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

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**OUTUBRO
2020**

12 de novembro 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	30
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	30
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	31
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	33
8.4 - Meta Atuarial	33
9 – ANÁLISE DO MERCADO	34
10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	37
11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	40

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 OUTUBRO, 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%	58,3%	19.266.930,33	-
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%	20,8%	6.865.599,50	-
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%	14,2%	4.683.462,71	-
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					93,3%	30.815.992,54	
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%	5,2%	1.719.164,62	Acima do Permitido. Resgatar: (67.378,27)
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				5,2%	1.719.164,62	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				1,5%	500.569,76	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	33.035.726,92	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%	9,3%	3.022.153,58	-
2	IRF - M 1	0,0%	30,0%	22,9%	7.444.899,34	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	12,7%	4.122.618,71	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	18,3%	5.955.331,54	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	11,9%	3.862.273,06	-
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%	19,7%	6.408.716,31	-
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%	5,3%	1.719.164,62	-

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	390.000,00	(195.000,00)	-	153.757,32	-	153.757,32	30.078.882,27
3	MARÇO	30.078.882,27	400.000,00	(190.000,00)	-	64.580,69	(438.315,88)	(373.735,19)	29.915.147,08
4	ABRIL	29.915.147,08	796.208,96	(606.295,81)	-	177.048,25	-	177.048,25	30.282.108,48
5	MAIO	30.282.108,48	380.000,00	(195.000,00)	-	384.221,72	-	384.221,72	30.851.330,20
6	JUNHO	30.851.330,20	380.000,00	(170.000,00)	-	270.592,79	-	270.592,79	31.331.922,99
7	JULHO	31.331.922,99	1.307.000,00	(1.122.000,00)	-	354.193,89	-	354.193,89	31.871.116,88
8	AGOSTO	31.871.116,88	700.000,00	(510.000,00)	-	227.830,00	(103.530,45)	124.299,55	32.185.416,43
9	SETEMBRO	32.185.416,43	430.000,00	(200.000,00)	-	15.215,35	(118.135,91)	(102.920,56)	32.312.495,87
10	OUTUBRO	32.312.495,87	440.000,00	(215.000,00)	-	42.558,12	(44.896,83)	(2.338,71)	32.535.157,16
11	NOVEMBRO	32.535.157,16	-	-	-	-	-	-	32.535.157,16
12	DEZEMBRO	32.535.157,16	-	-	-	-	-	-	32.535.157,16
13	ANO	29.784.352,14	6.155.721,32	(4.536.450,86)	-	1.836.413,63	(704.879,07)	1.131.534,56	32.535.157,16

*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	30.678,96	0,09%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	58,3%	SIM
2	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.536.180,86	4,65%	SIM			
3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1.977.755,71	5,99%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	1.988.632,66	6,02%	SIM			
5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	5.955.331,54	18,03%	SIM			
6	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	6.408.716,31	19,40%	SIM			
7	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1.177.105,03	3,56%	SIM			
8	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	192.529,26	0,58%	SIM			
9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	2.133.986,05	6,46%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	20,8%	SIM
10	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.731.613,45	14,32%	SIM			
11	SICREDI FIC FI RF LP TAXA SELIC	1.974.949,44	5,98%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	14,2%	SIM
12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA IMA-B	1.853.838,39	5,61%	SIM			
13	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	854.674,88	2,59%	SIM			
14	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	1.719.164,62	5,20%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º A, III (10%)	5,2%	SIM
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		32.535.157,16	98,48%				
15	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	500.569,76	1,52%				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		500.569,76	1,52%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		33.035.726,92	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

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	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	30.678,96	749.634.882,25	0,004%	SIM
	2	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.536.180,86	813.096.025,00	0,189%	SIM
	3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1.977.755,71	5.818.645.931,87	0,034%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	1.988.632,66	9.226.615.794,13	0,022%	SIM
	5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	5.955.331,54	18.309.382.329,52	0,033%	SIM
	6	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	6.408.716,31	9.550.097.040,26	0,067%	SIM
	7	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1.177.105,03	11.237.812.745,76	0,010%	SIM
	8	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	192.529,26	3.279.876.340,76	0,006%	SIM
	9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	2.133.986,05	550.858.134,88	0,387%	SIM
	10	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.731.613,45	322.225.188,77	1,468%	SIM
	11	SICREDI FIC FI RF LP TAXA SELIC	1.974.949,44	791.445.207,07	0,250%	SIM
	12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA IMA-B	1.853.838,39	1.945.147.907,08	0,095%	SIM
	13	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	854.674,88	4.647.429.126,31	0,018%	SIM
	14	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	1.719.164,62	1.678.449.781,74	0,102%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			32.535.157,16			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			500.569,76			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			33.035.726,92			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

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%	30.678,96	0,09%	749.634.882,25	0,004%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	58,3%
BRAM FI RF IMA-B TP	100,00%	30.678,96	0,09%	801.344.827,04	0,003828%	SIM		
SICREDI FIC FI RF LP TAXA SELIC	100,00%	1.974.949,44	5,98%	791.445.207,07	0,250%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	14,2%
FI RF TP ALOCAÇÃO LP	100,00%	1.974.949,44	5,98%	869.477.473,81	0,227142%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA IMA-B	100,00%	1.853.838,39	5,61%	1.945.147.907,08	0,095%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º A, III (10%)	5,2%
BRAM FI RF IMA-B	100,00%	1.853.838,39	5,61%	2.889.065.162,71	0,064167%	SIM		
CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	1,50%	1.719.164,62	5,20%	1.678.449.781,74	0,102%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º A, III (10%)	5,2%
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	1,73%	29.810,31	0,09%	9.345.427.668,96	0,000319%	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	20.273.910,01	466.205.188.509,16	0,0043%	SIM
2	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	8.840.548,94	53.136.888.814,07	0,0166%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	3.420.698,21	521.651.473.349,49	0,0007%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		32.535.157,16			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		500.569,76			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		33.035.726,92			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

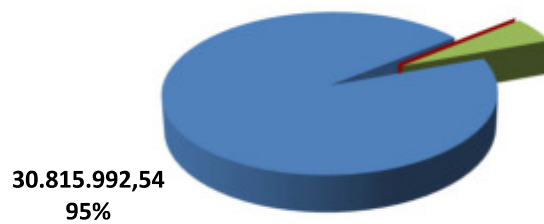
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	30.815.992,54	94,7%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.719.164,62	5,3%
TOTAL	32.535.157,16	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

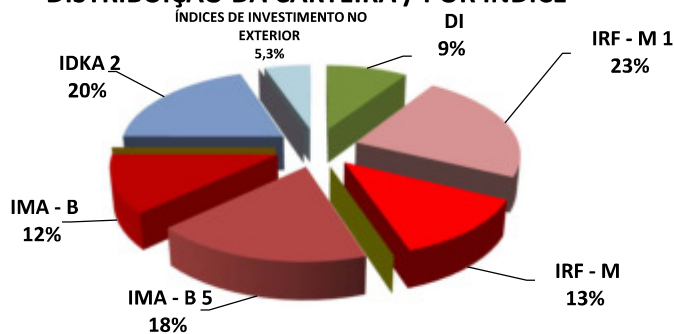


**OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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	3.022.153,58	9,3%
IRF - M 1	7.444.899,34	22,9%
IRF - M	4.122.618,71	12,7%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	5.955.331,54	18,3%
IMA - B	3.862.273,06	11,9%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	6.408.716,31	19,7%
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	1.719.164,62	5,3%
TOTAL	32.535.157,16	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

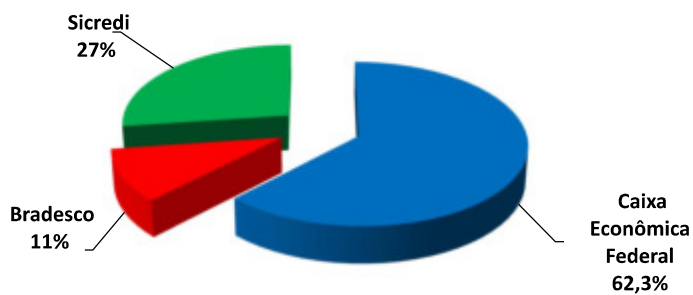


*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Caixa Econômica Federal	20.273.910,01	62,3%
Bradesco	3.420.698,21	10,5%
Sicredi	8.840.548,94	27,2%
TOTAL	32.535.157,16	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

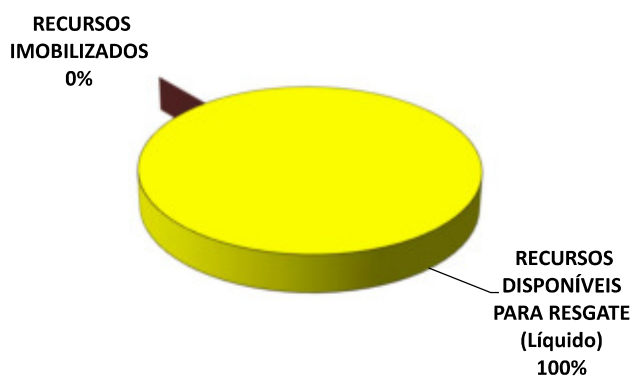


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	32.535.157,16	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	32.535.157,16	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

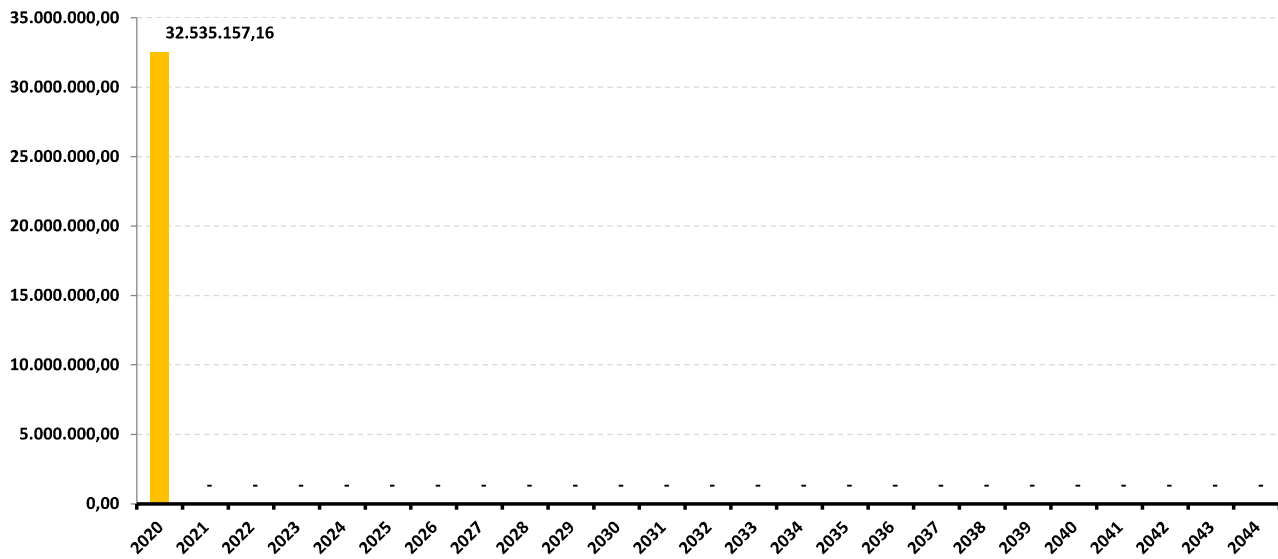


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

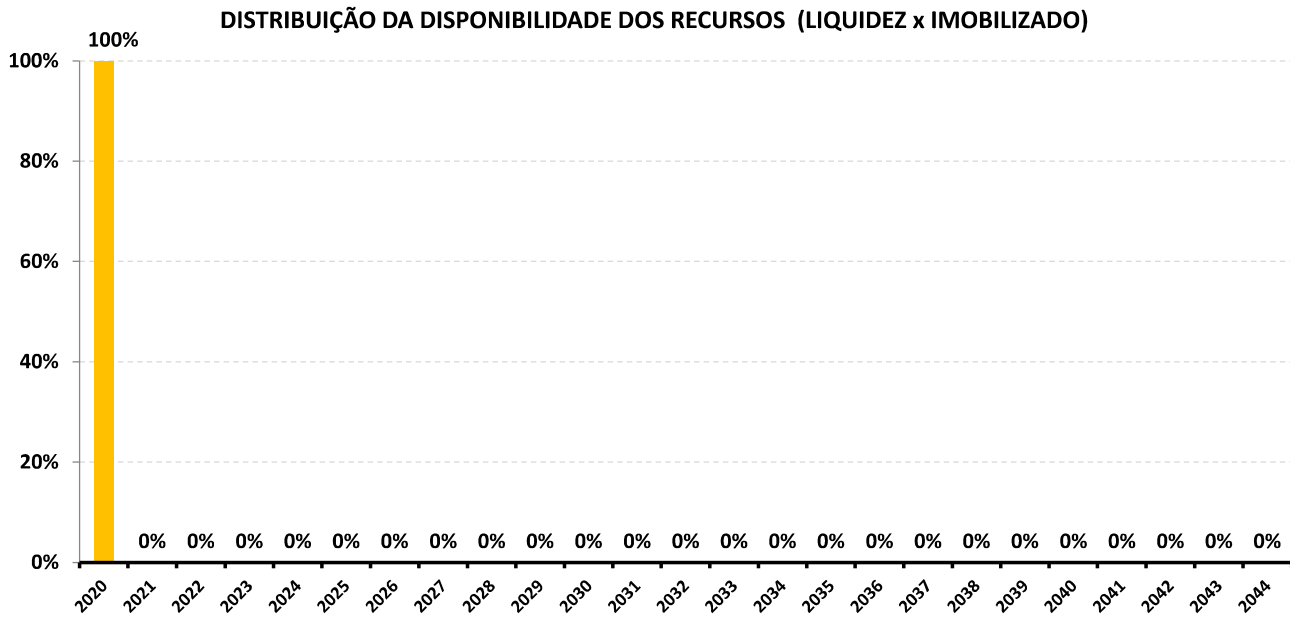
4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

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).

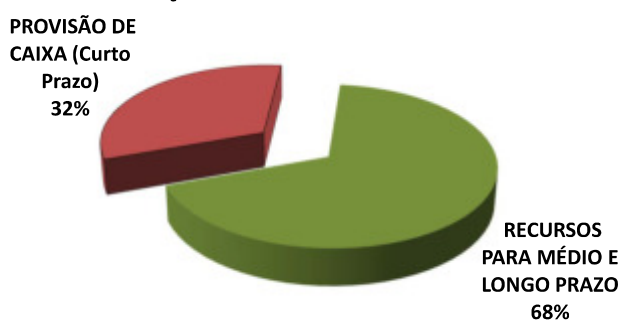


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	10.467.052,92	32,2%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	22.068.104,24	67,8%
TOTAL	32.535.157,16	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	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4454	006.00000006-9	706.073,62	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO
	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4454	006.00000006-9	1.177.105,03	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	BANCO SICREDI	0818	35400-7	4.731.613,45	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
	BANCO SICREDI	0818	35400-7	1.974.949,44	SICREDI FIC FI RF LP TAXA SELIC
	BANCO BRADESCO	1600	4813-5	1.536.180,86	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
Total					10.125.922,40
Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4454	006.00000037-9	192.529,26	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
Total					192.529,26
Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores)	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4454	006.00000037-9	148.601,26	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO
Total					148.601,26
Total					10.467.052,92

Referência: JUNHO

** 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 **	3.279.876.340,76	4.647.429.126,31	11.237.812.745,76	9.550.097.040,26
NÚMERO DE COTISTAS **	400	664	1366	988
VALOR DA COTA **	4,035949	3,720145	2,599992	2,329819
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	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I
CNPJ	11.060.913/0001-10	14.508.605/0001-00	10.740.658/0001-93	17.502.937/0001-68
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Investimento no Exterior
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Ações Livre
ÍNDICE	IMA – B 5	IRF – M	IMA – B	BDRX
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores institucionais
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	16/08/2012	08/03/2010	24/06/2013
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,70% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	Qualquer valor	0,00	500,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	0,00	500,00
SALDO MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	0,00	5.000,00
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+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	18.309.382.329,52	9.226.615.794,13	5.818.645.931,87	1.678.449.781,74
NÚMERO DE COTISTAS **	954	456	902	176
VALOR DA COTA **	3,130806	2,302235	3,454797	5,089134
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)	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º A, III

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA IMA-B	SICREDI FIC FI RF LP TAXA SELIC
CNPJ	11.484.558/0001-06	10.986.880/0001-70	08.702.798/0001-25	07.277.931/0001-80
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B	IMA – B	CDI
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Público em Geral
DATA DE INÍCIO	02/07/2010	17/02/2010	07/01/2008	06/12/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,40% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	50.000,00	50.000,00	20.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	5.000,00	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	5.000,00	5.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da 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	2 - Baixo	1 - Muito Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	813.096.025,00	749.634.882,25	1.945.147.907,08	791.445.207,07
NÚMERO DE COTISTAS **	263	114	121	5745
VALOR DA COTA **	2,5621688	3,5074525	4,8035111	3,9764338
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - FI de Renda Fixa - Art. 7º, 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)

* 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 1 LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP		
CNPJ	19.196.599/0001-09	13.081.159/0001-20		
SEGMENTO	Renda Fixa	RENDA FIXA		
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices		
ÍNDICE	IRF – M 1	IRF – M		
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social		
DATA DE INÍCIO	07/02/2014	24/01/2011		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	50.000,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00	5.000,00		
RESGATE MÍNIMO	5.000,00	5.000,00		
SALDO MÍNIMO	50.000,00	50.000,00		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	322.225.188,77	550.858.134,88		
NÚMERO DE COTISTAS **	438	878		
VALOR DA COTA **	1,8317117	2,8923179		
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% 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.

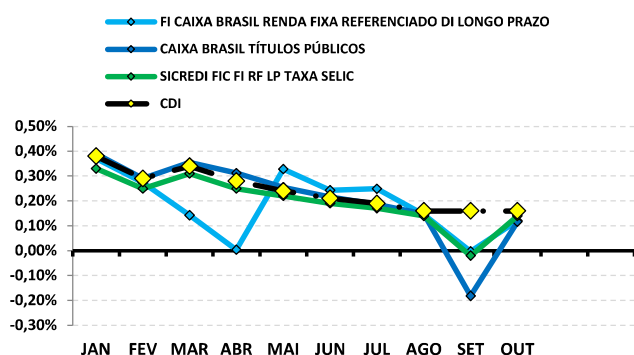
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

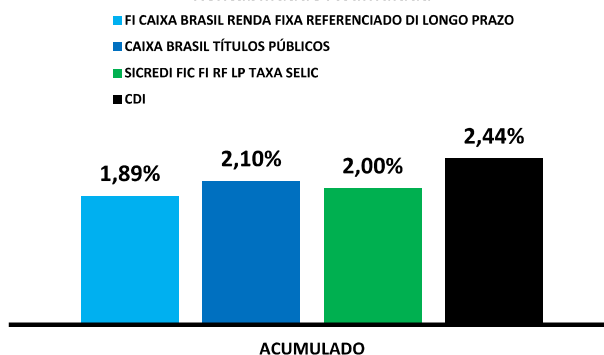
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			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%			1,89%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,39%	0,29%	0,35%	0,31%	0,25%	0,22%	0,19%	0,15%	-0,18%	0,12%			2,10%
SICREDI FIC FI RF LP TAXA SELIC	0,33%	0,25%	0,31%	0,25%	0,22%	0,19%	0,17%	0,14%	-0,02%	0,14%			2,00%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%			2,44%

Rentabilidade Mensal



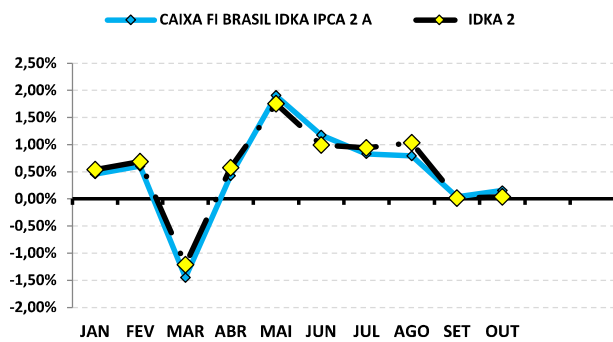
Rentabilidade Acumulada



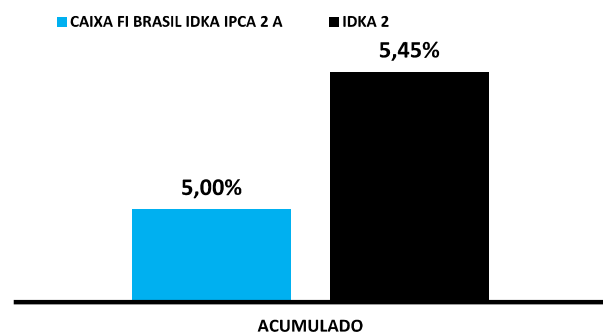
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	0,46%	0,60%	-1,45%	0,43%	1,91%	1,18%	0,83%	0,79%	0,04%	0,15%			5,00%
IDKA 2	0,54%	0,69%	-1,21%	0,57%	1,75%	0,99%	0,94%	1,03%	0,02%	0,04%			5,45%

Rentabilidade Mensal



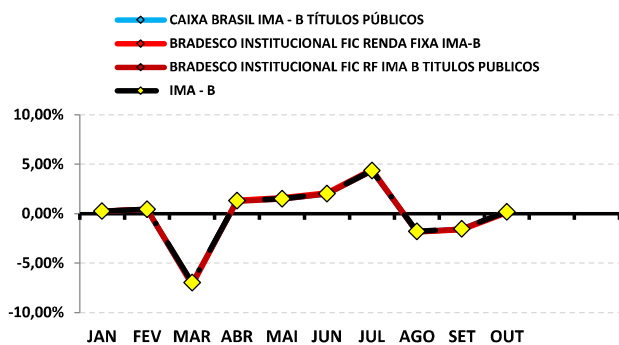
Rentabilidade Acumulada



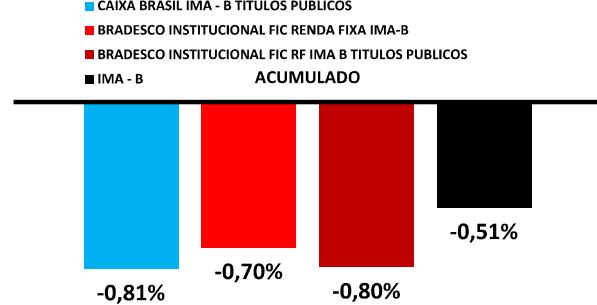
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			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%			-0,81%
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA IMA-B	0,27%	0,46%	-7,20%	1,36%	1,62%	2,09%	4,47%	-1,83%	-1,60%	0,10%			-0,70%
BRADERCO 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%			-0,80%
IMA - B	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%	4,39%	-1,80%	-1,51%	0,21%			-0,51%

Rentabilidade Mensal



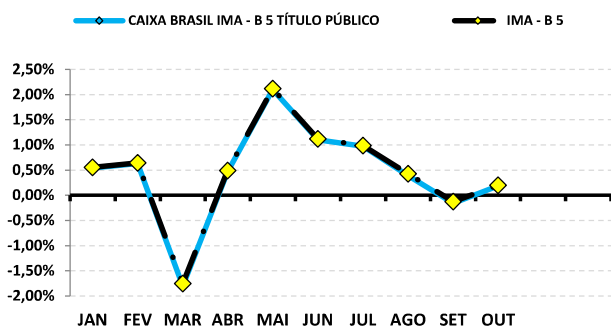
Rentabilidade Acumulada



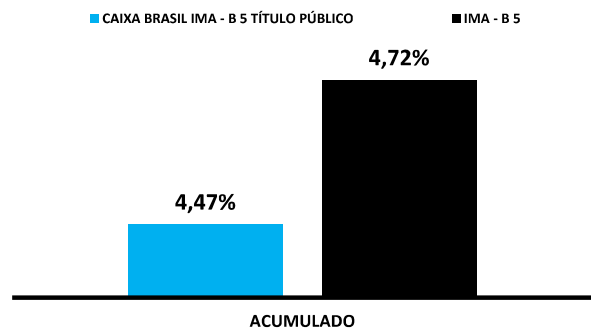
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,54%	0,63%	-1,80%	0,47%	2,11%	1,10%	0,97%	0,39%	-0,16%	0,18%			4,47%
IMA - B 5	0,56%	0,64%	-1,75%	0,49%	2,12%	1,12%	0,99%	0,43%	-0,12%	0,20%			4,72%

Rentabilidade Mensal



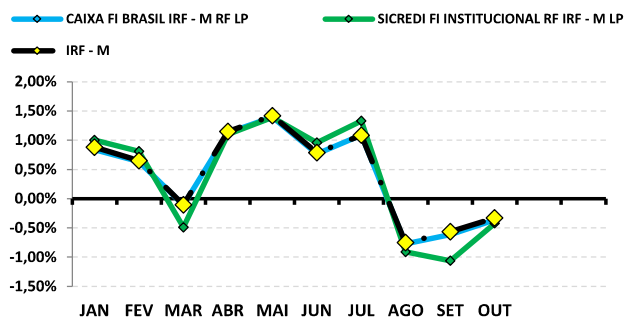
Rentabilidade Acumulada



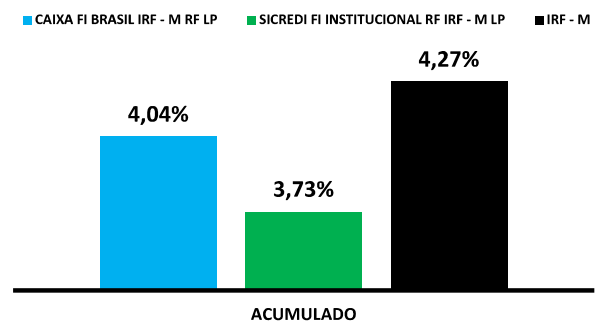
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	0,84%	0,63%	-0,11%	1,13%	1,40%	0,77%	1,09%	-0,77%	-0,61%	-0,36%			4,04%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1,00%	0,81%	-0,49%	1,10%	1,39%	0,96%	1,33%	-0,91%	-1,06%	-0,42%			3,73%
IRF - M	0,88%	0,65%	-0,11%	1,15%	1,42%	0,79%	1,08%	-0,75%	-0,56%	-0,33%			4,27%

Rentabilidade Mensal

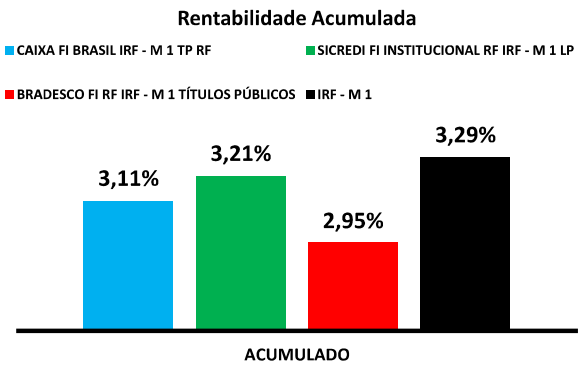
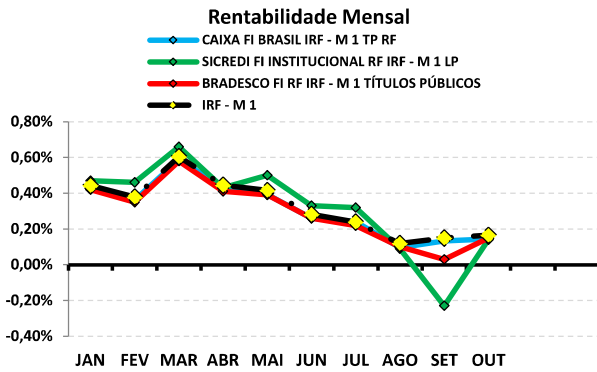


Rentabilidade Acumulada



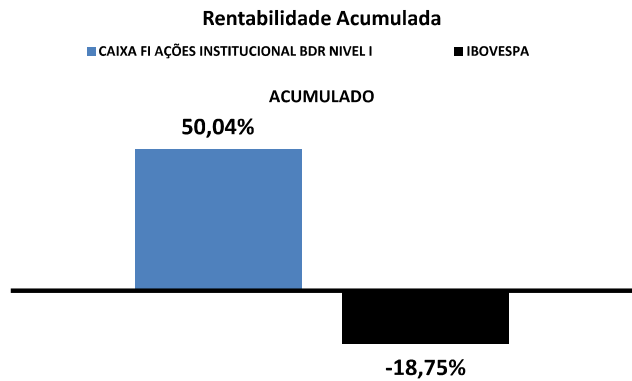
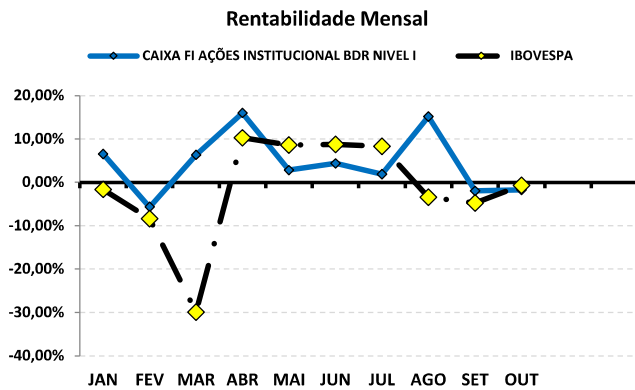
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			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%			3,11%
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%			3,21%
BRABESCO 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%			2,95%
IRF - M 1	0,44%	0,38%	0,60%	0,45%	0,42%	0,28%	0,24%	0,12%	0,15%	0,16%			3,29%



RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	6,52%	-5,69%	6,30%	15,96%	2,78%	4,37%	1,88%	15,16%	-1,99%	-1,77%			50,04%
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%			-18,75%



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - PREVPAR

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,49%	0,52%	-1,24%	0,59%	1,27%	0,88%	1,13%	0,39%	-0,32%	-0,01%		
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%		
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%		
META ATUARIAL	0,69%	0,73%	0,55%	0,17%	0,10%	0,74%	0,84%	0,72%	1,12%	1,34%		

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

R\$ (2.338,71)

A META ATUARIAL NO MÊS DE OUTUBRO FOI DE:

R\$ 432.105,39

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - PREVPAR

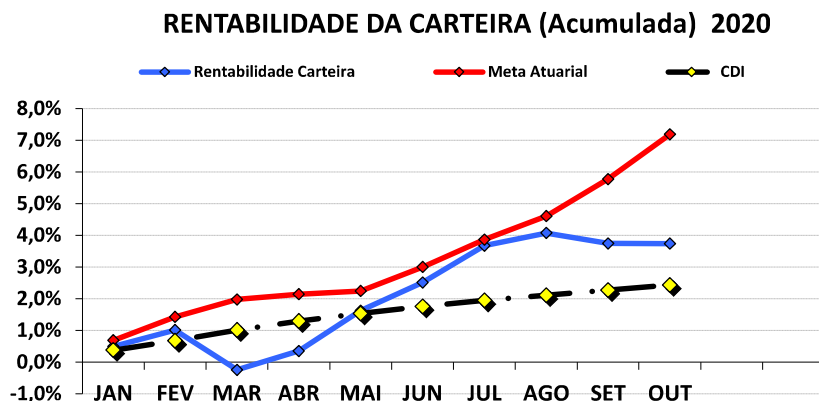
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,49%	1,01%	-0,24%	0,35%	1,62%	2,51%	3,67%	4,07%	3,74%	3,73%		
CDI	0,38%	0,67%	1,01%	1,30%	1,54%	1,75%	1,95%	2,11%	2,27%	2,44%		
IBOVESPA	-1,63%	-9,92%	-36,86%	-30,38%	-24,42%	-17,80%	-11,00%	-14,06%	-18,18%	-18,75%		
META ATUARIAL	0,69%	1,42%	1,97%	2,15%	2,24%	3,00%	3,86%	4,61%	5,77%	7,19%		

RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVPAR: R\$ 1.131.534,56

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 2.175.120,81

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (1.043.586,25)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,49%	0,69%	0,38%
FEV	1,01%	1,42%	0,67%
MAR	-0,24%	1,97%	1,01%
ABR	0,35%	2,15%	1,30%
MAI	1,62%	2,24%	1,54%
JUN	2,51%	3,00%	1,75%
JUL	3,67%	3,86%	1,95%
AGO	4,07%	4,61%	2,11%
SET	3,74%	5,77%	2,27%
OUT	3,73%	7,19%	2,44%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVPAR , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,73% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,44% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 153,28% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVPAR é de 3,73% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 7,19%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 51,94% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 27 e 28 de outubro de 2020, o COPOM decidiu manter a Taxa Selic em 2,00% a.a. A decisão foi unânime e o COPOM reiterou que a decisão é reflexo do cenário econômico atual, sendo compatível com a meta de inflação projetada para 2021 e 2022.

O COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o COPOM identificou recuperação desigual entre setores da economia. O setor de serviços permanece afetado pelo distanciamento social, apesar dos estímulos governamentais, além disso, há grande incerteza quanto ao ritmo de crescimento econômico futuro, principalmente, após o encerramento dos efeitos dos auxílios emergenciais. Em relação ao cenário internacional, o COPOM ponderou que alguns setores produtivos voltou a sofrer novas reduções no crescimento, consequência do ressurgimento de novos casos da pandemia (COVID-19) em economias centrais, fora isso, incertezas quanto a continuidade dos estímulos fiscais causam bastante dubiedade ao cenário externo, apesar desses fatores, para as economias emergentes o cenário dos ativos financeiros segue favorável.

A principal mensagem que traz a reunião é a sinalização de que, dependendo do desenvolvimento do cenário fiscal (aumento da dívida pública), reavaliações para elevação da Taxa de Juros estrutural da economia (SELIC) poderão ocorrer futuramente, e que por questões de prudência e de estabilidade financeiras novas reduções na (SELIC) serão improváveis.

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

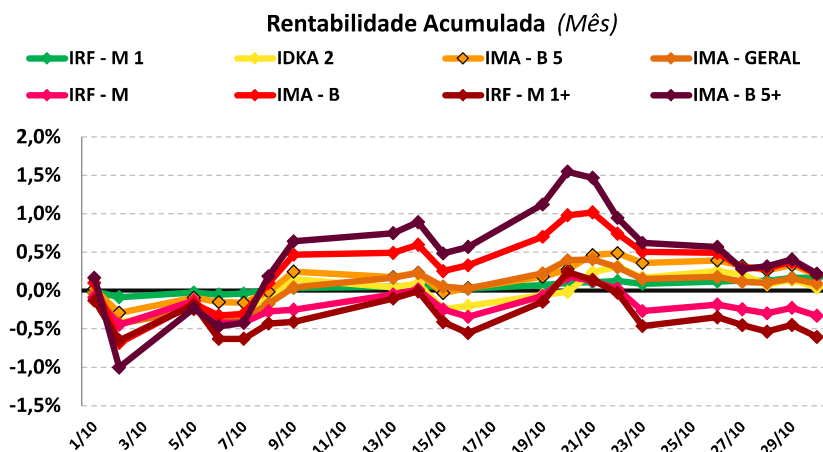
9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de outubro com recuperação, obtendo valorização expressiva até o 20º vigésimo dia do mês. A partir daí, houve devolução dos ganhos, mas nada que oferecesse ao investidor rentabilidade negativa na maioria dos índices.

O mês de outubro demonstrou alta volatilidade na curva de juros dos ativos de Renda Fixa, com destaque para os ativos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+, etc), que apresentaram devolução de parte dos ganhos no período. Esse fato é reflexo da instabilidade no mercado, por conta do risco fiscal interno, e da segunda onda de infecções da pandemia no panorama externo, que criou um cenário de aversão a aplicações com riscos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+, etc).

Somente o IMA – B 5+, chegou a rentabilizar +1,55%, mas devolveu parte desses ganhos ao longo do mês, finalizando outubro com valorização de +0,22%.

PERFIL	Conservad.				Moderado				(do menos) Arrojado (para o mais)			
	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5	IMA – GERAL	IRF – M	IMA – B	IRF – M 1+	IMA – B 5+				
OUTUBRO	0,16%	0,04%	0,20%	2,49%	-0,33%	0,21%	-0,61%	0,22%				
Acumulado/2020	3,29%	5,45%	4,72%	4,96%	4,27%	-0,51%	4,76%	-4,35%				



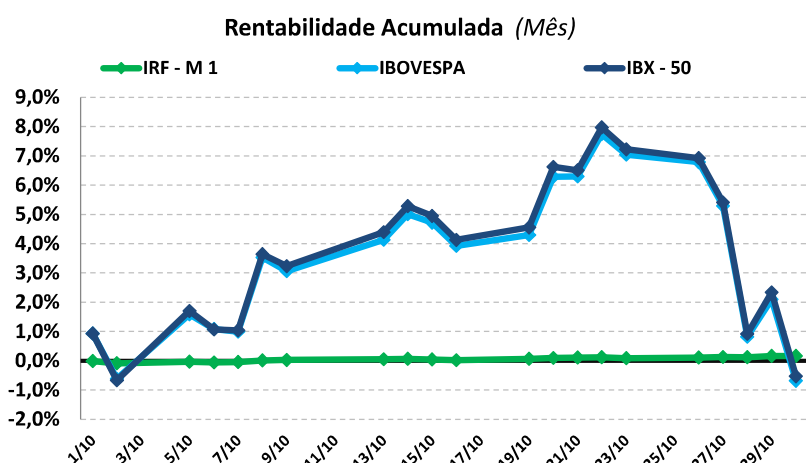
9.3-RENDA VARIÁVEL

Igualmente aos índices IMAs o segmento de Renda Variável também apresentou valorização expressiva até o 20º vigésimo dia do mês, porém, as incertezas em relação ao cenário econômico interno e externo, por conta do aumento do risco fiscal e da segunda onda de infecções da pandemia, trouxe forte oscilação a Bolsa brasileira. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram desvalorização, ocasionando rentabilidade negativa no período.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação negativa de -0,69% aos 93.952,4 pontos. O índice acumula uma variação de -13,33% nos últimos doze meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação negativa de -0,54% aos 15.388,12 pontos. O índice acumula uma variação de -12,42% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela queda do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao Setor de Consumo e a Petrobras negociadas na B3, com desvalorização de -2,95% e -3,90% respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado	(para o mais)
ÍNDICE	IRF - M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
OUTUBRO	0,16%	-0,69%	-0,54%
Acumulado/2020	3,29%	-18,75%	-18,51%



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de outubro/2020, apresentou inflação (0,86%), acima da variação observada no mês anterior (setembro/2020 = 0,64%). Este é o maior resultado para um mês de outubro desde 2002, quando o IPCA foi de 1,31%.

No ano o IPCA registra acumulação de 2,22%. Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 3,92%, acima dos 3,14% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores.

Em outubro de 2019, o IPCA havia ficado em 0,10%.

10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS cujo índice apresentou inflação de 0,39%, influenciado especialmente pelos alimentos para consumo no domicílio, com destaque para o tomate e o óleo de soja, que acumularam as maiores altas no mês outubro.

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo EDUCAÇÃO, cujo índice apresentou resultado de 0,00%, influenciado pela queda nos preços das mensalidades dos cursos regulares como pré-escola, pós-graduação, educação de jovens e adultos e creches.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de outubro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,39%, uma desaceleração em relação ao mês anterior (setembro/2020 = 0,46%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Tomate (18,69% e 49,01% a.a.), o Óleo de Soja (17,44% e 77,69% a.a.) e a Batata Inglesa (17,01% e 20,25% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram a Cebola (-12,57% e 15,98% a.a.), a Cenoura (-6,36% e 25,01% a.a.) e o Alho (-2,65% e 8,53% a.a.).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Rio Branco - AC foi a capital que apresentou a maior inflação (1,37%), enquanto Salvador - BA apresentou a menor inflação de 0,45%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,86%.

No ano, Recife - PE é a capital que apresenta a maior inflação (3,62%), enquanto Porto Alegre - RS apresenta a menor inflação de 1,53%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,22%.

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

10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL: Em outubro, os mercados internacionais continuaram com movimento de queda, consequência da segunda onda de infecções da pandemia covid-19 na Europa, que acabou provocando novos lockdowns em países como a França e a Alemanha. Ainda na Europa, discussões acerca da aprovação do Fundo de Recuperação da União Europeia ficou “travado” no parlamento Europeu, por conta de impasses relacionados a governança dos recursos. Não houve evolução na discussão sobre o Brexit (Saída do Reino Unido da União Europeia). Nos E.U.A, indicadores econômicos apresentaram dados positivos nos setores de construção civil e vendas, por outro lado, a produção industrial e de emprego demonstraram desaceleração da recuperação econômica. Além disso, a expectativa quanto aos resultados da eleição presidencial americana, e a definição do controle do senado americano trouxeram maiores flutuações aos mercados. Na china, a retomada segue forte, com o aumento do consumo das famílias e os investimentos, tanto o setor de serviços quanto o de atividade industrial continuaram apresentando crescimento. Dessa forma, do ponto de vista internacional verifica-se uma recuperação econômica gradual no longo prazo, porém, ainda pesa incertezas quanto a evolução da pandemia e dos novos estímulos fiscais para auxílio das economias.

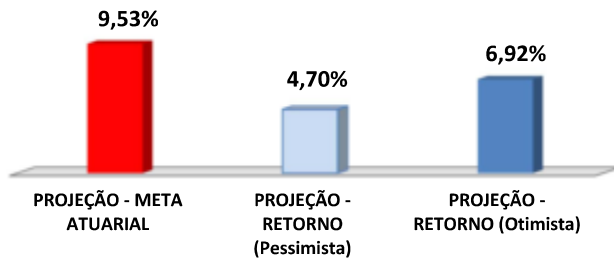
BRASIL: No mês de outubro, os ativos novamente acompanharam a aversão ao risco dos mercados internacionais provocando desvalorizações e alta volatilidade. A discussão interna acerca da origem dos recursos destinados ao programa Renda Cidadã (Projeto de Auxílio do Governo), também causou incerteza ao mercado que “teme” um descumprimento do teto fiscal. Do ponto de vista econômico, dados do Caged apresentaram melhora no emprego com alta de 313 mil vagas em setembro. A inflação continuou apresentando alta (0,86%.a.m), decorrente da elevação do preço das commodities em dólares, desvalorização cambial e redução da oferta interna de alguns produtos (alimentação). No mais, nos dias 27 e 28 de outubro de 2020, o COPOM decidiu manter a Taxa Selic em 2,00% a.a., sinalizando que futuramente reavaliações para elevação da Taxa de Juros (SELIC), poderão ocorrer caso o cenário fiscal seja incerto (Aumento da Dívida Pública).

11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 06/11/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,20% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,53%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 4,70% a 6,92% 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:

> 100% índices arrojados (Renda Variável).

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 Franco Garcia
Atuário MIRA/RJ 1.659
Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM

40