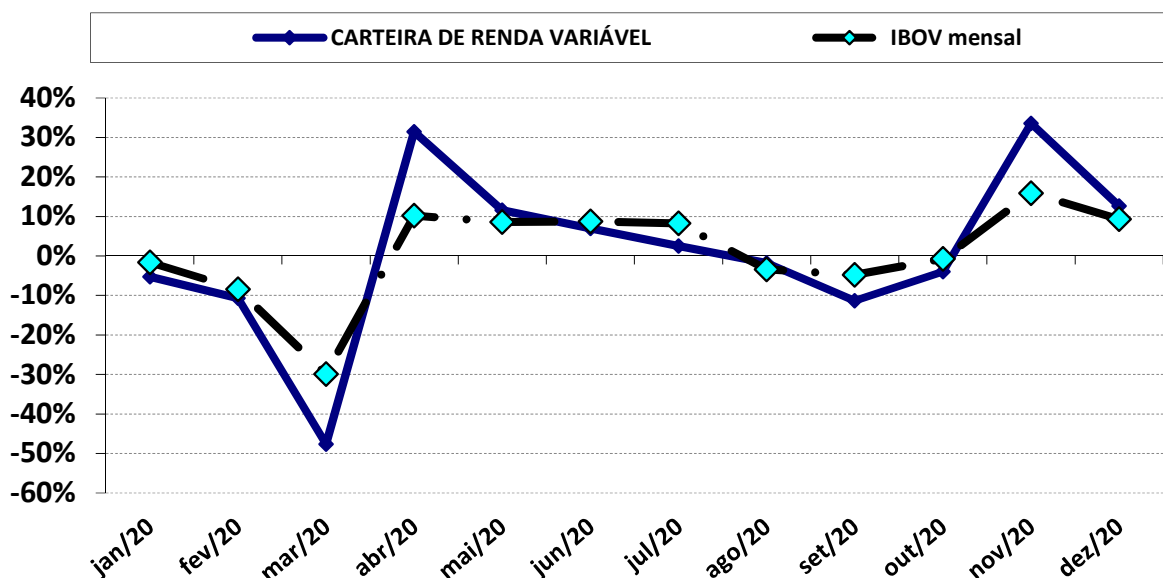
4 . 2 - Análise dos Investimentos de LONGO PRAZO

4 . 2 . 1 - Renda Variável

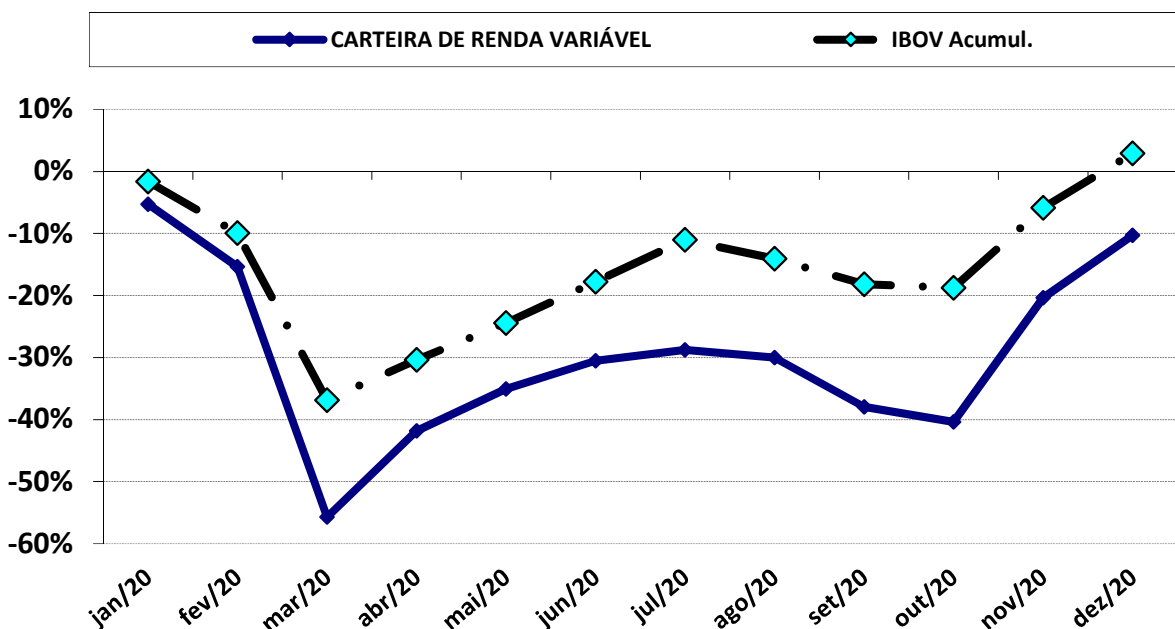
Conforme definido na Política Anual de Investimentos de 2020, os investimentos em Renda Variável ficarão aplicados, no mínimo, nos próximos 5 anos, caso apresente rentabilidade negativa. Os investimentos em Renda Variável possuem certo tipo de risco e por isso, são investimentos que visam o longo prazo.

CARTEIRA DE RENDA VARIÁVEL

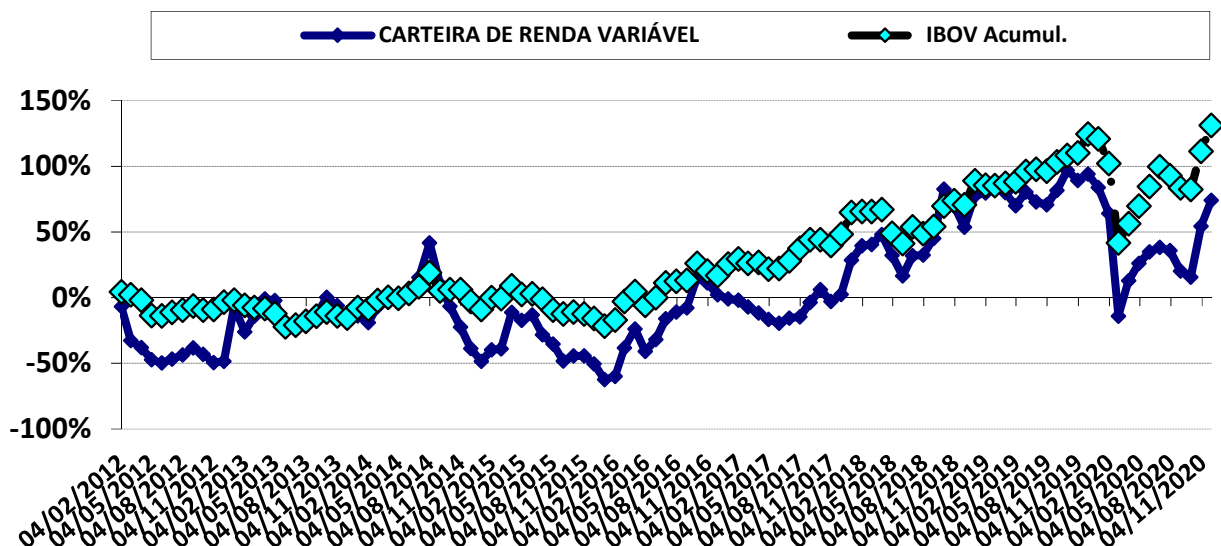
Carteira de Renda Variável - Mensal 2020



Carteira de Renda Variável - Acumulado 2020



Carteira de Renda Variável - Acumulado (2012 à 2020)



DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	fevereiro-2012	22.080,82
Aportes	fev/12; mar/12;	117.983,46
Resgates	-	-
Rendimento	-	2.853,50
SALDO FINAL	dezembro-2020	120.836,96

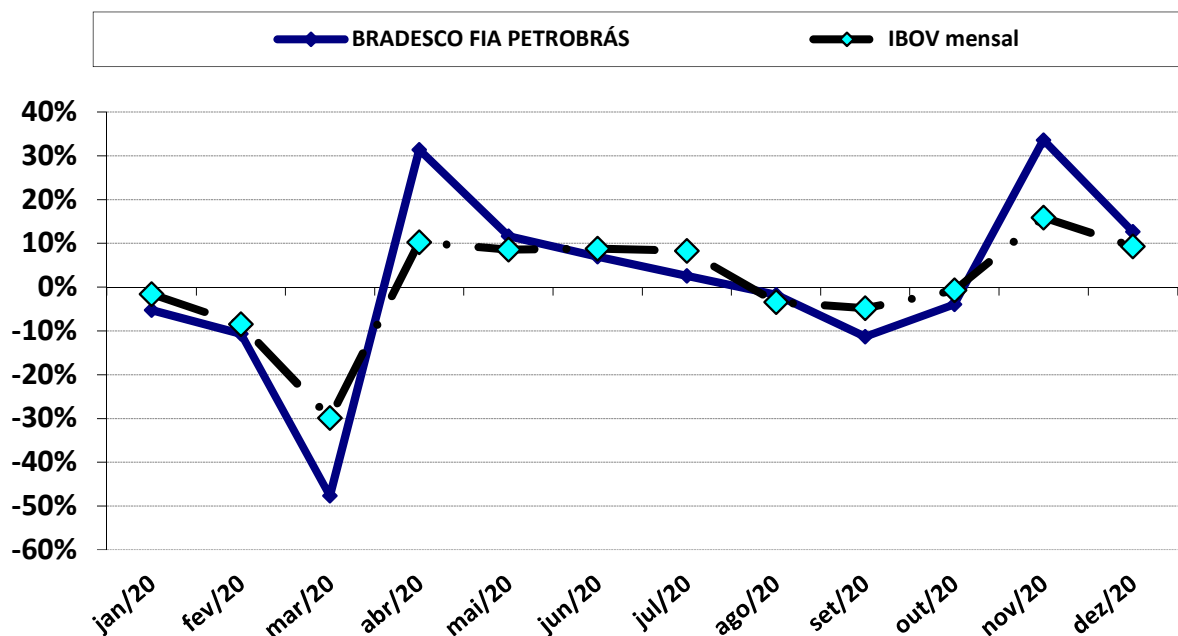
DESEMPENHO NO ANO DE 2020

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2020	134.682,79
Aportes	-	-
Resgates	-	-
Rendimento	-	13.845,83
SALDO FINAL	dezembro-2020	120.836,96

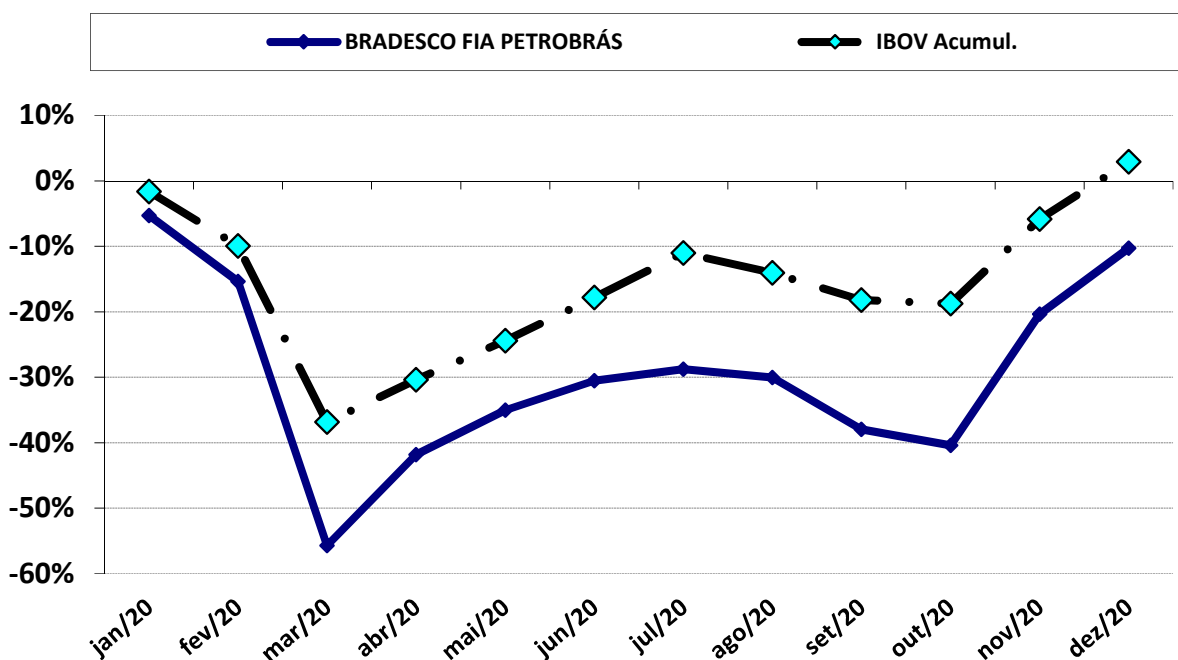
PERÍODO	JUROS ACUMULADO COM O INVESTIMENTO	
ANO	(13.845,83)	-10,28%
DESDE O INÍCIO	2.853,50	74,05%

BRADESCO FIA PETROBRÁS

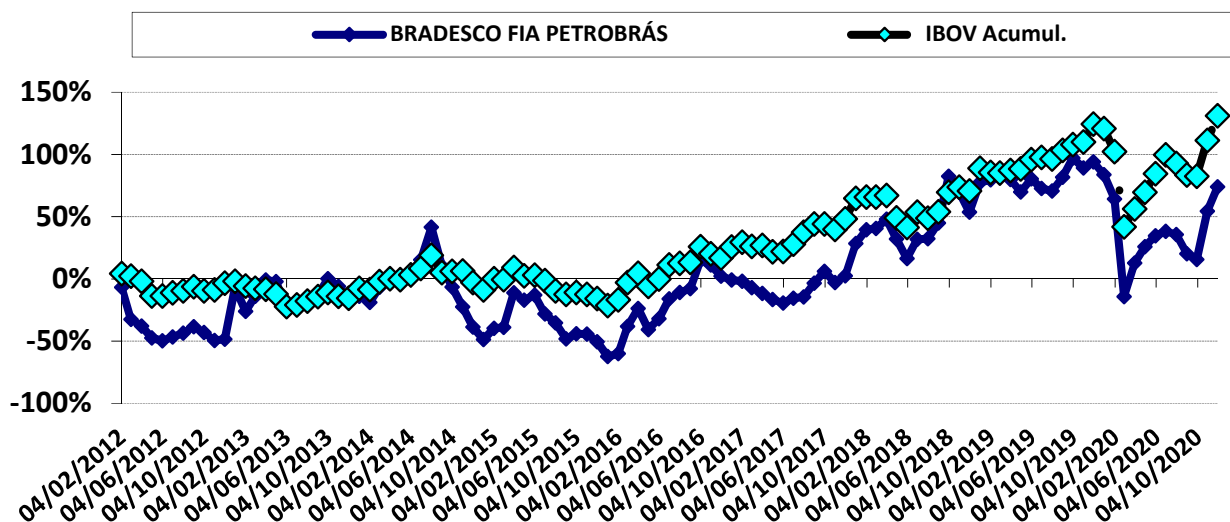
Carteira de Renda Variável - Mensal 2020



Carteira de Renda Variável - Acumulado 2020



Carteira de Renda Variável - Acumulado (2012 à 2020)



DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	fevereiro-2012	22.080,82
Aportes	fev/12; mar/12	117.983,46
Resgates	-	-
Rendimento	-	2.853,50
SALDO FINAL	dezembro-2020	120.836,96

DESEMPENHO NO ANO DE 2020

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2020	134.682,79
Aportes	-	-
Resgates	-	-
Rendimento	-	13.845,83
SALDO FINAL	dezembro-2020	120.836,96

PERÍODO	JUROS ACUMULADO COM O INVESTIMENTO	
ANO	(13.845,83)	-10,28%
DESDE O INÍCIO	2.853,50	74,05%

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVIAP

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%	61,0%	81,0%	60,7%	16.069.288,20	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0%	0,0%	81,0%	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%	13,1%	40,0%	18,1%	4.787.113,23	-
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%	25,3%	40%	19,2%	5.075.961,05	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0%	0,0%	40%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0%	0,0%	0,00%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					98,0%	25.932.362,48	
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%	0,6%	5,6%	0,5%	120.836,96	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0%	0,0%	10,00%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,5%	120.836,96	-
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	-	-
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				1,5%	406.545,18	
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	26.459.744,62	54

5-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	2.730.036,98	10,32%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	60,7%	SIM
2	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.363.433,34	12,71%	SIM			
3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	2.457.705,70	9,29%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	199.329,60	0,75%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	3.892.988,57	14,71%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	3.425.794,01	12,95%	SIM			
7	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	974.747,94	3,68%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	18,1%	SIM
8	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1.031.583,68	3,90%	SIM			
9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	1.048.685,64	3,96%	SIM			
10	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	1.732.095,97	6,55%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	19,2%	SIM
11	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	1.019.529,43	3,85%	SIM			
12	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	4.056.431,62	15,33%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	0,5%	SIM
13	BRADESCO FIA PETROBRÁS	120.836,96	0,46%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		26.053.199,44	98,46%				
14	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	11.850,06	0,04%				
15	BANCO DO BRASIL	394.695,12	1,49%				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		406.545,18	1,54%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		26.459.744,62	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

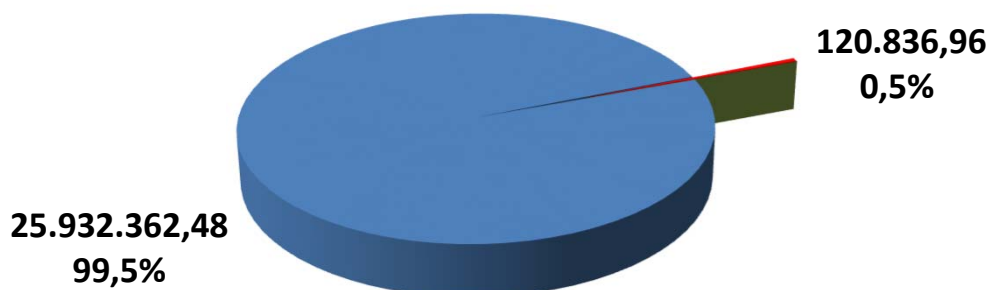
DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	25.932.362,48	99,5%
RENDA VARIÁVEL	120.836,96	0,5%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	26.053.199,44	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

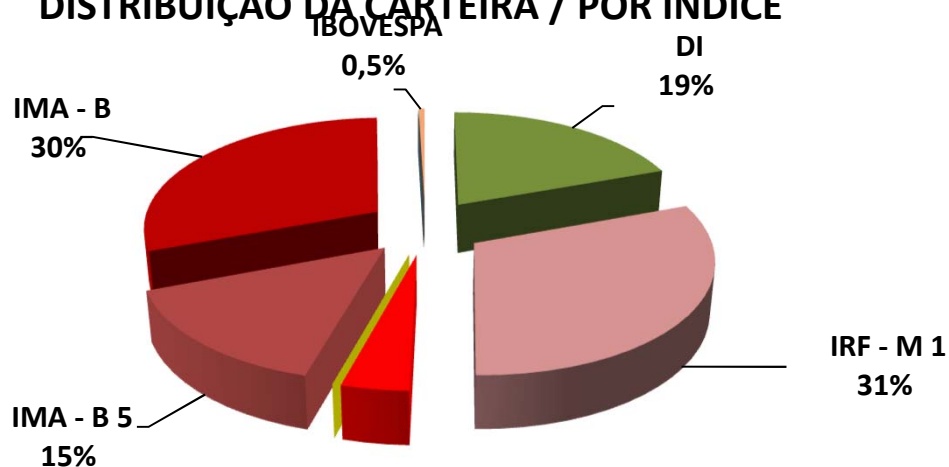


**OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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	5.075.961,05	19,5%
IRF - M 1	8.037.242,59	30,8%
IRF - M	1.031.583,68	4,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	3.892.988,57	14,9%
IMA - B	7.894.586,59	30,3%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	-	0,0%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	120.836,96	0,5%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	26.053.199,44	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

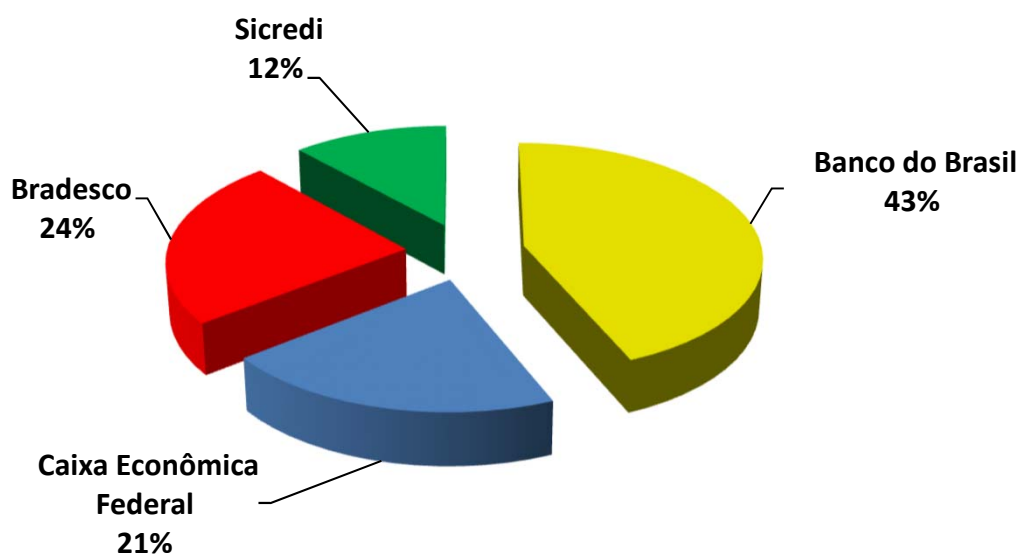


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	11.375.214,20	43,7%
Caixa Econômica Federal	5.408.660,70	20,8%
Bradesco	6.214.307,28	23,9%
Sicredi	3.055.017,26	11,7%
TOTAL	26.053.199,44	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

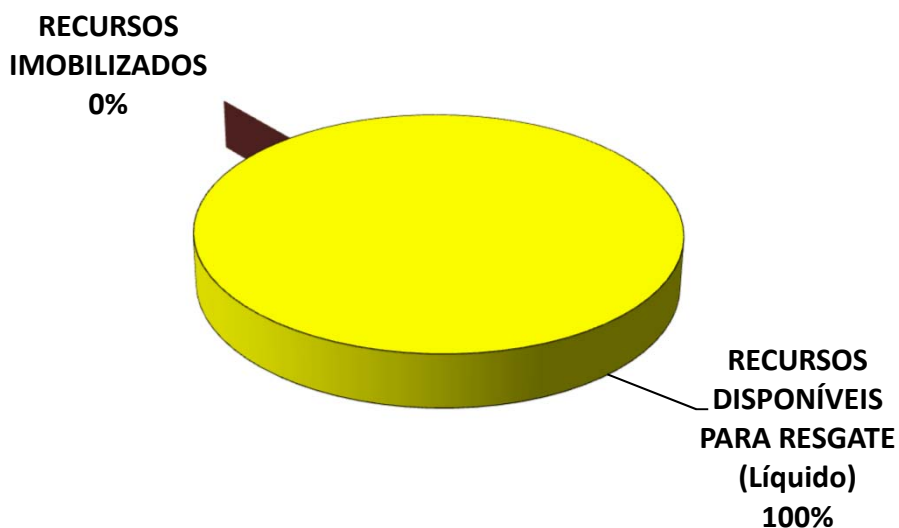


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	26.053.199,44	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	26.053.199,44	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



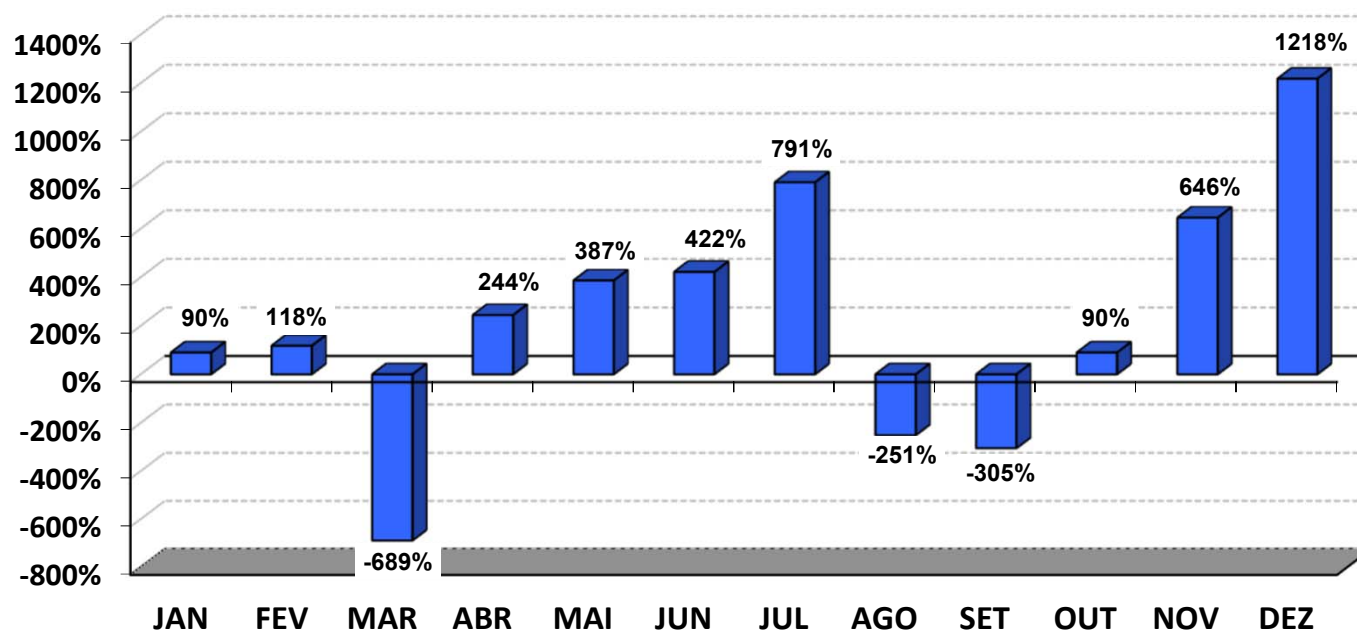
**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

6 – DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

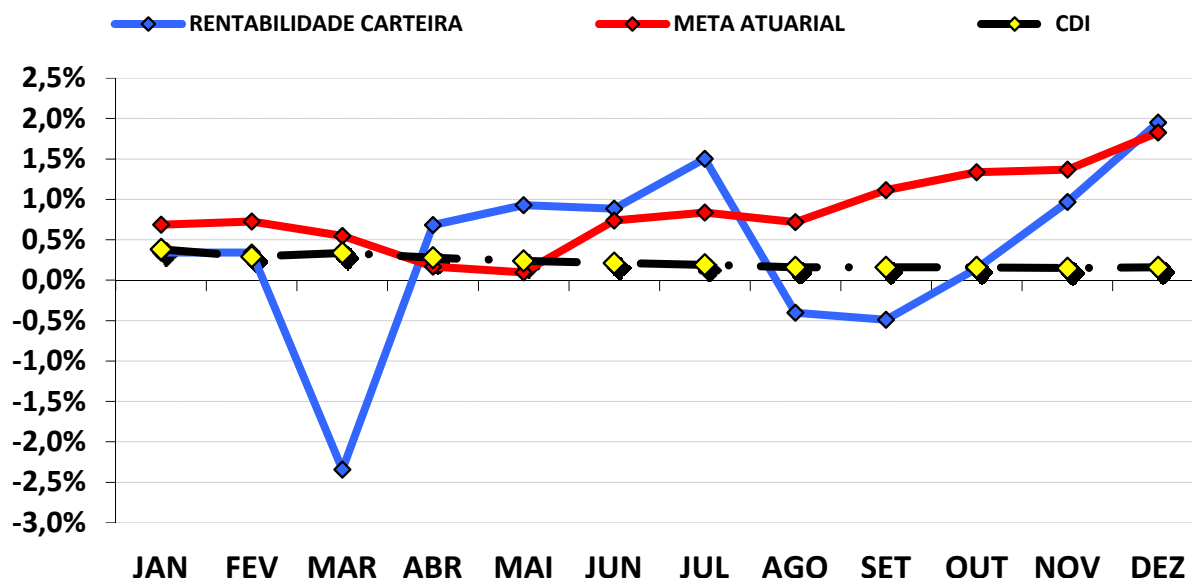
6 . 1 - Desempenho MENSAL da carteira de Investimento

MESES	VALORIZAÇÃO / DESVALORIZAÇÃO (TÍTULOS PÚBLICOS)	RENDIMENTO COM IMÓVEIS	RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	PATRIMÔNIO FINAL	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	META ATUARIAL	CDI
JANEIRO	-	-	80.864,12	80.864,12	24.271.098,62	0,34%	0,69%	0,38%
FEVEREIRO	-	-	81.428,55	81.428,55	24.363.013,52	0,34%	0,73%	0,29%
MARÇO	-	-	(561.412,01)	(561.412,01)	23.936.698,62	-2,34%	0,55%	0,34%
ABRIL	-	-	160.900,15	160.900,15	24.087.598,77	0,68%	0,17%	0,28%
MAIO	-	-	219.668,17	219.668,17	24.650.517,68	0,93%	0,10%	0,24%
JUNHO	-	-	214.845,03	214.845,03	24.838.393,41	0,89%	0,74%	0,21%
JULHO	-	-	367.306,39	367.306,39	25.426.216,31	1,50%	0,84%	0,19%
AGOSTO	-	-	(100.594,30)	(100.594,30)	25.310.622,01	-0,40%	0,72%	0,16%
SETEMBRO	-	-	(121.615,94)	(121.615,94)	25.467.799,60	-0,49%	1,12%	0,16%
OUTUBRO	-	-	35.945,41	35.945,41	25.491.745,01	0,14%	1,34%	0,16%
NOVEMBRO	-	-	242.933,43	242.933,43	25.971.424,77	0,97%	1,37%	0,15%
DEZEMBRO	-	-	498.319,85	498.319,85	26.459.744,62	1,95%	1,83%	0,16%

RENTABILIDADE DA CARTEIRA SOBRE O ÍNDICE CDI (Mês)

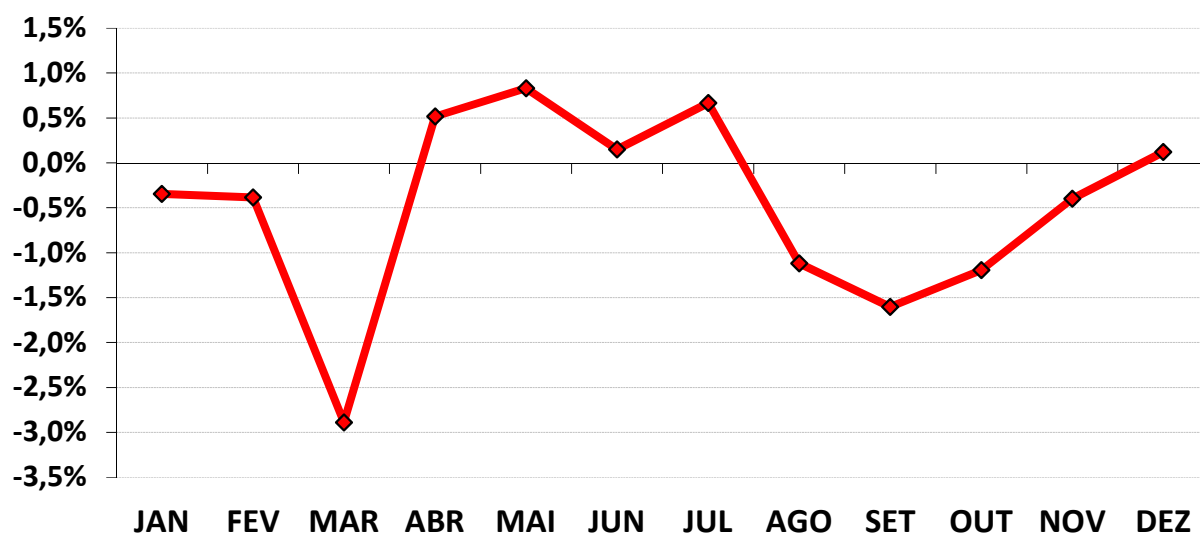


RENTABILIDADE DA CARTEIRA (mês) 2020



O gráfico do comportamento mensal da carteira mostra a forte desvalorização ocorrida no mercado financeiro, em março/2020, ocasionada pelo anúncio de pandemia de Covid-19 pela OMS - Organização Mundial de Saúde. Visando a recuperação a médio e longo prazo da carteira, o RPPS manteve os fundamentos econômicos e manteve a posição da carteira, conseguindo uma boa recuperação até o mês de julho/2020 com chances de cumprir a Meta Atuarial. No 2º Semestre/2020, o mercado financeiro voltou a apresentar desvalorização, (dessa vez de forma modesta), ocasionada pelo risco de um segundo pico de Covid-19 no mundo, aliado a perspectiva de piora do risco fiscal brasileiro, prejudicando o cumprimento da Meta Atuarial no ano de 2020.

CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL (Mês) 2020



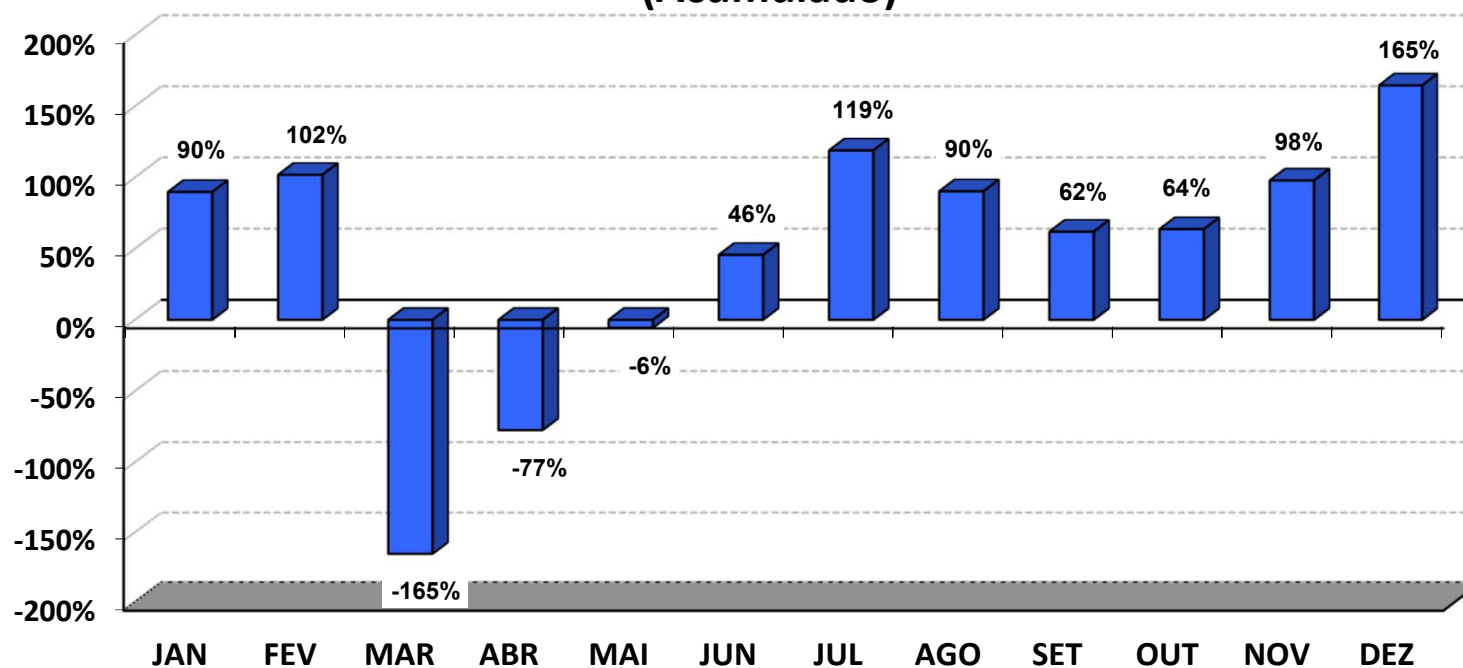
Podemos observar pelo gráfico acima, que em apenas 5 meses do ano, a carteira bateu ou ficou acima da Meta Atuarial.

Analisando o cumprimento da Meta Atuarial de forma mensal, o RPPS oscilou esse cumprimento, chegando a ficar distante por conta de -2,89% e conseguiu cumprir a Meta, ficando até um pouco acima da Meta Atuarial, por conta de 0,83%.

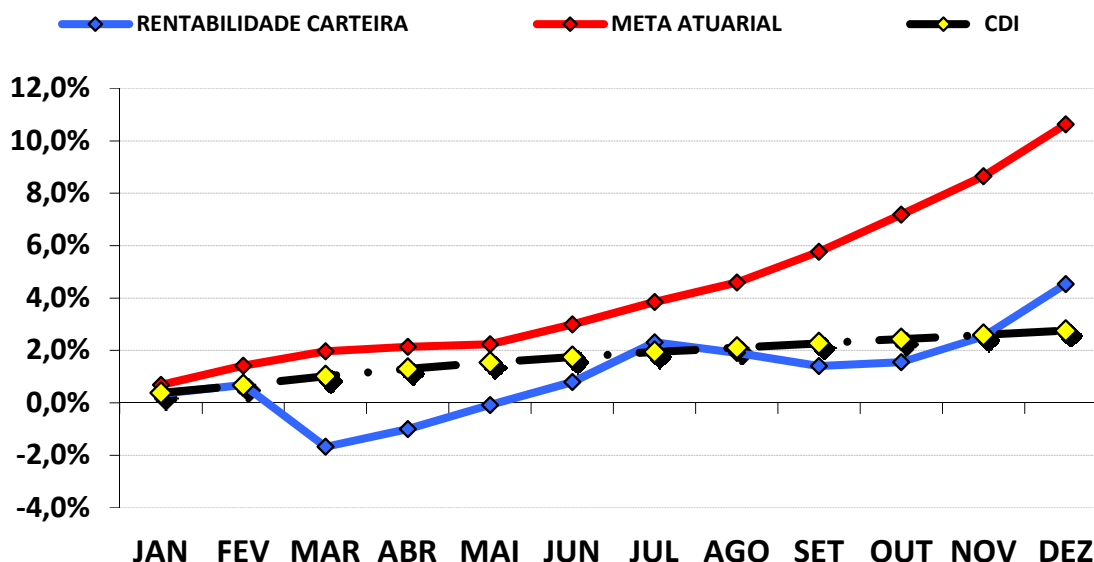
6.2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento

MESES	VALORIZAÇÃO / DESVALORIZAÇÃO (TÍTULOS PÚBLICOS)	RENDIMENTO COM IMÓVEIS	RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	PATRIMÔNIO FINAL	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	META ATUARIAL	CDI
JANEIRO			80.864,12	80.864,12	24.271.098,62	0,34%	0,69%	0,38%
FEVEREIRO			162.292,67	162.292,67	24.363.013,52	0,68%	1,42%	0,67%
MARÇO			(399.119,34)	(399.119,34)	23.936.698,62	-1,68%	1,97%	1,01%
ABRIL			(238.219,19)	(238.219,19)	24.087.598,77	-1,00%	2,14%	1,30%
MAIO			(18.551,02)	(18.551,02)	24.650.517,68	-0,09%	2,24%	1,54%
JUNHO			196.294,01	196.294,01	24.838.393,41	0,80%	2,99%	1,75%
JULHO			563.600,40	563.600,40	25.426.216,31	2,32%	3,85%	1,95%
AGOSTO			463.006,10	463.006,10	25.310.622,01	1,90%	4,60%	2,11%
SETEMBRO			341.390,16	341.390,16	25.467.799,60	1,41%	5,77%	2,27%
OUTUBRO			377.335,57	377.335,57	25.491.745,01	1,55%	7,18%	2,44%
NOVEMBRO			620.269,00	620.269,00	25.971.424,77	2,54%	8,65%	2,59%
DEZEMBRO			1.118.588,85	1.118.588,85	26.459.744,62	4,53%	10,63%	2,75%

RENTABILIDADE DA CARTEIRA SOBRE O ÍNDICE CDI (Acumulado)



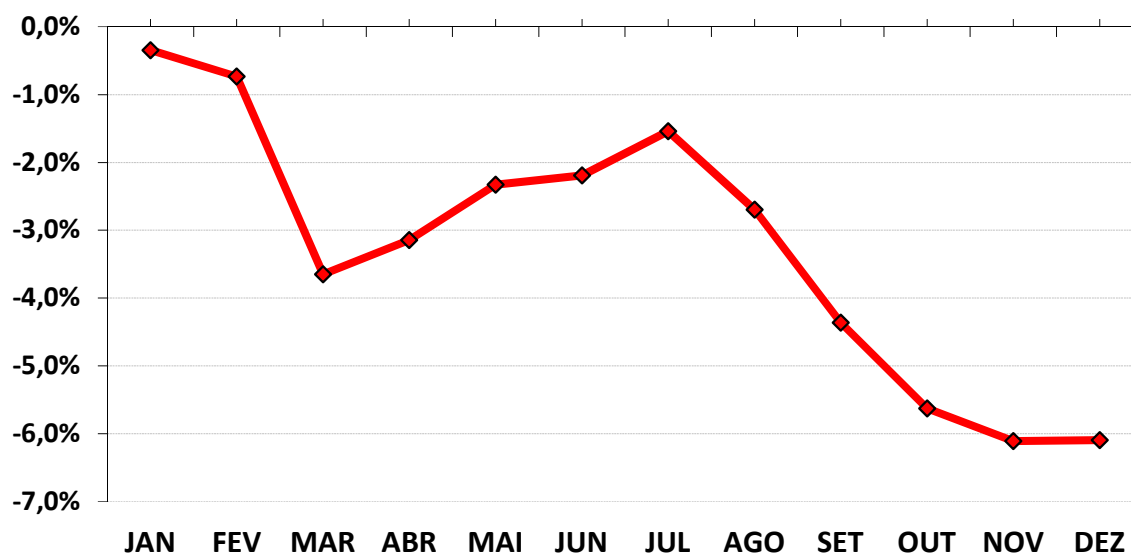
RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2020



A carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 4,53%, representando uma rentabilidade de 164,65%, sobre o índice de Benchmark CDI, que ficou em 2,75% no ano.

Como a Meta Atuarial ficou acima do nosso índice de Benchmark (CDI), a carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 42,66%, sobre a Meta Atuarial.

CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL (Acumulado) 2020



7 - CONSIDERAÇÕES FINAIS

Conforme dispõe o **§1º, do art. 43 da LRF**, as disponibilidades de caixa dos Regimes Próprios, ficarão depositados em contas separadas das demais disponibilidades do Ente e aplicadas nas condições de mercado, com observância dos limites e condições e prudência financeira, seguindo a Resolução CMN 3.922/2010.

A Reavaliação Atuarial realizada neste ano foi elaborada, baseada na expectativa de que no ano subsequente, ocorra um aumento das Provisões Matemáticas Previdenciárias de Benefício a Conceder e Benefício Concedido no mínimo no valor da Meta Atuarial, desde que se mantenham as hipóteses estudadas e estabelecidas pelo Atuário.

7.1 - META ATUARIAL

Conforme consta nas Avaliações Atuariais e na Portaria MF 464/2018, as reservas previdenciárias precisam ser capitalizadas no mercado financeiro, no intuito mínimo que essas Reservas, que retornarão ao Servidor em forma de Benefício no futuro, não percam seu poder de compra. O valor nominal de cada “real” contribuído este ano seja o mesmo para os anos posteriores. Esse mínimo, para mantermos o poder de compra dos recursos financeiros, chamamos de **META ATUARIAL**.

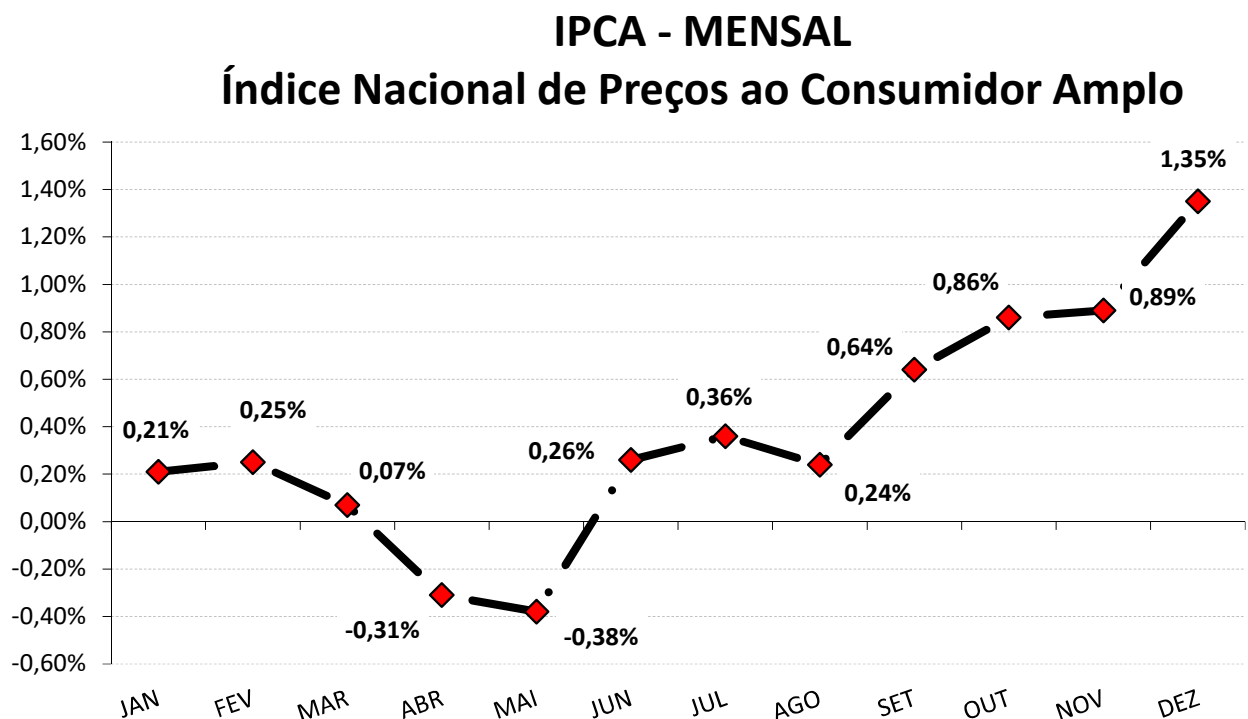
Então, as Reservas previdenciárias constituídas são capitalizadas e procuram alcançar a Meta Atuarial que é estabelecida pelo Atuário, no momento da realização do Cálculo Atuarial. Assim, conforme a Política Anual de Investimentos/2020, as aplicações financeiras devem observar uma taxa real de Juros de 5,87% acrescido de um índice Inflacionário, que no nosso caso é o IPCA – Índice de Preços ao Consumidor Amplo.

Assim, a Meta Atuarial ao final de 2020 foi de 10,63% a.a., referente á acumulação da Inflação de 4,52% a.a. (IPCA) e mais 5,87% a.a. de rentabilidade.

7.2 - INFLAÇÃO

Utilizamos o IPCA como índice inflacionário para compor a Meta Atuarial, devido a Portaria 403/08 não definir qual o índice inflacionário á ser utilizado pelos Institutos Previdenciários. Com isso, utilizamos o IPCA por ser tratado pelo Governo Federal como o índice oficial de inflação do país.

A acumulação do IPCA registrou uma alta de 4,52% a.a. para 2020, segundo o IBGE.



O grupo que causou o maior impacto no IPCA em 2020 foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS. Este grupo apresentou inflação de anual de 2,73%, equivalente a 60% do IPCA.

Já o grupo que apresentou a menor inflação (no caso o único a apresentar deflação) no ano, foi o grupo VESTUÁRIO, cujo índice representou -0,05% do IPCA.

7.3 - RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme a tabela e o gráfico da rentabilidade Acumulada, a carteira de investimentos do RPPS rentabilizou no acumulado do ano, 4,53% a.a.

Essa rentabilidade de 4,53% a.a. da carteira de investimentos foi uma rentabilidade acima do que foi pago pelo mercado, se compararmos com o desempenho do indicador CDI, que obteve um rendimento de 2,75% a.a., acumulado no mesmo período. Com isso, a Carteira de investimentos alcançou uma rentabilidade de 164,65% do nosso índice de referência.

7.4 - ALM – ASSET LIABILITY MANAGEMENT

A busca de títulos de renda fixa com adequada relação **retorno-risco, com vencimentos que coincidam com os pagamentos futuros dos benefícios**, representa um dos grandes desafios da gestão da carteira de investimentos.

A tarefa mais árdua para um administrador de um **Plano de Benefício Definido (BD)**, **que é o caso dos RPPS** é a gestão de seus ativos. Sabemos bem que retornos abaixo do esperado, no longo prazo, irão significar aumento de contribuição da parte patronal, já que o benefício está previamente definido.

Para atender a essas necessidades consultores, atuários e profissionais de investimentos desenvolveram uma série de estudos, que culminou no modelo hoje denominado por muitos de "**Asset Liability Management**" (ALM).

Os modelos de **ALM** buscam um casamento entre os ativos e os passivos futuros, ou seja, o casamento de fluxos de caixa futuro, no intuito de obter investimentos que acompanhem o fluxo projetado para o passivo e que sua estratégia de investimento não cause prejuízo e a permanência das posições aplicadas não coincidam com a necessidade de caixa do instituto para os próximos anos.

Esse tipo de análise é importante para estratégias de investimentos á longo prazo, como *Fundo de Ações, Fundos Multimercados, aplicações em Títulos Públicos, investimentos de condomínio fechado ou que possuam prazos de carência ou até mesmo para os fundos de investimento atrelados à subíndices Anbima.*

O mercado de renda variável possui um alto nível de **risco**, mas em compensação, quanto **maior** o risco de suas aplicações, **maior** a chance de rentabilidades excelentes. Os analistas de mercado financeiro aconselham aos investidores desse tipo de aplicação, estabelecer longos prazos para esse tipo de segmento. Segundo o Prof. Dr. Mauro Halfeld, o

mais aconselhável aos **POUPADORES**, para aplicar seus recursos financeiros em renda variável é estabelecer prazos de no mínimo **5 anos**. A História nos mostra, que aqueles que aplicam em renda variável traçando longos prazos, possuem mais chances de substanciais rentabilidades, devido possuírem mais períodos **positivos** do que **períodos negativos** de rentabilidade.

Para considerarmos a questão da segurança e liquidez nas aplicações como determina a Resolução CMN 3.922/10, os Investimentos considerados de Longo Prazo, realizados a partir de 2020, não pode coincidir com um fluxo de caixa negativo do RPPS, nos próximos 5 anos. Um fluxo de caixa negativo do RPPS antes do ano de 2025 obrigará o RPPS a vender sua posição antes da data pré-estabelecida e o risco de absorvemos um retorno menor ou até mesmo prejuízo, torna-se maior, devido à necessidade de caixa e do pagamento de benefícios.

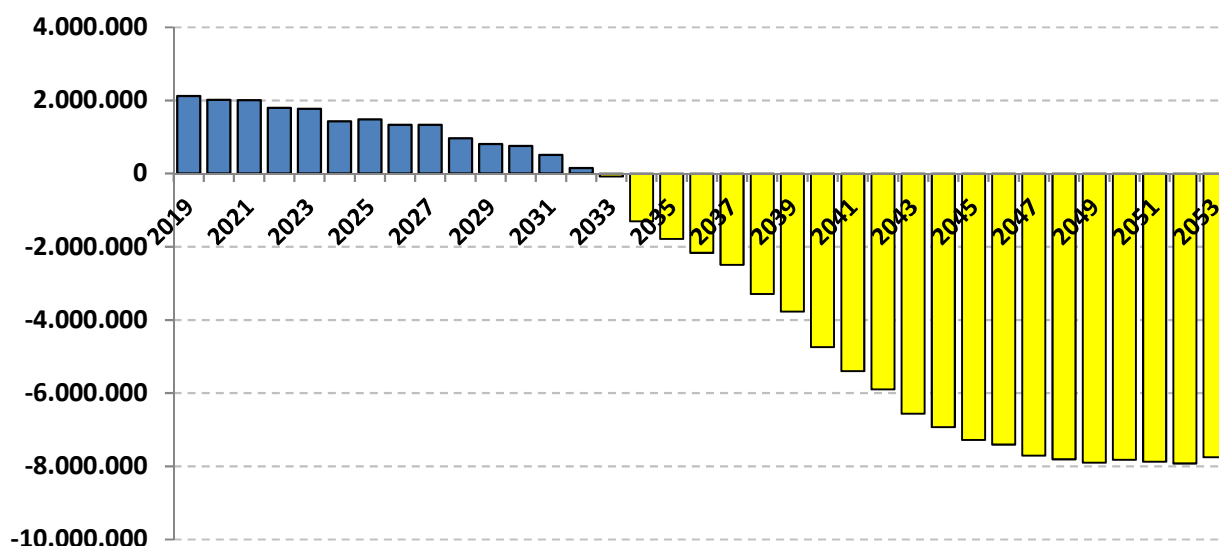
Conforme o estudo de Duration do Fluxo de Caixa realizado sobre a Avaliação Atuarial de 2019, a partir do ano de 2033, o RPPS possuirá um fluxo de caixa negativo, o que obrigará o RPPS a consumir os recursos financeiros poupados, para o pagamento de benefícios. Conforme descrito na Projeção Atuarial de 2019, esse estudo foi o mais conservador possível, pois não levou em consideração, a entrada de novos servidores concursados.

Diante da Análise realizada, as aplicações em investimentos que requerem esse tipo de estudo precisam buscar horizontes de no máximo 14 anos, para não coincidirem com o fluxo de pagamento de benefícios.

Assim, a aplicação em **Fundos de Ações**, pelo RPPS, se fez em consonância com o Fluxo de pagamento de benefícios, levando em consideração a questão da **segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência**, conforme exige a Resolução CMN 4.695/18, não agravando os riscos em investimentos dessa magnitude.

Duration do fluxo de caixa do RPPS

(Instante em que o RPPS passará a consumir os recursos poupados)



7.5 - CONCLUSÃO

Para manter o poder de compra das Reservas Matemáticas Previdenciárias de Benefício, observou-se que o RPPS necessitava de uma rentabilidade mínima de 10,63% a.a., referente à Meta Atuarial e infelizmente, essa meta não foi alcançada em 2020.

Conforme descrito no item “6.3 Rentabilidade Acumulada da Carteira”, observou-se que a carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 4,53% a.a., contra 2,75% a.a. do Índice CDI.

Em valores monetários, a carteira de investimentos conseguiu, de Janeiro á Dezembro de 2020, uma rentabilidade de suas Reservas Previdenciárias de R\$ 1.118.588,85, enquanto que a necessidade da Meta Atuarial, era de que as Reservas Previdenciárias rentabilizassem no mínimo, R\$ 2.513.848,51, referente a Meta Atuarial.

Portanto, houve uma redução real das Reservas Previdenciárias em -6,10%.

Ou seja, dos R\$ 26.459.744,62 do patrimônio líquido ao final do ano, em termos reais, esses ativos líquidos possuem um valor de R\$ 25.064.484,96, devido R\$ (1.395.259,66) ser referente á diferença entre a rentabilidade alcançada e a necessidade da Meta Atuarial.

Essa diferença de R\$ (-1.395.259,66), terá um impacto de aumento do Déficit Atuarial e sobre as alíquotas de contribuição do ano seguinte, já que as Reavaliações Atuariais buscam o reequilíbrio do plano entre RECEITAS e DESPESAS, caso haja algum desajuste (como o não cumprimento da Meta Atuarial).

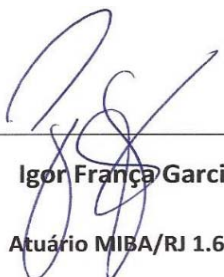
Em 2021, caso não haja nenhuma mudança significativa da massa, provavelmente teremos elevação das alíquotas, para a manutenção do poder de compra do patrimônio líquido do Instituto Previdenciário, referente à rentabilidade não alcançada.

Devido o fato do RPPS possuir uma carteira de investimentos diversificada, mesmo com a forte desvalorização do mercado financeiro, em março/2020, por conta da pandemia de Covid-19, a carteira apresentou uma excelente recuperação e seu desempenho no 1º semestre/2020 trouxe expectativa do cumprimento da Meta Atuarial. No 2º semestre/2020 tivemos outra desvalorização, mais modesta, a partir de agosto/2020, com o risco de um segundo pico de Covid-19 no mundo e uma piora do risco fiscal brasileiro. Aliado a isso, tivemos a aceleração da inflação, a partir de setembro/2020, ocasionada por choques entre oferta e demanda (efeitos da paralisação da economia), elevando bastante o IPCA e consequentemente a Meta Atuarial, dificultando o seu cumprimento no ano de 2020.

Se levarmos em consideração o rendimento médio da poupança de 0,176% a.m em 2020, e considerarmos a média do IPCA, no mesmo período, em 0,370% a.m., observaremos que é uma Inflação bastante elevada.

Diante da análise dos investimentos, verificamos presente em todas as aplicações financeiras, as condições de **segurança, rentabilidade, solvência e transparência**, conforme exige a Resolução CMN 3.922/2010.

É a análise.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

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