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

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**NOVEMBRO
2020**

12 de dezembro 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 NOVEMBRO, 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%	58,1%	19.258.941,50	-
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%	6.883.528,71	-
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%	4.724.231,44	-
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					93,1%	30.866.701,65	
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%	1,5%	495.215,86	-
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%)				1,5%	495.215,86	
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%	5,3%	1.760.942,38	Acima do Permitido. Resgatar: (102.760,53)
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				5,3%	1.760.942,38	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,1%	40.777,11	
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	33.163.637,00	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%	9,1%	3.000.835,52	-
2	IRF - M 1	0,0%	30,0%	22,5%	7.459.643,76	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	12,5%	4.137.940,64	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	17,6%	5.842.042,57	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	11,9%	3.939.470,73	-
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%	19,6%	6.486.768,43	-
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%	1,5%	495.215,86	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	5,3%	1.760.942,38	-

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	480.000,00	(215.000,00)	-	322.702,73	-	322.702,73	33.122.859,89
12	DEZEMBRO	33.122.859,89	-	-	-	-	-	-	33.122.859,89
13	ANO	29.784.352,14	6.635.721,32	(4.751.450,86)	-	2.159.116,36	(704.879,07)	1.454.237,29	33.122.859,89

*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	31.284,82	0,09%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	58,1%	SIM
2	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.539.207,45	4,64%	SIM			
3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	2.017.083,00	6,08%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	1.995.205,18	6,02%	SIM			
5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	5.842.042,57	17,62%	SIM			
6	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	6.486.768,43	19,56%	SIM			
7	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1.179.643,06	3,56%	SIM			
8	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	167.706,99	0,51%	SIM			
9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	2.142.735,46	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	4.740.793,25	14,30%	SIM			
11	SICREDI FIC FI RF LP TAXA SELIC	1.977.130,78	5,96%	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	1.891.102,91	5,70%	SIM			
13	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	855.997,75	2,58%	SIM	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	1,5%	SIM
14	FI CAIXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	495.215,86	1,49%	SIM			
15	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	1.760.942,38	5,31%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		33.122.859,89	99,88%				
16	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	40.777,11	0,12%				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		40.777,11	0,12%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		33.163.637,00	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO

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	31.284,82	756.083.694,23	0,004%	SIM
	2	BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.539.207,45	822.612.839,72	0,187%	SIM
	3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	2.017.083,00	5.938.047.265,27	0,034%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	1.995.205,18	5.838.093.192,79	0,034%	SIM
	5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	5.842.042,57	19.732.912.783,40	0,030%	SIM
	6	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	6.486.768,43	10.336.804.140,67	0,063%	SIM
	7	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1.179.643,06	13.835.706.591,01	0,009%	SIM
	8	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	167.706,99	3.310.797.996,67	0,005%	SIM
	9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	2.142.735,46	528.696.348,14	0,405%	SIM
	10	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.740.793,25	334.669.310,82	1,417%	SIM
	11	SICREDI FIC FI RF LP TAXA SELIC	1.977.130,78	829.420.594,14	0,238%	SIM
	12	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA IMA-B	1.891.102,91	2.002.230.156,54	0,094%	SIM
	13	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	855.997,75	4.499.544.566,86	0,019%	SIM
	14	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	1.760.942,38	1.959.218.771,54	0,090%	SIM
Art. 14, § 1º - O limite para os fundos do art. 7, VII e art. 8, III e IV, deverão ser de até 5% do patrimônio líquido do fundo.	15	FI CAIXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	495.215,86	583.904.461,35	0,085%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			33.122.859,89			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			40.777,11			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			33.163.637,00			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO

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								
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	100,00%	31.284,82	0,09%	756.083.694,23	0,004%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	58,1%
BRAM FI RF IMA-B TP	100,00%	31.284,82	0,09%	810.318.465,55	0,003861%	SIM		
SICREDI FIC FI RF LP TAXA SELIC	100,00%	1.977.130,78	5,96%	829.420.594,14	0,238%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	14,2%
FI RF TP ALOCAÇÃO LP	100,00%	1.977.130,78	5,96%	899.660.233,42	0,219764%	SIM		
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA IMA-B	100,00%	1.891.102,91	5,70%	2.002.230.156,54	0,094%	SIM		
BRAM FI RF IMA-B	100,00%	1.891.102,91	5,70%	2.939.326.065,04	0,064338%	SIM		
CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	1,50%	1.760.942,38	5,31%	1.959.218.771,54	0,090%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º A, III (10%)	5,3%
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	1,73%	30.534,74	0,09%	8.697.302.463,28	0,000351%	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	20.800.605,22	466.205.188.509,16	0,0045%	SIM
2	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	8.860.659,49	53.136.888.814,07	0,0167%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	3.461.595,18	521.651.473.349,49	0,0007%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		33.122.859,89			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		40.777,11			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		33.163.637,00			

* PL - Patrimônio Líquido.

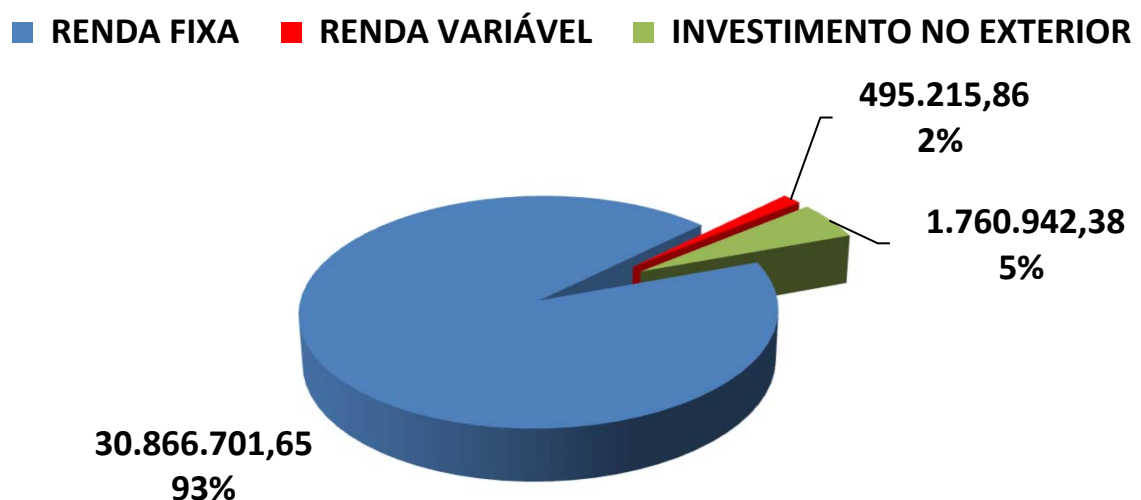
Referência: NOVEMBRO

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	30.866.701,65	93,2%
RENDA VARIÁVEL	495.215,86	1,5%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.760.942,38	5,3%
TOTAL	33.122.859,89	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

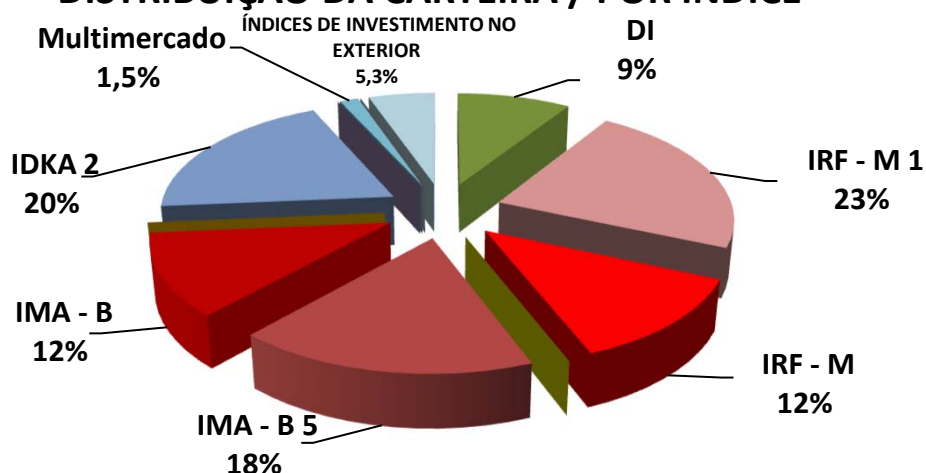


**OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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	3.000.835,52	9,1%
IRF - M 1	7.459.643,76	22,5%
IRF - M	4.137.940,64	12,5%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	5.842.042,57	17,6%
IMA - B	3.939.470,73	11,9%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	6.486.768,43	19,6%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	-	0,0%
Multimercado	495.215,86	1,5%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.760.942,38	5,3%
TOTAL	33.122.859,89	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

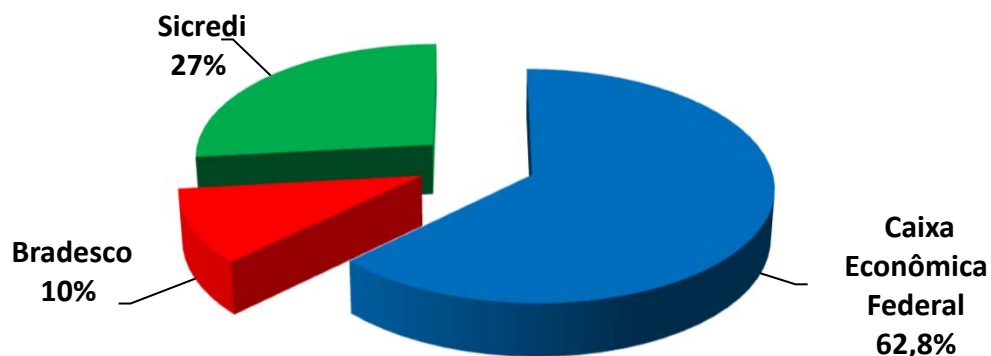


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Caixa Econômica Federal	20.800.605,22	62,8%
Bradesco	3.461.595,18	10,5%
Sicredi	8.860.659,49	26,8%
TOTAL	33.122.859,89	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

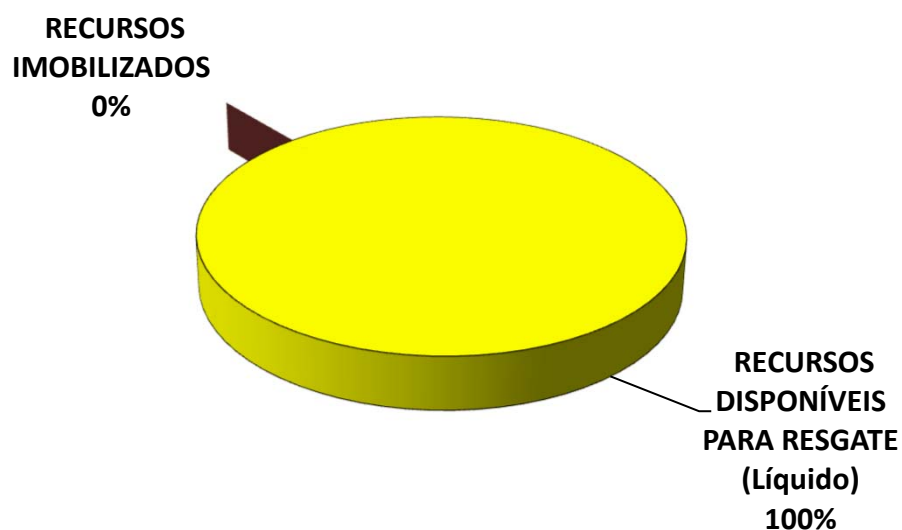


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	33.122.859,89	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	33.122.859,89	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

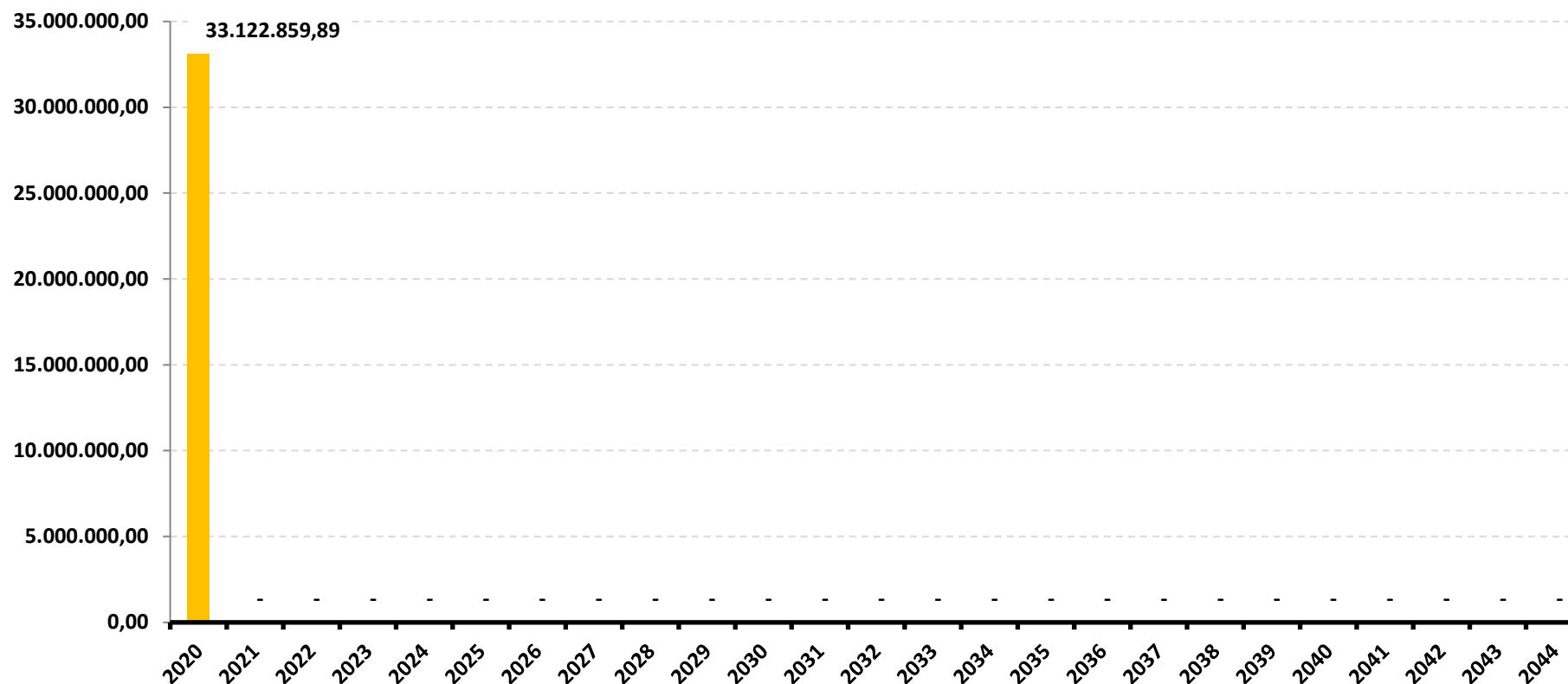


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

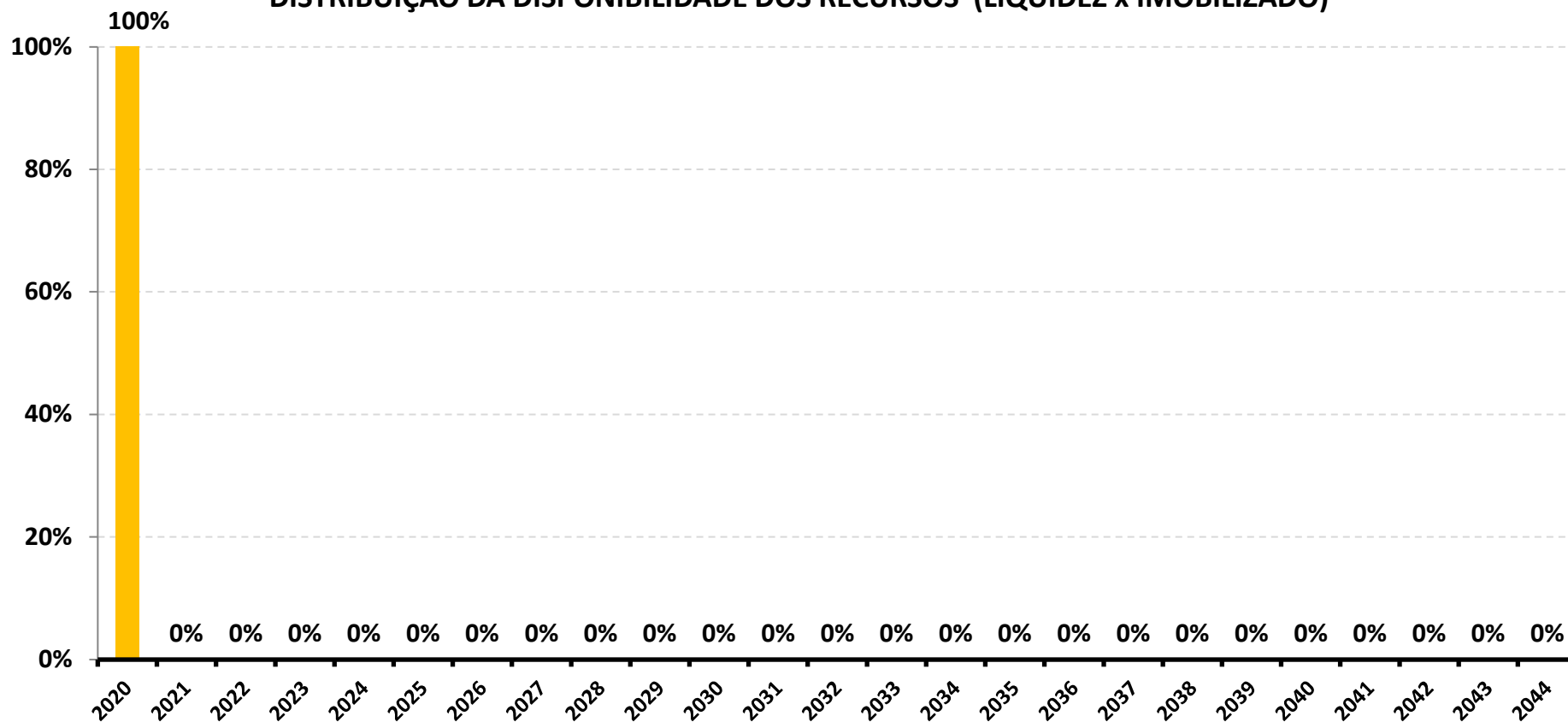
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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)

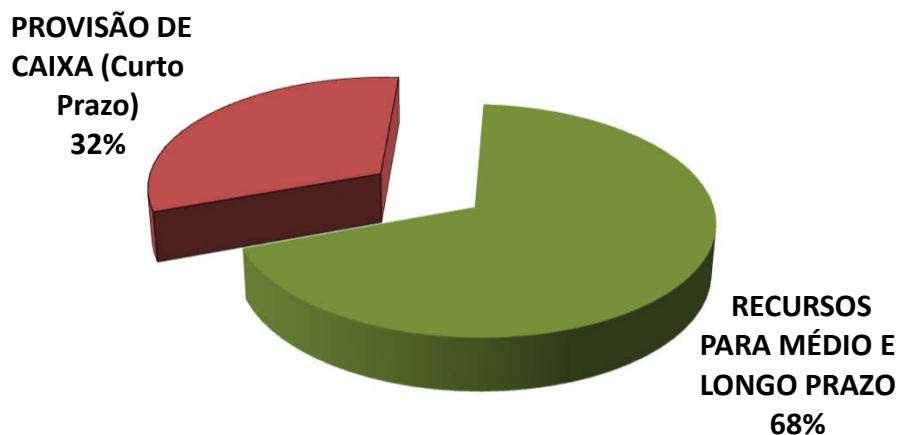


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	10.460.479,28	31,6%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	22.662.380,61	68,4%
TOTAL	33.122.859,89	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



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

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

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PRAZO	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4454	006.00000006-9	707.166,48	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO
	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4454	006.00000006-9	1.179.643,06	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	BANCO SICREDI	0818	35400-7	4.740.793,25	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
	BANCO SICREDI	0818	35400-7	1.977.130,78	SICREDI FIC FI RF LP TAXA SELIC
	BANCO BRADESCO	1600	4813-5	1.539.207,45	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
Total				10.143.941,02	
Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4454	006.000000037-9	167.706,99	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
Total				167.706,99	
Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores)	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4454	006.000000037-9	148.831,27	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO
Total				148.831,27	
Total				10.460.479,28	

Referência: JUNHO

*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 **	3.310.797.996,67	4.499.544.566,86	13.835.706.591,01	10.336.804.140,67
NÚMERO DE COTISTAS **	406	651	1359	998
VALOR DA COTA **	4,039726	3,725903	2,605598	2,358194
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	FI CAIXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP
CNPJ	11.060.913/0001-10	14.508.605/0001-00	10.740.658/0001-93	30.036.235/0001-02
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa índices	Multimercados Dinâmico
ÍNDICE	IMA – B 5	IRF – M	IMA – B	CDI
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	16/08/2012	08/03/2010	16/10/2018
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	Qualquer valor	0,00	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	0,00	1.000,00
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+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	19.732.912.783,40	5.838.093.192,79	5.938.047.265,27	583.904.461,35
NÚMERO DE COTISTAS **	967	452	897	6144
VALOR DA COTA **	3,171126	2,309844	3,523495	1,291654
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 Multimercado - aberto Art. 8º, III (10%)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA IMA-B
CNPJ	17.502.937/0001-68	11.484.558/0001-06	10.986.880/0001-70	08.702.798/0001-25
SEGMENTO	Investimento no Exterior	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Ações Livre	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	BDRX	IRF – M 1	IMA – B	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Investidores institucionais	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	24/06/2013	02/07/2010	17/02/2010	07/01/2008
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,70% 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	10.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	500,00	Qualquer valor	Qualquer valor	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	500,00	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	5.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor	5.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.959.218.771,54	822.612.839,72	756.083.694,23	2.002.230.156,54
NÚMERO DE COTISTAS **	188	263	115	117
VALOR DA COTA **	5,212806	2,5672168	3,5767187	4,9000678
ENQUADRAMENTO LEGAL	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º A, III	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 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 FIC FI RF LP TAXA SELIC	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	
CNPJ	07.277.931/0001-80	19.196.599/0001-09	13.081.159/0001-20	
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	RENDA FIXA	
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IRF – M	
PÚBLICO ALVO	Público em Geral	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	
DATA DE INÍCIO	06/12/2005	07/02/2014	24/01/2011	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,40% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	20.000,00	50.000,00	50.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00	5.000,00	5.000,00	
RESGATE MÍNIMO	1.000,00	5.000,00	5.000,00	
SALDO MÍNIMO	5.000,00	50.000,00	50.000,00	
CARÊNCIA	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)	
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	829.420.594,14	334.669.310,82	528.696.348,14	
NÚMERO DE COTISTAS **	6037	452	823	
VALOR DA COTA **	3,9808258	1,8352654	2,9041765	
ENQUADRAMENTO LEGAL	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)	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.

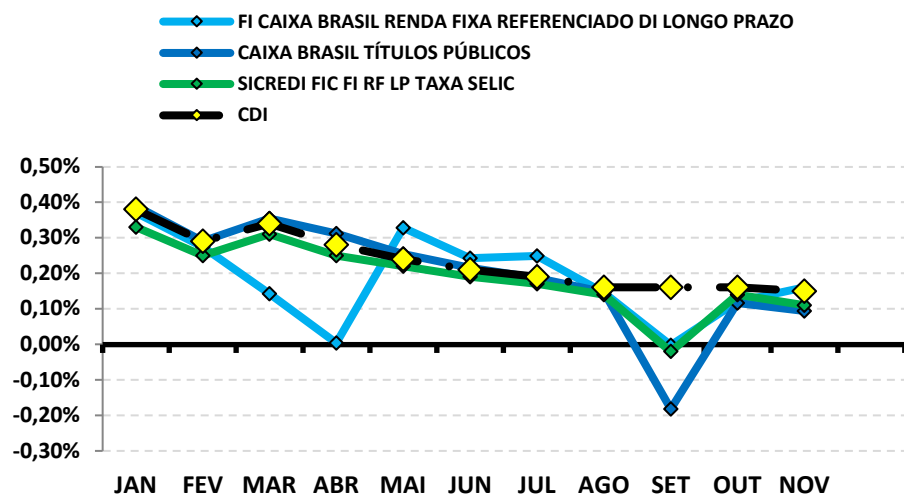
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

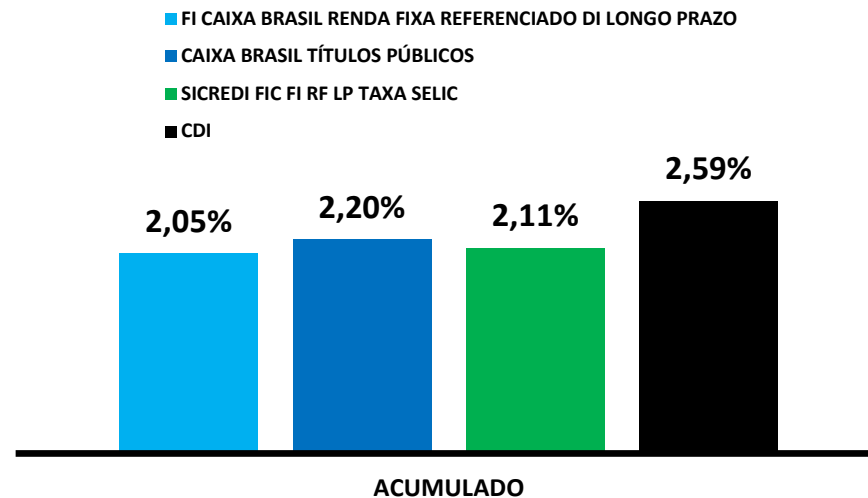
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%		2,05%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,39%	0,29%	0,35%	0,31%	0,25%	0,22%	0,19%	0,15%	-0,18%	0,12%	0,09%		2,20%
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%	0,11%		2,11%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%		2,59%

Rentabilidade Mensal



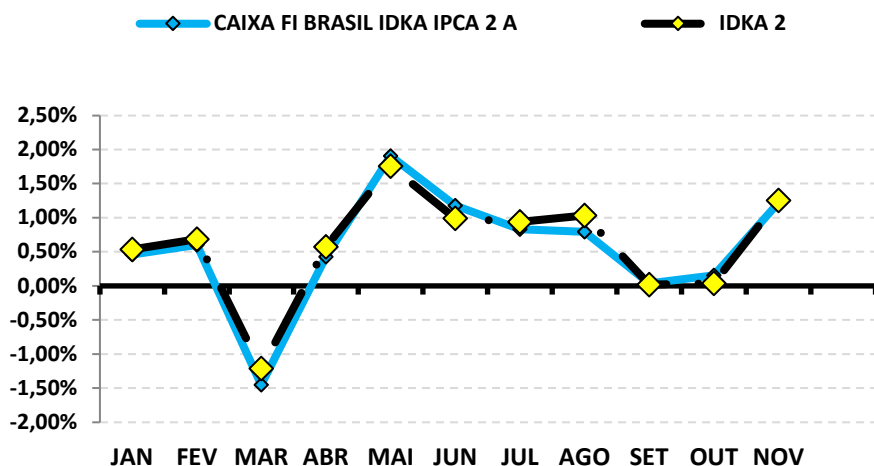
Rentabilidade Acumulada



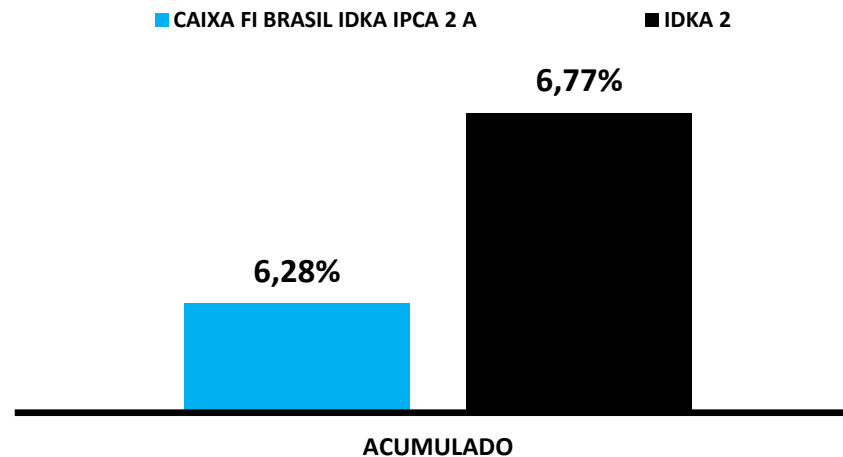
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%	1,22%		6,28%
IDKA 2	0,54%	0,69%	-1,21%	0,57%	1,75%	0,99%	0,94%	1,03%	0,02%	0,04%	1,25%		6,77%

Rentabilidade Mensal



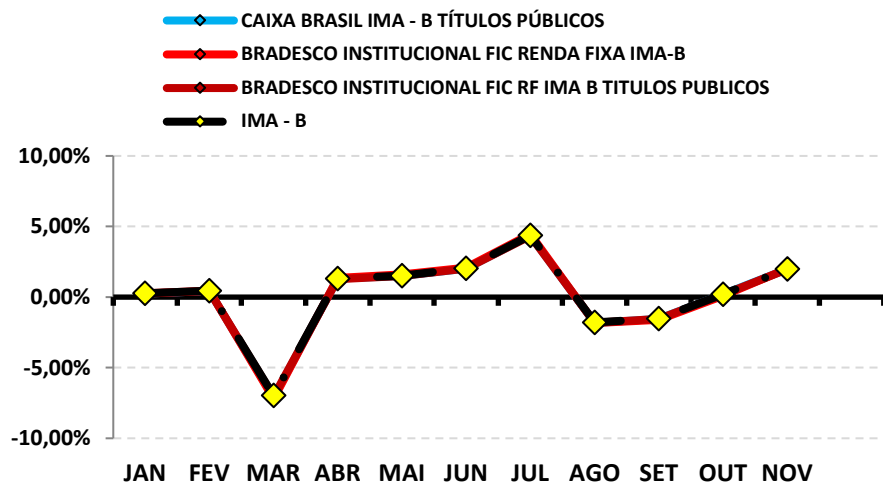
Rentabilidade Acumulada



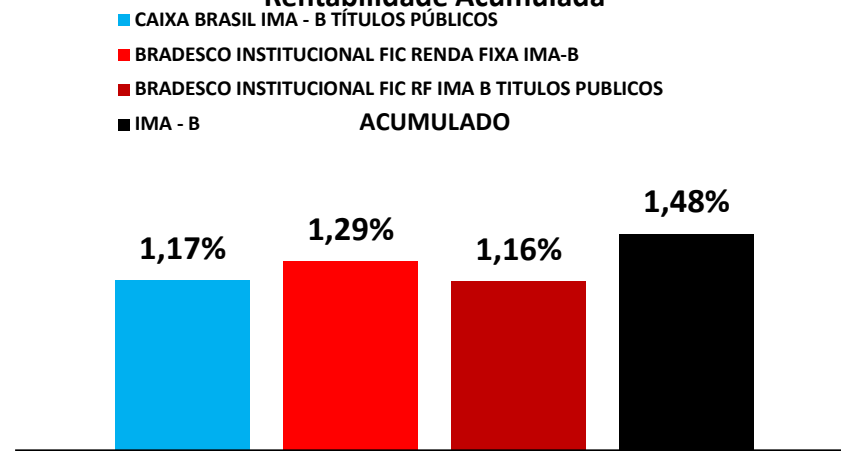
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%		1,17%
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA I	0,27%	0,46%	-7,20%	1,36%	1,62%	2,09%	4,47%	-1,83%	-1,60%	0,10%	2,01%		1,29%
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITU	0,24%	0,43%	-7,01%	1,27%	1,49%	2,02%	4,35%	-1,81%	-1,54%	0,18%	1,97%		1,16%
IMA - B	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%	4,39%	-1,80%	-1,51%	0,21%	2,00%		1,48%

Rentabilidade Mensal



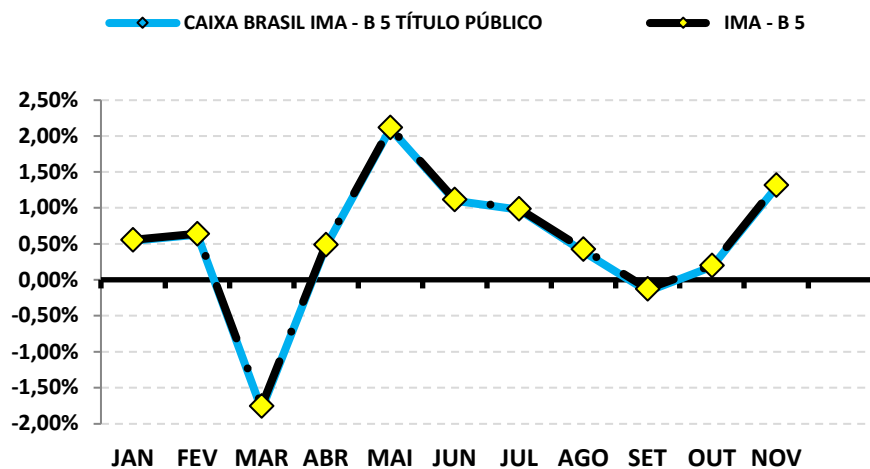
Rentabilidade Acumulada



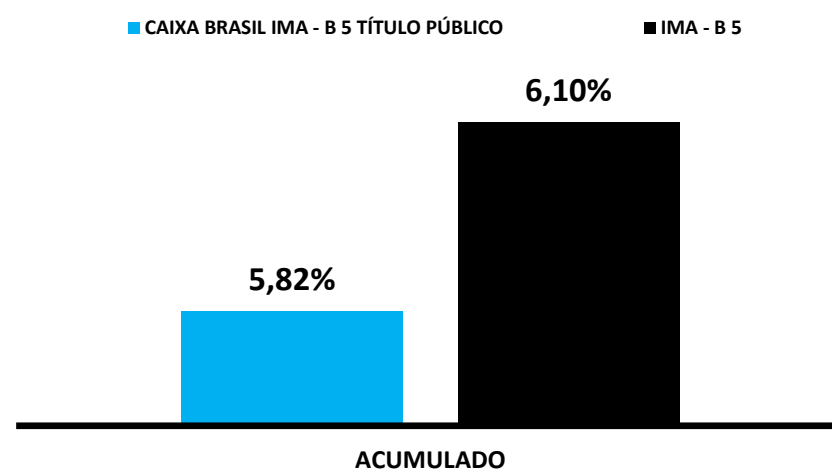
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%	1,29%		5,82%
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%		6,10%

Rentabilidade Mensal



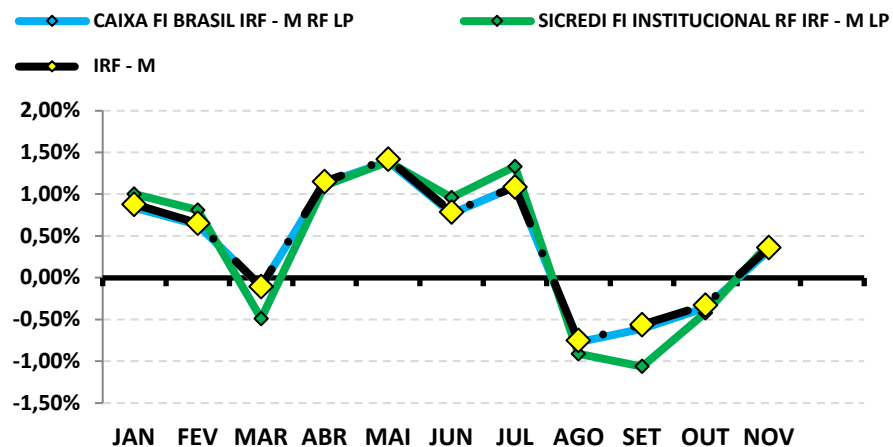
Rentabilidade Acumulada



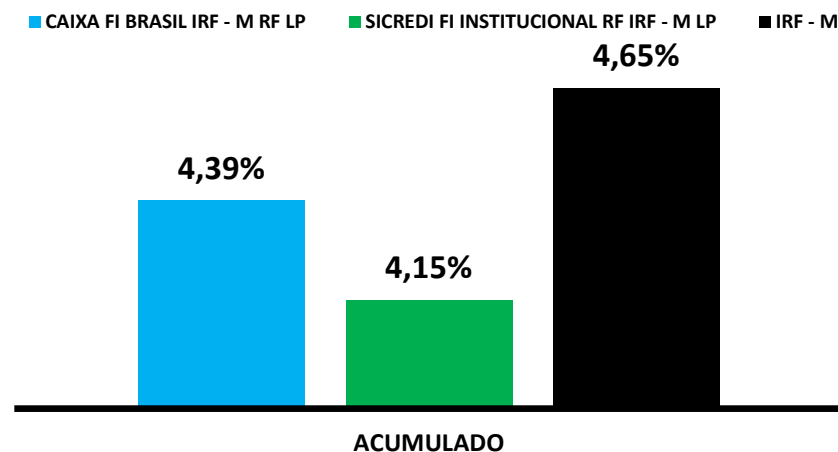
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%	0,33%		4,39%
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%	0,41%		4,15%
IRF - M	0,88%	0,65%	-0,11%	1,15%	1,42%	0,79%	1,08%	-0,75%	-0,56%	-0,33%	0,36%		4,65%

Rentabilidade Mensal



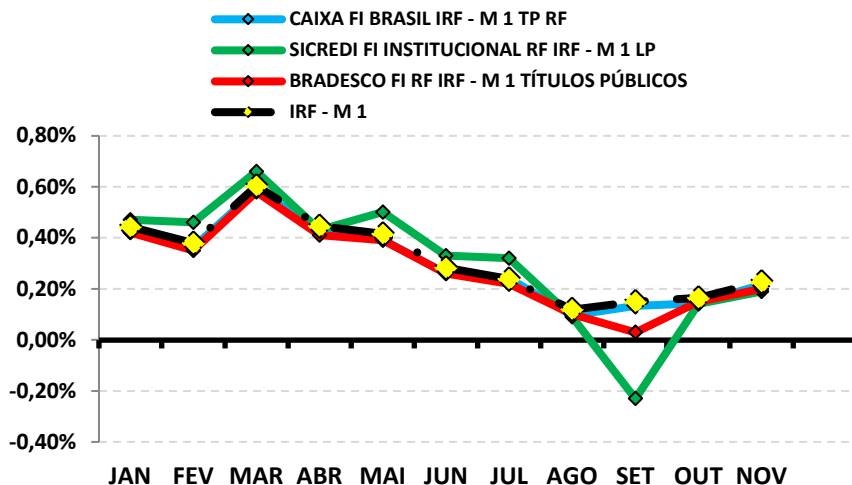
Rentabilidade Acumulada



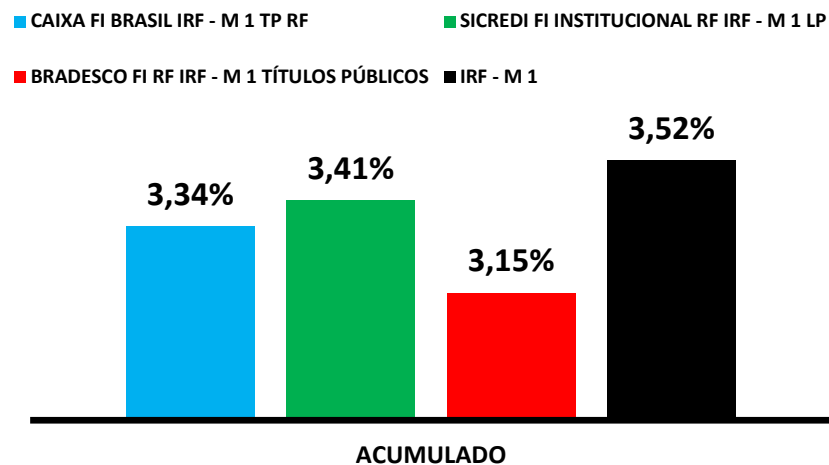
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%		3,34%
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%		3,41%
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%		3,15%
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%		3,52%

Rentabilidade Mensal



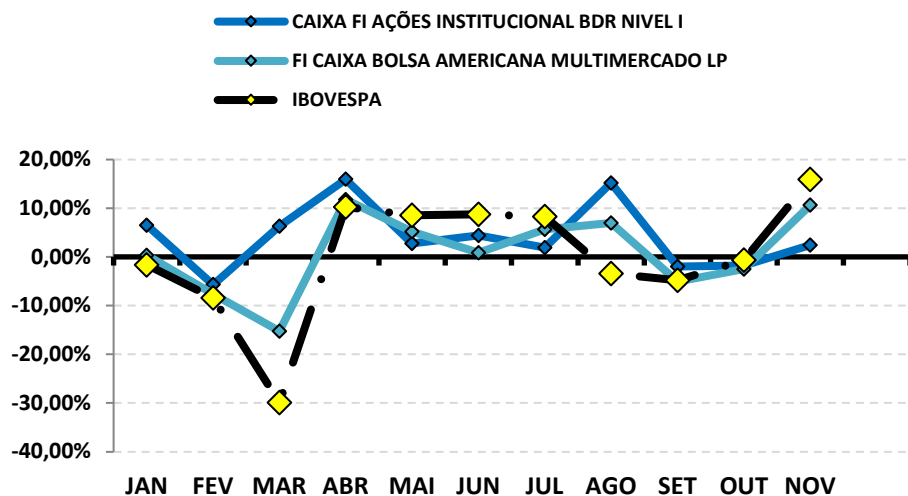
Rentabilidade Acumulada



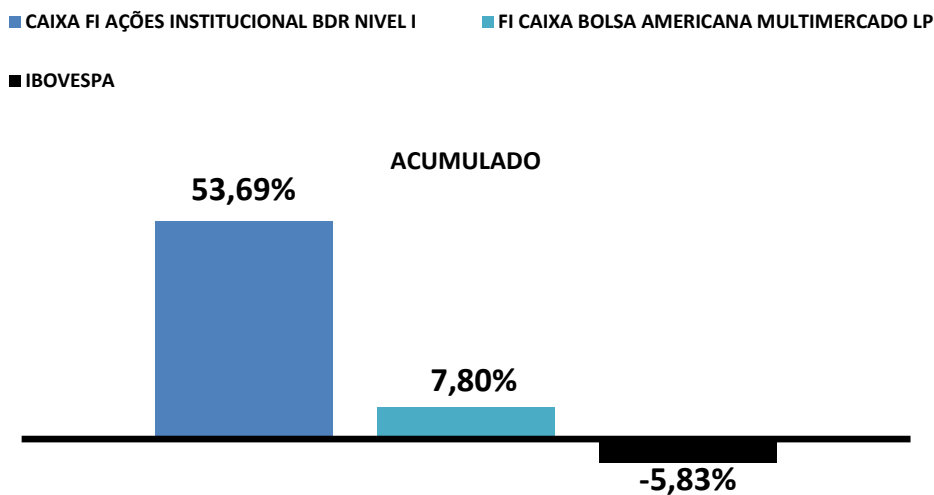
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%	2,43%		53,69%
FI CAIXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCAD	0,34%	-7,63%	-15,23%	11,77%	5,22%	0,85%	5,63%	6,95%	-5,08%	-2,51%	10,66%		7,80%
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%		-5,83%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



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	NOV	
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,49%	0,52%	-1,24%	0,59%	1,27%	0,88%	1,13%	0,39%	-0,32%	-0,01%	0,99%	
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	
META ATUARIAL	0,69%	0,73%	0,55%	0,17%	0,10%	0,74%	0,84%	0,72%	1,12%	1,34%	1,37%	

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

R\$ 322.702,73

A META ATUARIAL NO MÊS DE NOVEMBRO FOI DE:

R\$ 444.843,53

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - PREVPAR

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,49%	1,01%	-0,24%	0,35%	1,62%	2,51%	3,67%	4,07%	3,74%	3,73%	4,76%	
CDI	0,38%	0,67%	1,01%	1,30%	1,54%	1,75%	1,95%	2,11%	2,27%	2,44%	2,59%	
IBOVESPA	-1,63%	-9,92%	-36,86%	-30,38%	-24,42%	-17,80%	-11,00%	-14,06%	-18,18%	-18,75%	-5,83%	
META ATUARIAL	0,69%	1,42%	1,97%	2,15%	2,24%	3,00%	3,86%	4,61%	5,77%	7,19%	8,65%	

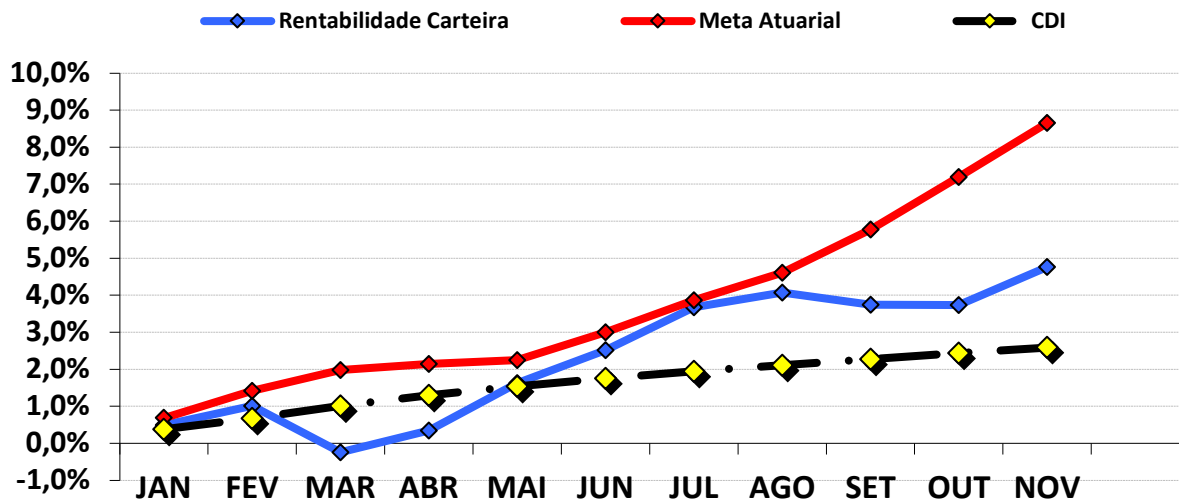
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVPAR: R\$ 1.454.237,29

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 2.619.964,34

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (1.165.727,05)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2020



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%
NOV	4,76%	8,65%	2,59%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVPAR , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 4,76% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,59% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 183,92% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVPAR é de 4,76% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 8,65%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 55,03% 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.

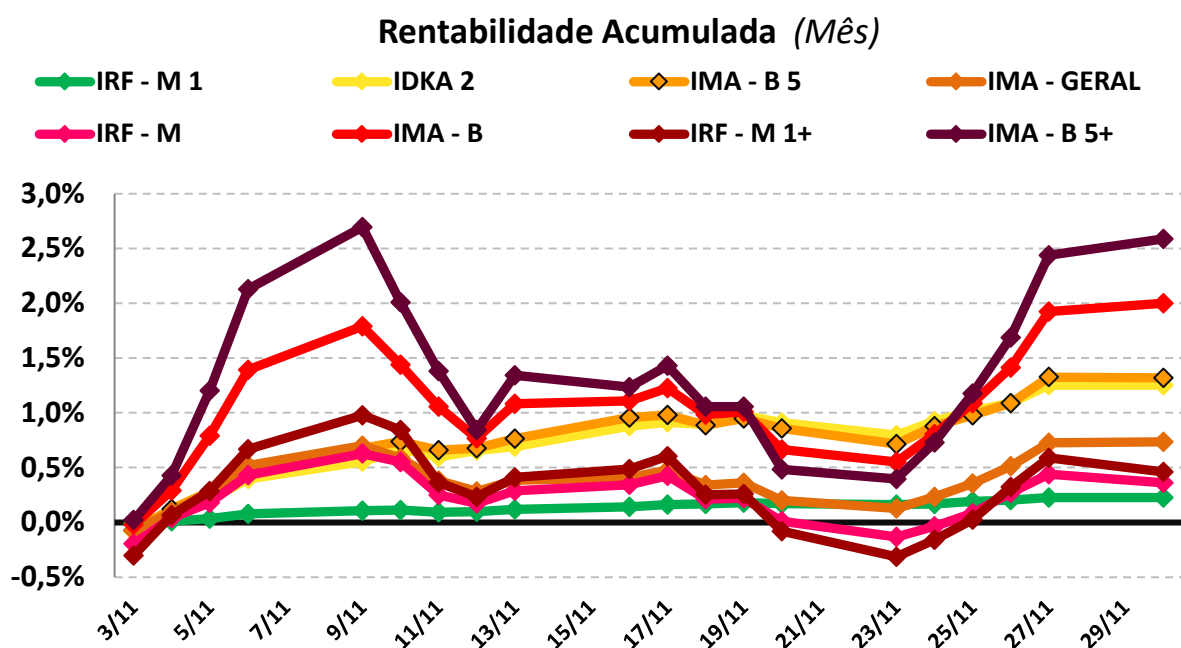
9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de novembro com recuperação, com devolução dos ganhos na 2ª e 3ª semana, finalizando o mês de forma positiva.

O mês de novembro 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, mas recuperando no final. 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 +2,70%, no início do mês, e finalizando novembro com valorização de +2,59%.

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+
NOVEMBRO	0,23%	1,25%	1,32%	0,73%	0,36%	2,00%	0,46%	2,59%
Acumulado/2020	3,52%	6,77%	6,10%	5,73%	4,65%	1,48%	5,24%	-1,87%



9.3-RENDA VARIÁVEL

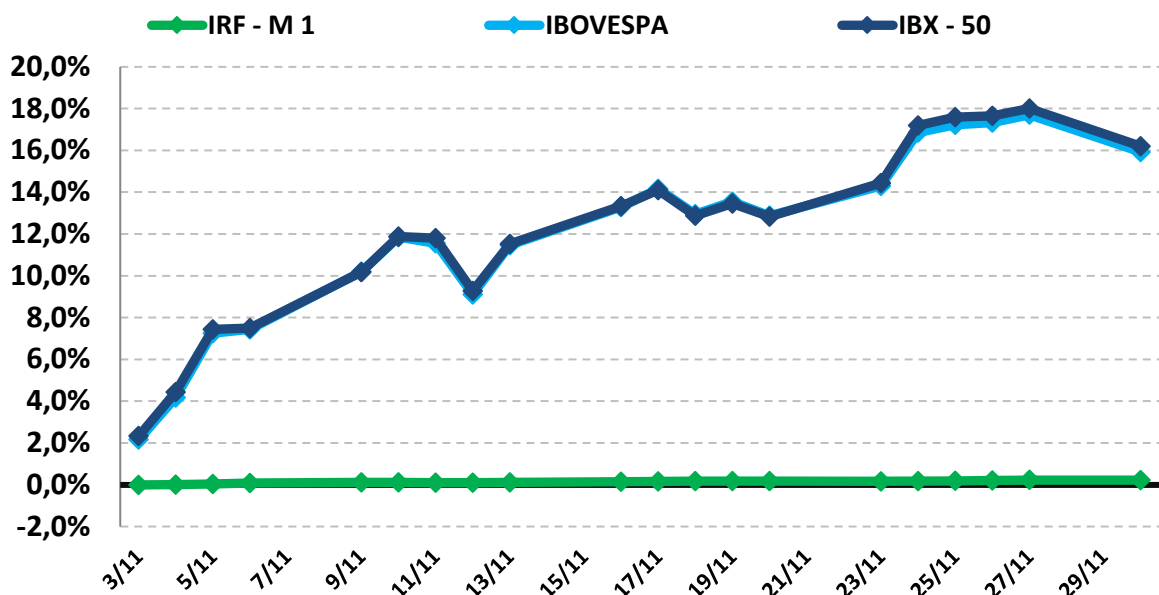
O segmento de Renda Variável apresentou valorização expressiva ao longo do mês, apesar das incertezas em relação ao cenário econômico interno e externo, por conta do aumento do risco fiscal e da segunda onda de infecções da pandemia. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram valorização acentuada no mês de julho.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de 15,90% aos 108.893,32 pontos. O índice acumula uma variação de 0,62% nos últimos doze meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de 16,20% aos 17.881,90 pontos. O índice acumula uma variação de 0,91% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pelo aumento do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas a Vale e a Petrobras negociadas na B3, com valorização de 28,40% e 33,07% respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
NOVEMBRO	0,23%	15,90%	16,20%
Acumulado/2020	3,52%	-5,83%	-5,30%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de novembro/2020, apresentou inflação (0,89%), acima da variação observada no mês anterior (outubro/2020 = 0,86%). Este é o maior resultado para um mês de novembro desde 2015, quando o IPCA foi de 1,01%.

No ano o IPCA registra acumulação de 3,13%. Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 4,31%, acima dos 3,92% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores.

Em novembro de 2019, o IPCA havia ficado em 0,51%.

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 0,53%, influenciado especialmente pela alta nos alimentos para consumo no domicílio, com destaque para as carnes e da batata-inglesa, que acumularam as maiores altas no mês novembro.

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 -0,02%, influenciado pela queda nos preços dos perfumes e dos artigos de maquiagem.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de novembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,53%, uma aceleração em relação ao mês anterior (outubro/2020 = 0,39%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Batata-Inglesa (29,65% e 55,90% a.a.), a Batata Doce (24,71% e 46,57% a.a.) e o Tomate (18,45% e 76,51% a.a.). O produto do grupo, que apresentou a maior queda de preços foi o Leite Longa Vida (-3,47% e 24,97% a.a.).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Goiânia - GO foi a capital que apresentou a maior inflação (1,41%), enquanto Brasília - DF apresentou a menor inflação de 0,35%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,89%.

No ano, Campo Grande - MS é a capital que apresenta a maior inflação (5,26%), enquanto Brasília - DF apresenta a menor inflação de 2,26%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 3,13%.

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 novembro, os mercados internacionais continuaram preocupados com o aumento dos casos de COVID-19 indicando riscos de desaceleração nos próximos meses, apesar de notícias a respeito da vacina sugerir que estamos próximos de voltarmos à normalidade em 2021. Na Europa, a desaceleração da atividade econômica continua, porém, houve diminuição nos casos diários de contaminação. Na área financeira, os governos tem seguido na direção de mais estímulos, conforme os orçamentos apresentados para 2021. O acordo para o Brexit e a aprovação do Fundo de Recuperação da União Europeia continuam travados. Nos E.U.A, os temores de instabilidade política não se concretizaram, apesar do risco de contestação dos resultados da eleição presidencial americana. Quanto a atividade econômica, vem crescendo em um ritmo moderado. Na china, a aceleração do consumo e da oferta seguem surpreendendo de forma positiva, com destaque para a atividade industrial. No geral, apesar da segunda onda da pandemia de COVID-19 trazer mais preocupações, o cenário é de recuperação da economia mundial no médio e longo prazo, dependendo da evolução da pandemia, dos efeitos da vacina e dos estímulos fiscais econômicos.

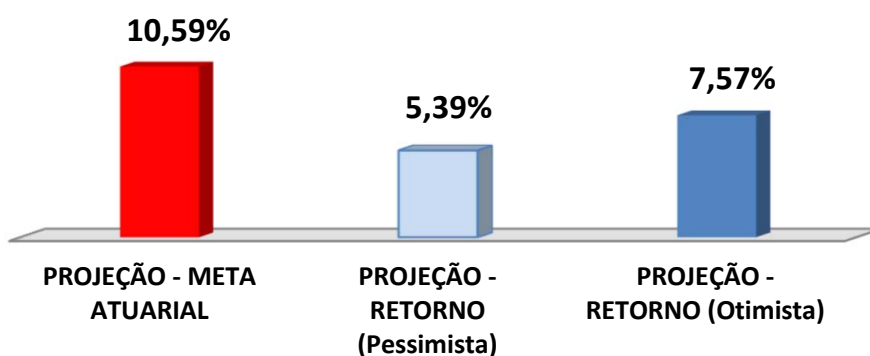
BRASIL: No mês de novembro, houve alta volatilidade e valorização nos preços dos ativos. A política monetária seguirá expansionista, apesar da expectativa do fim do Auxílio Emergencial. A reabertura econômica será essencial para o aumento de oferta de empregos. Com o crescimento da Ásia, a expectativa de aumento dos estímulos recebidos pelos EUA e a Europa e uma possível diminuição do nível de risco com a vacina de COVID-19, tem aumentado o apetite por risco de países emergentes, como o Brasil, ajudando no quadro de crescimento econômico. A inflação continuou apresentando alta (0,89%.a.m), decorrente da elevação dos preços dos 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 04/12/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,21% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10.59%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 5,39% a 7,57% 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 França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

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