
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
PARANAÍTA - MT / PREVPAR**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**JANEIRO
2020**

03 de março de 2020

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	2
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
2.1 - PAI - Limite de Segmento	4
2.2 - PAI - Limite de Benchmark	5
2.3 - Movimentação Financeira da Carteira	6
3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018	7
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	8
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	9
3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	10
4 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	11
4.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	11
4.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	12
4.3 - Distribuição por Instituição Financeira	13
4.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	14
4.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	15
4.5 - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO	18
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	19
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	23
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	29
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	29
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	30
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	32
8.4 - Meta Atuarial	32
9 – ANÁLISE DO MERCADO	33
10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	36
11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	39

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de JANEIRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVPAR.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

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

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.

2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVPAR

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%	61,9%	81,9%	61,0%	18.389.811,31	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0%	0,0%	81,9%	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%	22,8%	50,0%	22,2%	6.683.559,23	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0%	0,0%	50,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0%	15,3%	40%	15,4%	4.656.754,41	-
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%	0,0%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					98,6%	29.730.124,95	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0%	0,0%	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	-				1,4%	412.074,04	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	30.142.198,99	4

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVPAR

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	0,0%	30,0%	10,6%	3.156.800,31	-
2	IRF - M 1	0,0%	30,0%	30,5%	9.059.837,38	Os recursos aplicados estão acima do máximo estabelecido. Resgatar (140.799,90)
3	IRF - M	0,0%	40,0%	10,2%	3.025.953,26	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	19,4%	5.781.163,70	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	11,0%	3.269.171,38	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	18,3%	5.437.198,92	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10,00%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	0,0%	-	-

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

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

2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - PREVPAR

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	29.784.352,14	932.512,36	(1.133.155,05)	-	146.415,50	-	146.415,50	29.730.124,95
2	FEVEREIRO	29.730.124,95	-	-	-	-	-	-	29.730.124,95
3	MARÇO	29.730.124,95	-	-	-	-	-	-	29.730.124,95
4	ABRIL	29.730.124,95	-	-	-	-	-	-	29.730.124,95
5	MAIO	29.730.124,95	-	-	-	-	-	-	29.730.124,95
6	JUNHO	29.730.124,95	-	-	-	-	-	-	29.730.124,95
7	JULHO	29.730.124,95	-	-	-	-	-	-	29.730.124,95
8	AGOSTO	29.730.124,95	-	-	-	-	-	-	29.730.124,95
9	SETEMBRO	29.730.124,95	-	-	-	-	-	-	29.730.124,95
10	OUTUBRO	29.730.124,95	-	-	-	-	-	-	29.730.124,95
11	NOVEMBRO	29.730.124,95	-	-	-	-	-	-	29.730.124,95
12	DEZEMBRO	29.730.124,95	-	-	-	-	-	-	29.730.124,95
13	ANO	29.784.352,14	932.512,36	(1.133.155,05)	-	146.415,50	-	146.415,50	29.730.124,95

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

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	30.996,96	0,10%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	61,0%	SIM
2	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.498.527,95	4,97%	SIM			
3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1.366.090,30	4,53%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	948.091,88	3,15%	SIM			
5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	5.781.163,70	19,18%	SIM			
6	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	5.437.198,92	18,04%	SIM			
7	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	2.955.611,58	9,81%	SIM			
8	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	372.130,02	1,23%	SIM			
9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	2.077.861,38	6,89%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	22,2%	SIM
10	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.605.697,85	15,28%	SIM			
11	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	1.942.719,45	6,45%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	15,4%	SIM
12	BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	1.872.084,12	6,21%	SIM			
13	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	841.950,84	2,79%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		29.730.124,95	98,63%				
14	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	412.074,04	1,37%				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		412.074,04	1,37%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		30.142.198,99	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	30.996,96	736.673.993,30	0,004%	SIM
	2	BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.498.527,95	752.613.419,69	0,199%	SIM
	3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1.366.090,30	6.604.088.892,56	0,021%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	948.091,88	15.527.608.259,67	0,006%	SIM
	5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	5.781.163,70	9.706.276.068,00	0,060%	SIM
	6	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	5.437.198,92	8.791.015.868,25	0,062%	SIM
	7	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	2.955.611,58	10.529.932.746,92	0,028%	SIM
	8	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	372.130,02	3.449.563.810,54	0,011%	SIM
	9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	2.077.861,38	373.408.423,39	0,556%	SIM
	10	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.605.697,85	304.897.578,73	1,511%	SIM
	11	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	1.942.719,45	724.012.281,30	0,268%	SIM
	12	BRDESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	1.872.084,12	1.952.250.666,57	0,096%	SIM
	13	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	841.950,84	5.345.385.558,02	0,016%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			29.730.124,95			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			412.074,04			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			30.142.198,99			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

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

FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(% Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
	FI - Fundo de Investimento								
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS		100,00%	30.996,96	0,10%	736.673.993,30	0,004%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	61,0%
	<i>BRAM FI RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS</i>	100,00%	30.996,96	0,10%	790.798.196,60	0,003920%	SIM		
SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP		100,00%	1.942.719,45	6,45%	724.012.281,30	0,268%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	15,4%
	<i>FI RF TÍTULOS PÚBLICOS ALOCAÇÃO LONGO PRAZO</i>	100,00%	1.942.719,45	6,45%	852.699.206,17	0,227832%	SIM		
BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B		100,00%	1.872.084,12	6,21%	1.952.250.666,57	0,096%	SIM		
	<i>BRAM FI RF IMA-B</i>	100,00%	1.872.084,12	6,21%	2.914.961.637,71	0,064223%	SIM		

3.4-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	Caixa Econômica Federal	17.702.237,24	440.745.737.279,66	0,0040%	SIM
2	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	8.626.278,68	28.199.463.087,56	0,0306%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	3.401.609,03	560.425.003.834,32	0,0006%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		29.730.124,95			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		412.074,04			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		30.142.198,99			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

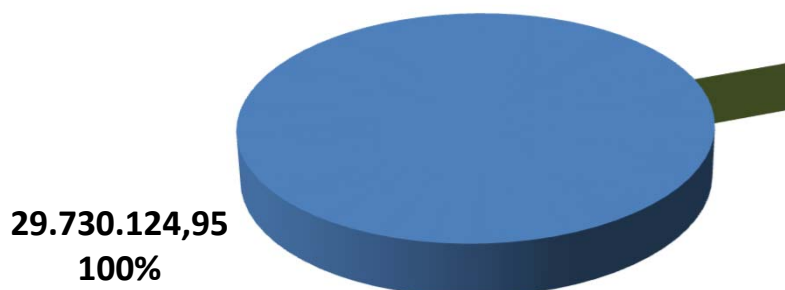
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	29.730.124,95	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	29.730.124,95	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

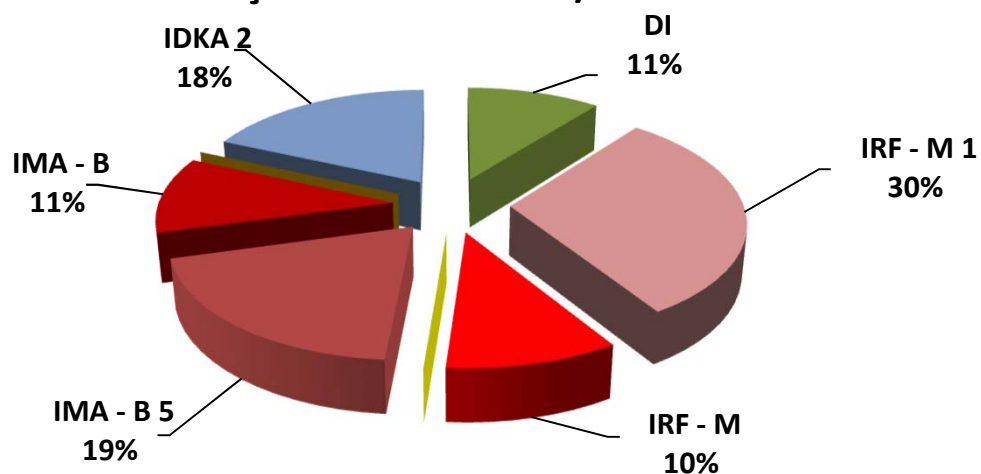


**OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	-	0,0%
DI	3.156.800,31	10,6%
IRF - M 1	9.059.837,38	30,5%
IRF - M	3.025.953,26	10,2%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	5.781.163,70	19,4%
IMA - B	3.269.171,38	11,0%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	5.437.198,92	18,3%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	29.730.124,95	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

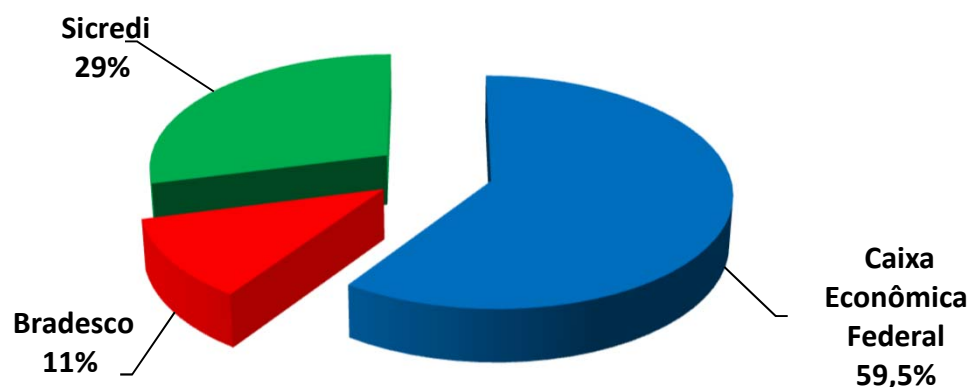


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Caixa Econômica Federal	17.702.237,24	59,5%
Bradesco	3.401.609,03	11,4%
Sicredi	8.626.278,68	29,0%
TOTAL	29.730.124,95	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

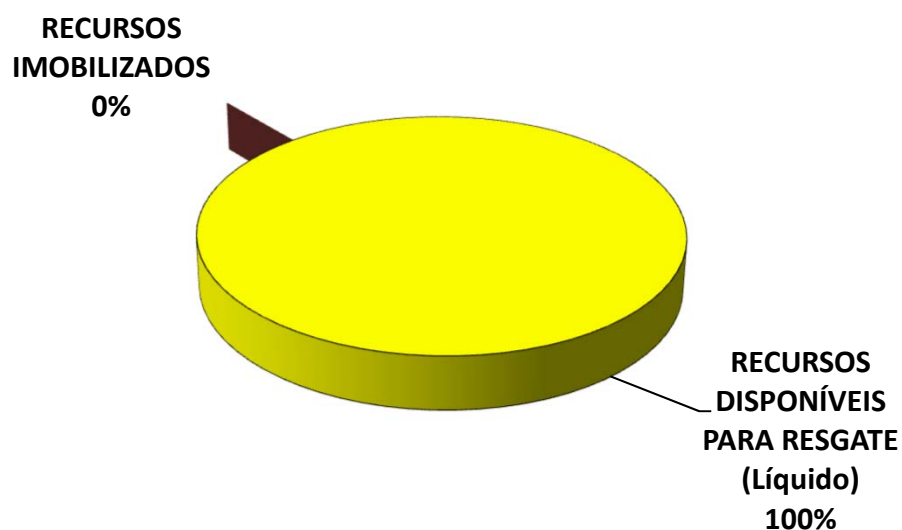


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	29.730.124,95	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	29.730.124,95	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

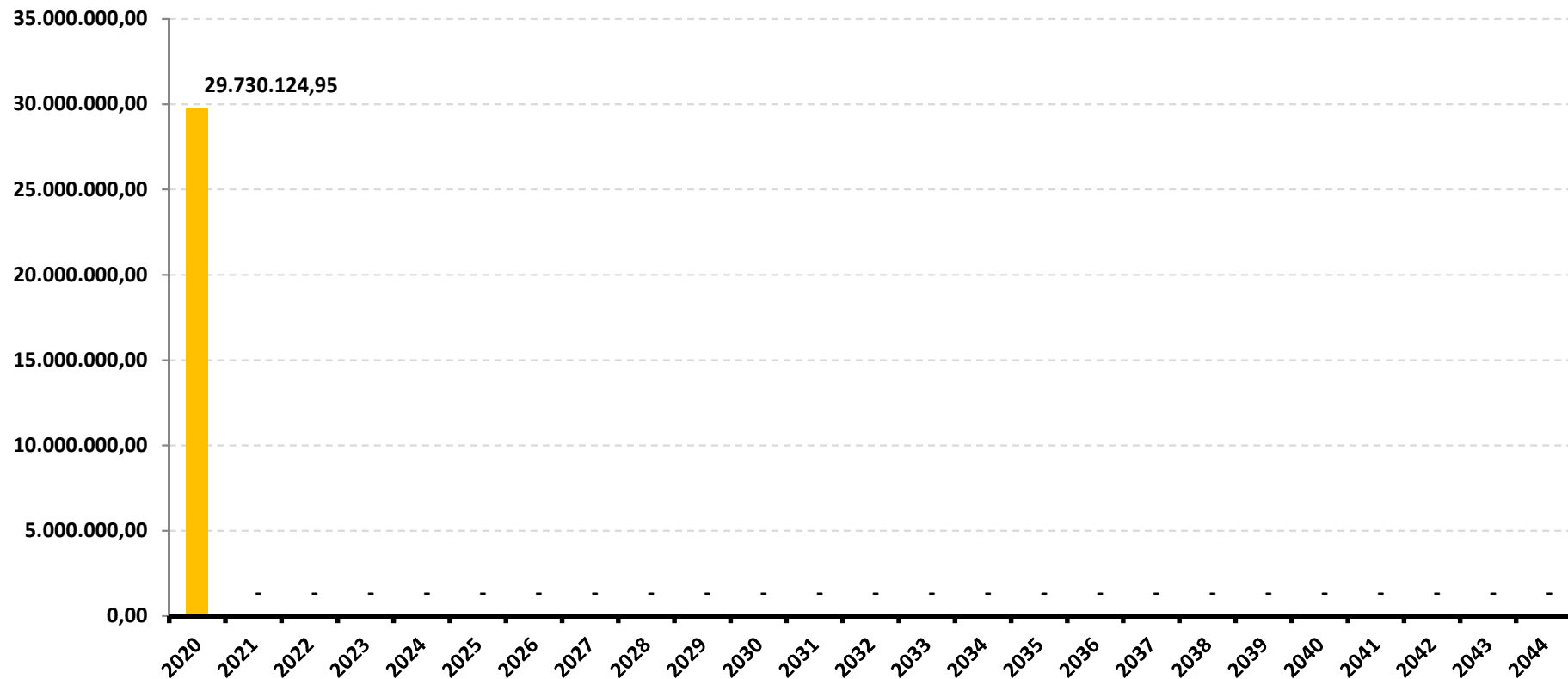


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

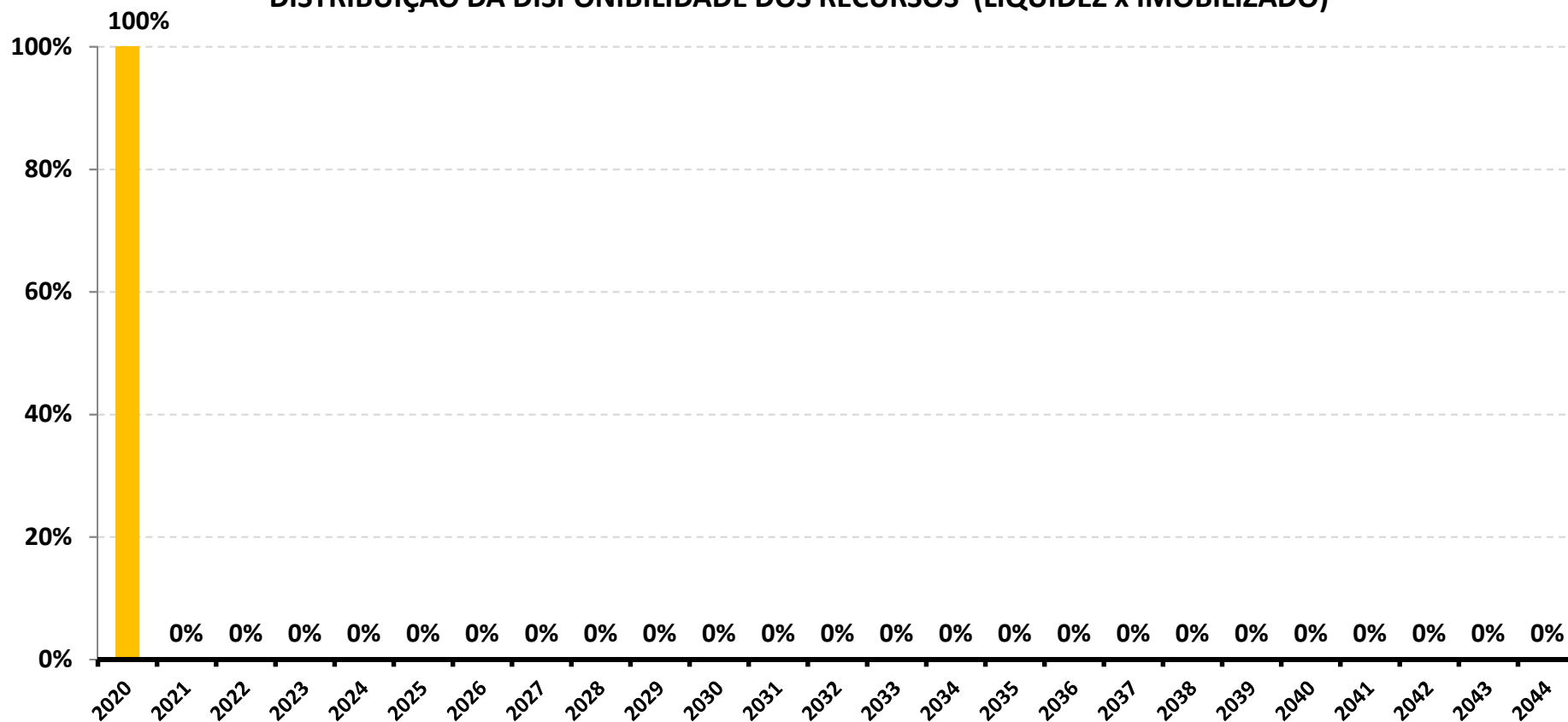
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



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

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)

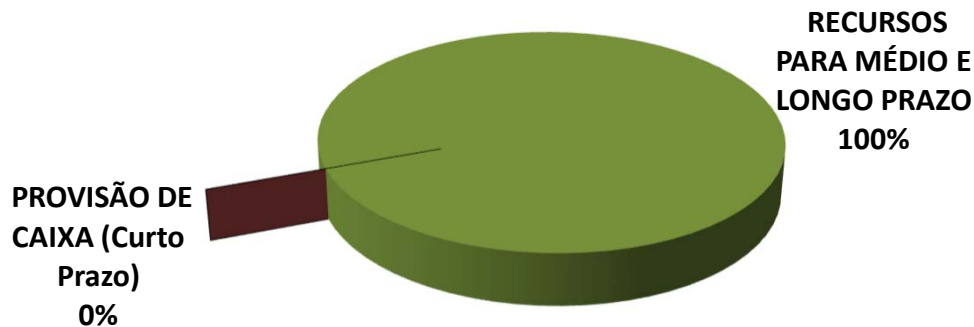


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	29.730.124,95	100,0%
TOTAL	29.730.124,95	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

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

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício					**
					**
					**
Total					-
Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício					**
					**
Total					-
Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores)					**
Total					-
Total					-

Referência: JANEIRO

** Conforme definido na Política Anual de Investimentos/2020, os responsáveis pela gestão do PREVPAR, terão prazo máximo de 90 dias, a contar a partir de 01º de janeiro de 2020, para constituir um fundo (ou vários fundos) como PROVISÃO DE CAIXA.

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

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A
CNPJ	05.164.356/0001-84	03.737.206/0001-97	10.740.670/0001-06	14.386.926/0001-71
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Referenciado – DI	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	CDI	IRF – M 1	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	10/02/2006	05/07/2006	28/05/2010	16/08/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	50.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0	1.000,00	0,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	0	1.000,00	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	0	1.000,00	0,00	0,00
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	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.449.563.810,54	5.345.385.558,02	10.529.932.746,92	8.791.015.868,25
NÚMERO DE COTISTAS **	383	684	1361	969
VALOR DA COTA **	3,968168	3,664761	2,532115	2,229091
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	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)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	11.060.913/0001-10	14.508.605/0001-00	10.740.658/0001-93	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa
ÍNDICE	IMA – B 5	IRF – M	IMA – B	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	16/08/2012	08/03/2010	02/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	0,00	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 *	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	9.706.276.068,00	15.527.608.259,67	6.604.088.892,56	752.613.419,69
NÚMERO DE COTISTAS **	922	435	941	262
VALOR DA COTA **	3,012986	2,231384	3,491509	2,4993682
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	BRABESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
CNPJ	10.986.880/0001-70	08.702.798/0001-25	07.277.931/0001-80	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	IMA – B	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Público em Geral	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	17/02/2010	07/01/2008	06/12/2005	07/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,40% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	50.000,00	20.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	5.000,00	1.000,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	5.000,00	5.000,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	1 - Muito Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	736.673.993,30	1.952.250.666,57	724.012.281,30	304.897.578,73
NÚMERO DE COTISTAS **	118	118	4466	331
VALOR DA COTA **	3,5438082	4,8507879	3,9115408	1,782967
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	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. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	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			
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			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	373.408.423,39			
NÚMERO DE COTISTAS **	448			
VALOR DA COTA **	2,8162488			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)			

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

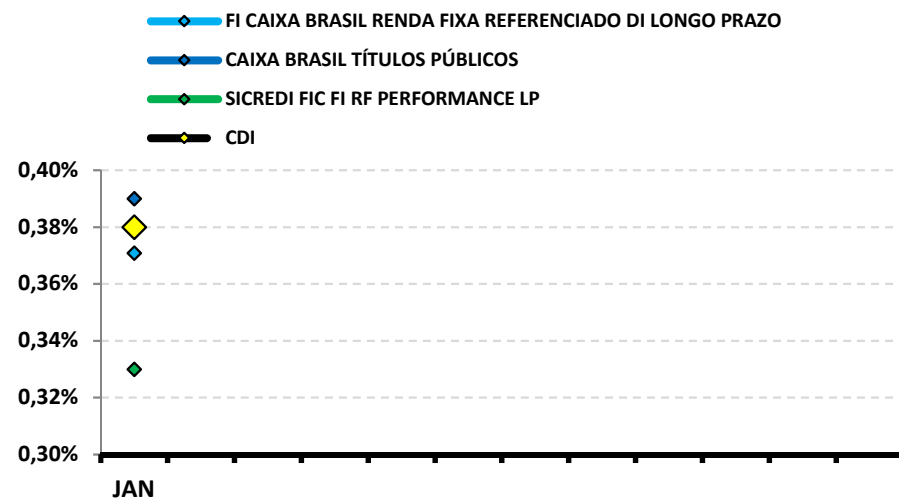
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

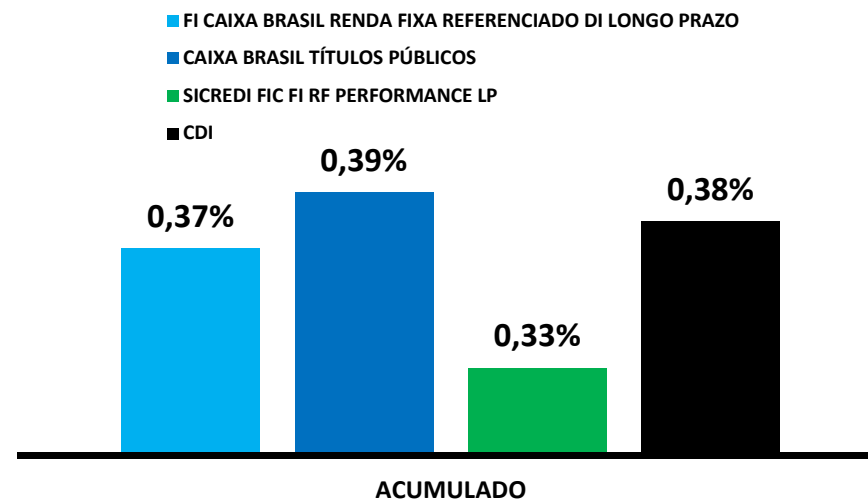
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO	0,37%													0,37%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,39%													0,39%
SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	0,33%													0,33%
CDI	0,38%													0,38%

Rentabilidade Mensal



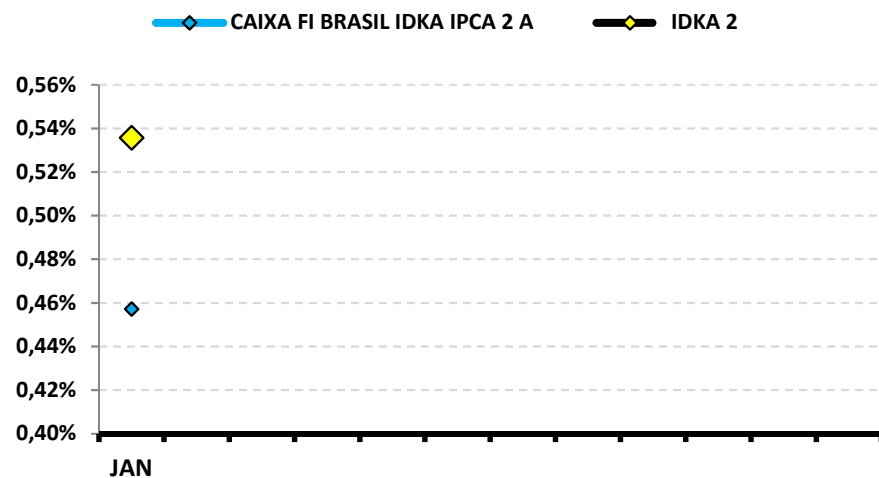
Rentabilidade Acumulada



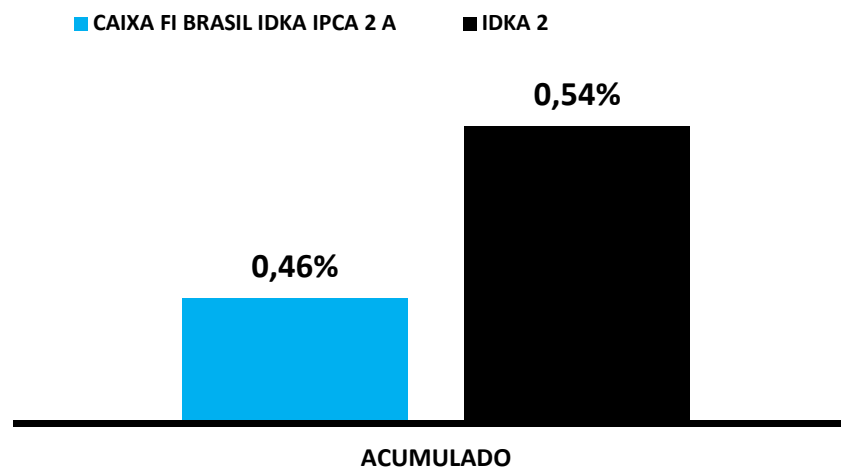
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	0,46%													0,46%
IDKA 2	0,54%													0,54%

Rentabilidade Mensal



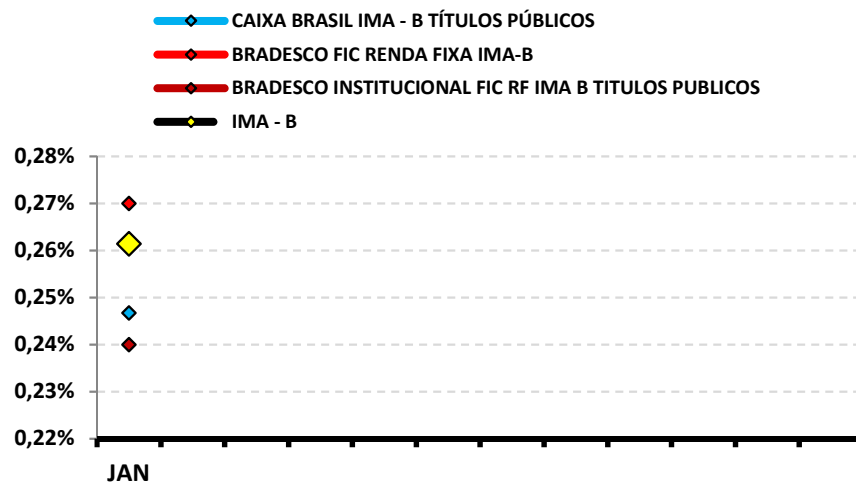
Rentabilidade Acumulada



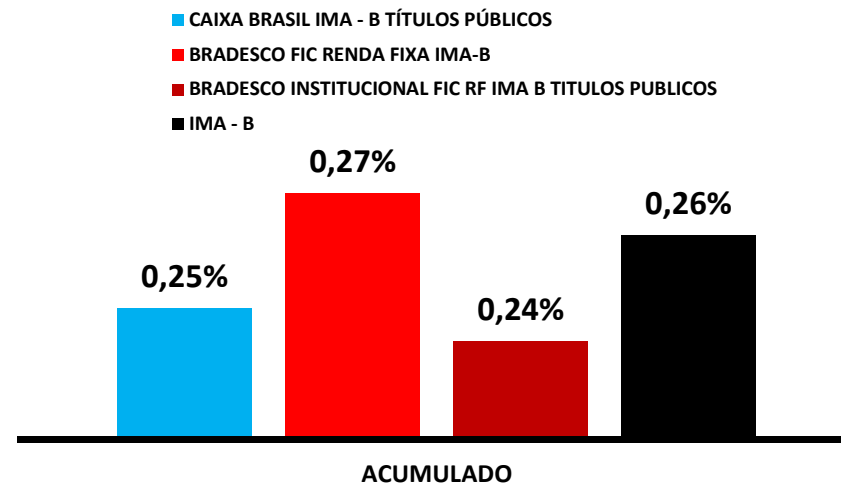
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	0,25%												0,25%
BRDESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	0,27%												0,27%
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITU	0,24%												0,24%
IMA - B	0,26%												0,26%

Rentabilidade Mensal



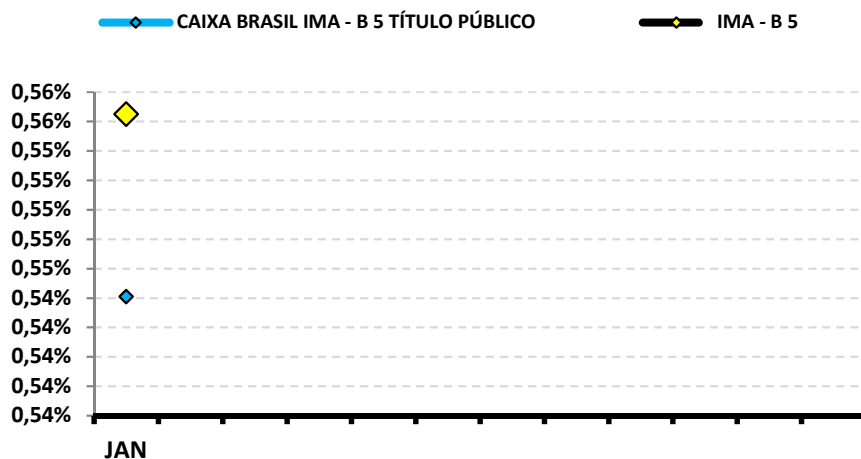
Rentabilidade Acumulada



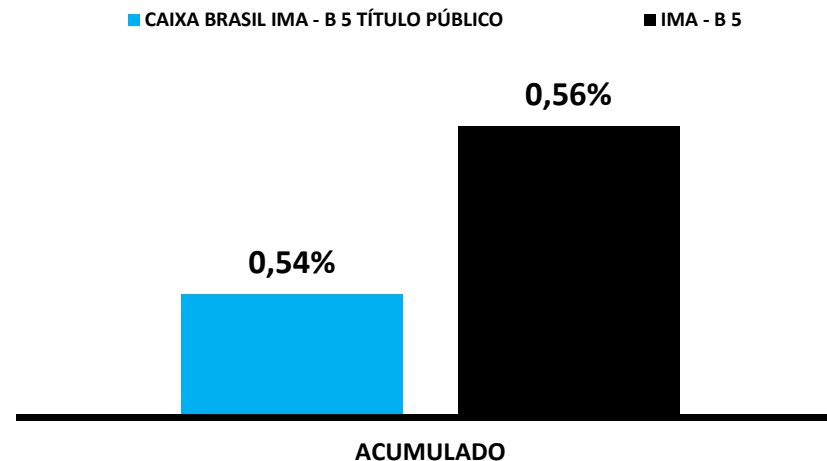
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,54%												0,54%
IMA - B 5	0,56%												0,56%

Rentabilidade Mensal



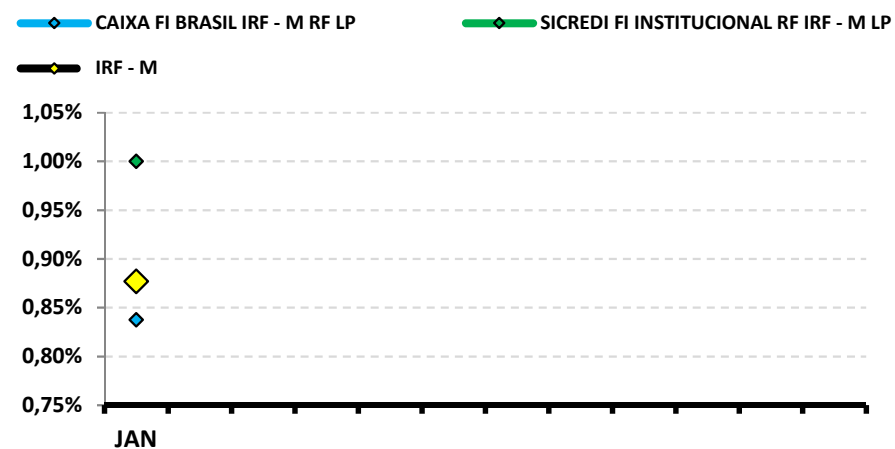
Rentabilidade Acumulada



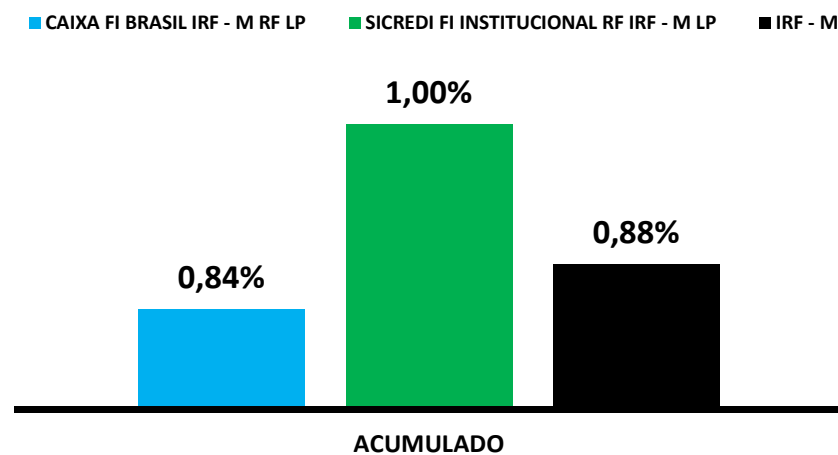
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	0,84%													0,84%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1,00%													1,00%
IRF - M	0,88%													0,88%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

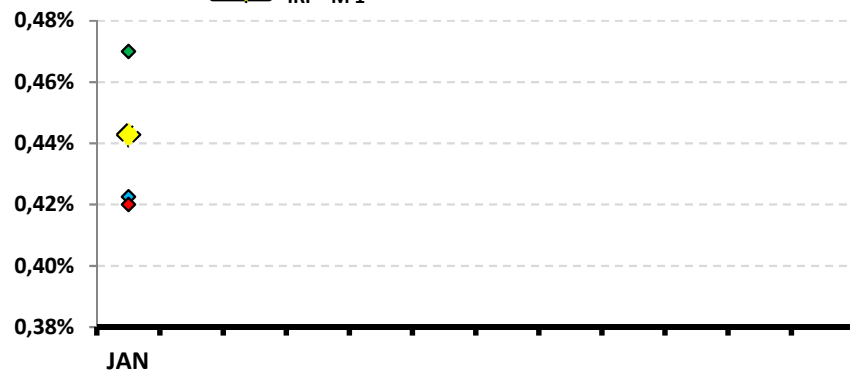


RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,42%													0,42%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,47%													0,47%
BRANDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,42%													0,42%
IRF - M 1	0,44%													0,44%

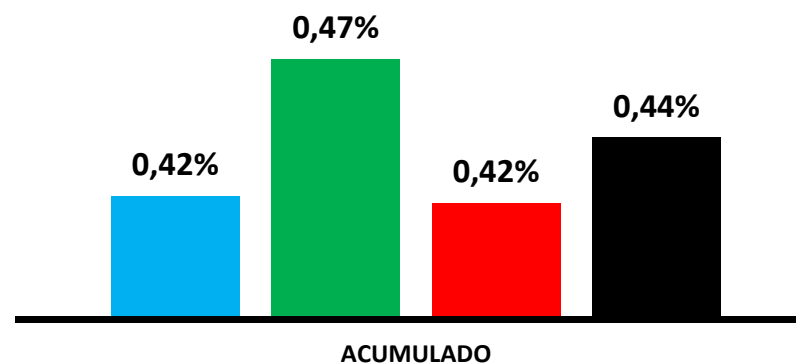
Rentabilidade Mensal

- CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
- SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
- BRANDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
- IRF - M 1



Rentabilidade Acumulada

- CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
- SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
- BRANDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
- IRF - M 1



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - PREVPAR

	JAN											
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,49%											
CDI	0,38%											
IBOVESPA	-1,63%											
META ATUARIAL	0,69%											

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

R\$ 146.415,50

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ 204.698,99

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - PREVPAR

	JAN											
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,49%											
CDI	0,38%											
IBOVESPA	-1,63%											
META ATUARIAL	0,69%											

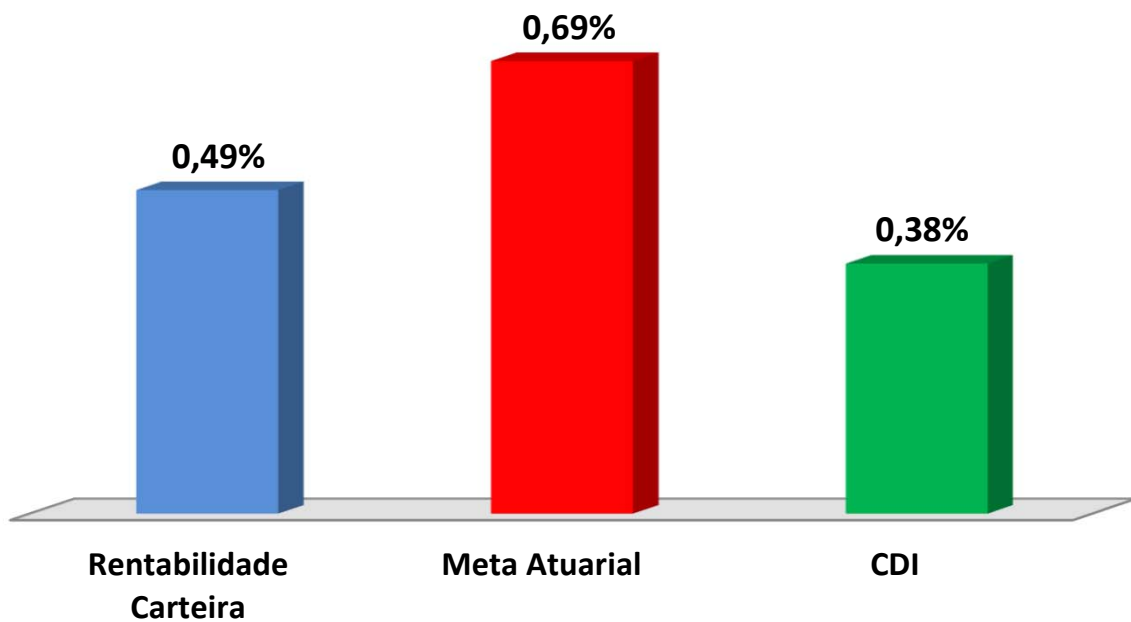
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVPAR: R\$ 146.415,50

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 204.698,99

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (58.283,49)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2020



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,49%	0,69%	0,38%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVPAR , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 0,49% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,38% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 129,36% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVPAR é de 0,49% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 0,69%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 71,53% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

Na reunião do dia 05 de fevereiro de 2020, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic de 4,50% a.a. para 4,25% a.a.. A decisão foi unânime e o COPOM recomenda cautela na condução da política monetária, sendo vista como adequada a interrupção do processo de flexibilização monetária (Redução da Taxa de juros).

Para adoção desta decisão, o COPOM, tira como base a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o COPOM analisou o atual cenário de inflação controlada, do elevado nível de ociosidade da economia, da baixa produção industrial no país e os efeitos que poderão advir dos estímulos monetários com as constantes reduções da Taxa de Juros em período recente.

Em relação ao cenário internacional, o COPOM mensurou que, apesar do aumento de incerteza no período recente em relação ao cenário externo, as políticas monetárias das principais economias tem sido estimulativa, favorecendo economias emergentes como é o caso do Brasil.

A principal mensagem de ponderação que traz a reunião do dia 05/02/2020, é assinalar ao mercado que, dependendo dos rumos que a economia brasileira tomar ao longo do ano, será cessada novas reduções da Taxa de Juros, sendo a redução atual, a última em período recente.

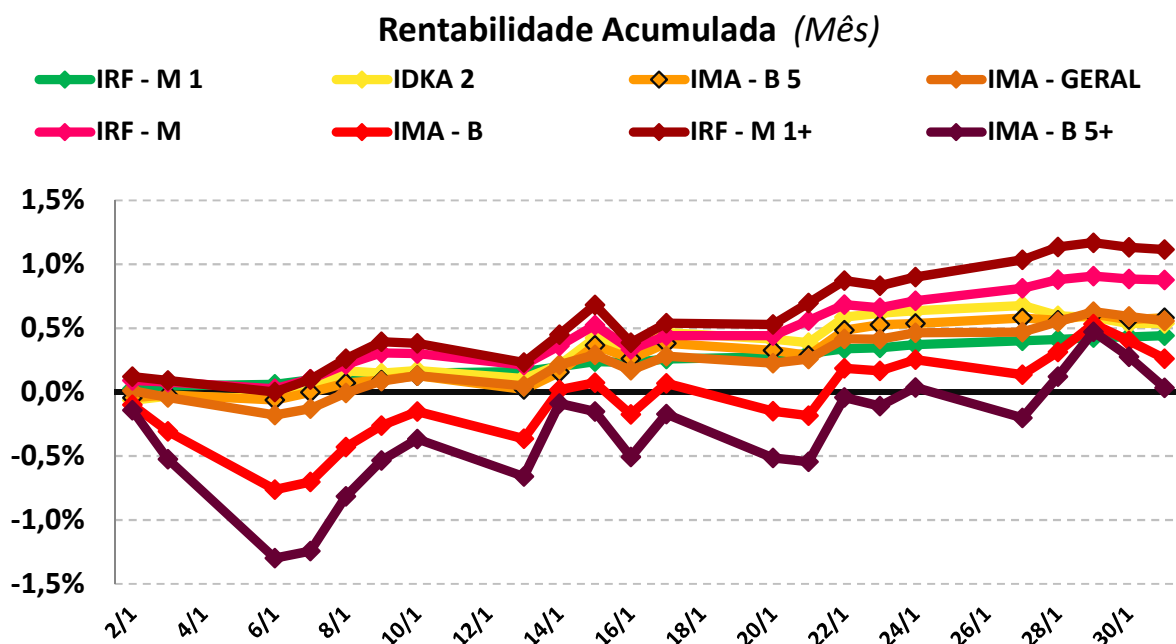
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2019, projeta a taxa de juros finalizando 2020 em 4,25%.

9.2-RENDA FIXA

No mês de janeiro os subíndices IMA's apresentaram desvalorização a partir da primeira semana do mês, mas recuperando os ganhos a partir da segunda quinzena, conseguindo finalizar o mês com retornos positivos. Somente o IMA - B 5+, chegou a rentabilizar -1,29% no início do mês, mas ganhou força ao final do mês encerrando o período com valorização de 0,034%.

O mês de janeiro apresentou queda na curva de juros futuros nos ativos de Renda Fixa em relação ao mês de dezembro, porém, ativos pré-fixados como o IRF - M e IRF - M1+, conseguiram apresentar boa performance no período, reflexo da perspectiva de redução da TAXA SELIC em fevereiro e a sua manutenção em níveis baixos para o ano. Em relação aos indicadores Anbima, o destaque para o baixo retorno fica para o índice IMA - B5+ que é mais sensível a perspectiva de mercado, que vem projetando alta da taxa de juros reais de prazos longos.

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF - M 1	IDKA 2	IMA - B 5	IMA - GERAL	IRF - M	IMA - B	IRF - M 1+	IMA - B 5+
JANEIRO	0,44%	0,54%	0,56%	0,56%	0,88%	0,26%	1,11%	0,03%
Acumulado/2020	0,82%	1,22%	1,20%	1,01%	1,53%	0,71%	1,92%	0,35%



9.3-RENDA VARIÁVEL

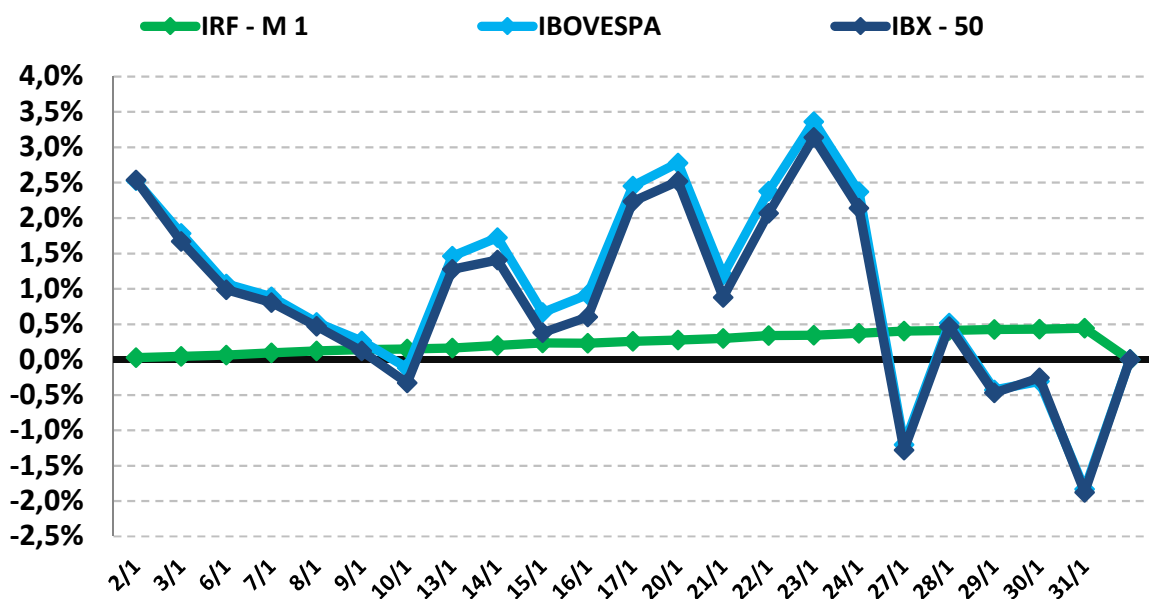
No mês de janeiro os índices de Renda Variável IBOVESPA e IBR-X, apresentaram desvalorização a partir do final da primeira semana, conseguindo recuperar seus ganhos na segunda quinzena do mês. Porém, finalizaram o mês sofrendo acentuada desvalorização, ocasionando um fechamento negativo no período.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação de -1,63% aos 113.760 pontos, o índice acumula uma variação de 16,80% nos últimos doze meses. O índice IBRX que representa as 100 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação negativa de -1,89% aos 48.065,13 pontos, o índice acumula uma variação de 14,75% nos últimos doze meses.

Em termos relativos podemos dizer que os setores responsáveis pelo comportamento de queda em janeiro seriam as ações ligadas a Vale e Petrobrás, com desvalorização superior a -5%.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
JANEIRO	0,44%	-1,63%	-1,89%
Acumulado/2020	0,82%	-9,92%	-10,39%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de janeiro/2020 apresentou uma forte redução na inflação (0,21%), se compararmos com o mês anterior (dezembro/2019 = 1,15%). Foi o menor resultado para um mês de janeiro desde o início do Plano Real.

Nos últimos doze meses o IPCA registra acumulação de 4,19%, acima dos últimos 12 meses que registra 4,31%.

Em janeiro de 2019, o IPCA havia ficado em 0,32%.

10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo HABITAÇÃO cujo índice apresentou inflação de 0,08%, influenciado pelos preços de condomínio e aluguel residencial.

A energia elétrica e o item taxa de água e esgoto também contribuíram com o aumento do grupo.

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS cujo índice apresentou deflação de -0,04%, ocasionada pela redução nos produtos para pele, perfumes e os produtos farmacêuticos.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de janeiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,07%. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cenoura (13,92%), o Tomate (13,72%) e o Açaí (emulsão) (13,37%). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram a Cebola (-6,06%), as Carnes (-4,03%) e o Queijo (-0,61%).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Belém - PA e Aracaju - SE foram a capital que apresentaram a maior inflação 0,39%, enquanto Rio Branco - AC apresentou deflação de -0,21%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,21%.

Nos últimos doze meses, Belém - PA é a capital que apresenta a maior inflação (5,61%), enquanto Vitória - ES apresenta a menor alta (3,31%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 4,19%.

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

10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL: O mês de janeiro se iniciou com incertezas em relação ao ambiente externo. A desaceleração da economia mundial é o tema principal em discussão. O quadro favorável que se desenhava no início do ano, decorrente da flexibilização monetária com os cortes de juros pelo FED (Banco Central Americano), da trégua na guerra comercial entre EUA e China e a negociação da saída do Reino Unido da Zona do Euro (Brexit) de forma organizada e gradual, foi interrompido após a divulgação do surto do coronavírus que se iniciou na China, levando a uma piora na balança de riscos global. O impacto mundial em decorrência do surto segue incerto até que se verifique a extensão da epidemia. Os Índices financeiros nos EUA (Dow Jones, S&P 500 e Nasdaq) e na Europa (DAX e FTSE) apresentaram queda no final do mês, consequência da epidemia, que ainda pode trazer abalos além das Bolsas de Valores, como “uma possível redução do consumo da China, a segunda maior economia do mundo” segundo a Standard & Poor’ umas das principais agências de rating mundial. Apesar da incerteza com relação ao coronavírus, as perspectivas para a economia americana no curto prazo continuam positivas, efeito dos cortes de juros pelo FED e a trégua na guerra comercial, que pode favorecer a indústria, criando boas perspectivas de crescimento do PIB americano. Por outro lado, o cenário externo global segue incerto.

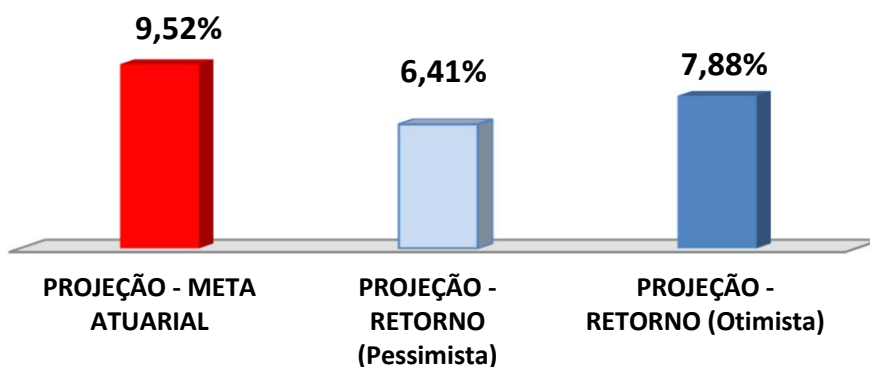
BRASIL: Janeiro apresentou um cenário volátil no mercado brasileiro. O primeiro mês do ano se iniciou com um cenário estável, com perspectivas de crescimento do PIB nacional, controle da inflação e continuação da implementação das reformas fiscais, iniciadas em 2019. Porém, o efeito causado pelo coronavírus, foi sentido no mercado financeiro brasileiro, pressionando o câmbio (elevando o DÓLAR) e ocasionando a desvalorização do IBOVESPA. A epidemia trouxe insegurança para os investidores em relação a perspectiva de uma potencial redução do PIB global e incertezas em relação ao maior parceiro comercial do Brasil, a China. Com relação a atividade econômica, houve queda no comércio varejista em novembro e na produção industrial no último bimestre de 2019, contrastando com o mercado de crédito que continua crescendo em ritmo forte. Segundo dados do Caged, a recuperação do emprego continua em curso, com aumento de empregos formais, mas continua ainda de forma gradual. Tal cenário demonstra uma ambiguidade nos resultados dos indicadores, gerando um certo grau de incerteza. A divulgação do IPCA com resultado de redução em relação ao mês anterior, corroborou mais ainda para a redução da Selic na reunião do Copom em fevereiro.

11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 28/02/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,19% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,52%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 6,41% a 7,88% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

Projeção da Carteira



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

- > 40% índice moderado para arrojado e/ou arrojado (IRF - M e/ou IMA - B).
- > 60% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).

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

É o Parecer.




Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

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