
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
ALTA FLORESTA - MT / IPREAF**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**JANEIRO
2020**

19 de fevereiro 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	9
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	11
3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	12
4 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	13
4.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	13
4.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	14
4.3 - Distribuição por Instituição Financeira	15
4.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	16
4.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	17
4.5 - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	19
5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO	20
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	21
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	29
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	41
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	41
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	42
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	44
8.4 - Meta Atuarial	44
9 – ANÁLISE DO MERCADO	45
10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	48
11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	51

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 IPREAF.

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 - IPREAF

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Disposito 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%	81,3%	100,0%	81,4%	125.801.830,00	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0%	6,1%	40,0%	6,1%	9.410.086,54	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0%	5,3%	40%	5,3%	8.231.465,63	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0%	0,0%	40%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0%	0,0%	0,00%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					92,8%	143.443.382,17	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0%	0,7%	5,7%	0,8%	1.312.483,82	-
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%	6,1%	11,1%	6,0%	9.259.220,55	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0%	0,0%	10,00%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				6,8%	10.571.704,37	-
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%	0,4%	5,4%	0,0%	621.367,89	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	621.367,89	-
29	DESENQUADRADO	-	100,0%			0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					99,6%	154.636.454,43	4

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

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\$)	
RENTA FIXA						
1	DI	0,0%	30,0%	5,5%	8.465.709,04	-
2	IRF - M 1	0,0%	30,0%	8,2%	12.704.404,21	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	1,7%	2.691.786,39	-
4	IRF - M 1+	0,0%	13,9%	3,9%	6.024.372,58	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	21,9%	33.858.097,03	-
6	IMA - B	0,0%	38,3%	28,2%	43.573.256,37	-
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%	5,2%	8.020.185,13	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	28,2%	18,2%	28.105.571,42	-
RENTA VARIÁVEL						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10,00%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	26,9%	6,8%	10.060.073,81	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	0,4%	621.367,89	-

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 - IPREAF

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIAÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	153.444.170,66	1.308.000,00	(933.000,00)	-	888.393,43	(71.109,66)	817.283,77	154.636.454,43
2	FEVEREIRO	154.636.454,43	-	-	-	-	-	-	154.636.454,43
3	MARÇO	154.636.454,43	-	-	-	-	-	-	154.636.454,43
4	ABRIL	154.636.454,43	-	-	-	-	-	-	154.636.454,43
5	MAIO	154.636.454,43	-	-	-	-	-	-	154.636.454,43
6	JUNHO	154.636.454,43	-	-	-	-	-	-	154.636.454,43
7	JULHO	154.636.454,43	-	-	-	-	-	-	154.636.454,43
8	AGOSTO	154.636.454,43	-	-	-	-	-	-	154.636.454,43
9	SETEMBRO	154.636.454,43	-	-	-	-	-	-	154.636.454,43
10	OUTUBRO	154.636.454,43	-	-	-	-	-	-	154.636.454,43
11	NOVEMBRO	154.636.454,43	-	-	-	-	-	-	154.636.454,43
12	DEZEMBRO	154.636.454,43	-	-	-	-	-	-	154.636.454,43
13	ANO	153.444.170,66	1.308.000,00	(933.000,00)	-	888.393,43	(71.109,66)	817.283,77	154.636.454,43

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

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA

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	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	22.974.553,70	14,86%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	81,4%	SIM
2	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	6.024.372,58	3,90%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	10.067.218,00	6,51%	SIM			
4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	14.007.623,98	9,06%	SIM			
5	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	8.020.185,13	5,19%	SIM			
6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	7.528.348,91	4,87%	SIM			
7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	8.465.709,04	5,47%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	18.591.883,39	12,02%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	11.020.309,68	7,13%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	18.637.051,16	12,05%	SIM			
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	464.574,43	0,30%	SIM			
12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	2.006.819,28	1,30%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	6,1%	SIM
13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	2.691.786,39	1,74%	SIM			
14	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.711.480,87	3,05%	SIM			
15	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	7.018.043,74	4,54%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	5,3%	SIM
16	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1.213.421,89	0,78%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)		143.443.382,17	92,76%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL

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?
17	SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	354.260,37	0,23%	SIM	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20%)	0,8%	SIM
18	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	958.223,45	0,62%	SIM			
19	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	3.546.866,04	2,29%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	5,9%	SIM
20	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	169.459,97	0,11%	SIM			
21	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	919.966,96	0,59%	SIM			
22	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	606.071,54	0,39%	SIM			
23	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	511.630,56	0,33%	SIM			
24	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	502.226,63	0,32%	SIM			
25	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	477.793,83	0,31%	SIM			
26	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	744.950,99	0,48%	SIM			
27	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	493.825,04	0,32%	SIM			
28	BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	591.154,04	0,38%	SIM			
29	BB AÇÕES ENERGIA FI	494.180,45	0,32%	SIM			
30	BB AÇÕES VALE	90.682,42	0,06%	SIM			
31	BB AÇÕES PETROBRAS I	110.412,08	0,07%	SIM			
32	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	621.367,89	0,40%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º A, III (10%)	0,4%	SIM
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2)		11.193.072,26	7,24%				

DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)

33				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (3)		-	0,00%	

TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)	143.443.382,17	92,76%		
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2)	11.193.072,26	7,24%		
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (3)	-	0,00%		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL	154.636.454,43	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	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	22.974.553,70	6.604.088.892,56	0,348%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	6.024.372,58	2.361.861.808,09	0,255%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	10.067.218,00	193.466.987,38	5,204%	SIM
	4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	14.007.623,98	9.706.276.068,00	0,144%	SIM
	5	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	8.020.185,13	8.791.015.868,25	0,091%	SIM
	6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	7.528.348,91	10.529.932.746,92	0,071%	SIM
	7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	8.465.709,04	3.449.563.810,54	0,245%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	18.591.883,39	6.477.324.446,92	0,287%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	11.020.309,68	529.547.773,86	2,081%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	18.637.051,16	4.489.872.848,79	0,415%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	464.574,43	7.374.284.212,96	0,006%	SIM
	12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	2.006.819,28	447.800.868,90	0,448%	SIM
	13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	2.691.786,39	373.408.423,39	0,721%	SIM
	14	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.711.480,87	304.897.578,73	1,545%	SIM
	15	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	7.018.043,74	5.214.674.759,25	0,135%	SIM
	16	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1.213.421,89	841.556.111,01	0,144%	SIM
	17	SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	354.260,37	353.205.026,21	0,100%	SIM
	18	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	958.223,45	126.776.758,23	0,756%	SIM
	19	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	3.546.866,04	4.585.787.416,19	0,077%	SIM
	20	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	169.459,97	2.499.126.681,70	0,007%	SIM
	21	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	919.966,96	957.716.872,27	0,096%	SIM
	22	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	606.071,54	1.590.900.361,63	0,038%	SIM
	23	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	511.630,56	339.946.954,65	0,151%	SIM
	24	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	502.226,63	1.076.028.516,03	0,047%	SIM
	25	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	477.793,83	637.052.065,19	0,075%	SIM
	26	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	744.950,99	286.878.666,89	0,260%	SIM
	27	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	493.825,04	89.417.254,13	0,552%	SIM
	28	BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	591.154,04	669.449.747,92	0,088%	SIM
	29	BB AÇÕES ENERGIA FI	494.180,45	505.521.398,97	0,098%	SIM
	30	BB AÇÕES VALE	90.682,42	707.965.140,74	0,013%	SIM
	31	BB AÇÕES PETROBRAS I	110.412,08	201.479.099,47	0,055%	SIM
	32	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	621.367,89	797.257.804,89	0,078%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			154.636.454,43			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			154.636.454,43			

* 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								
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	100,00%	18.637.051,16	12,05%	4.489.872.848,79	0,415%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	81,4%
BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	18.637.051,16	12,05%	6.677.498.473,81	0,279102%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	100,00%	464.574,43	0,30%	7.374.284.212,96	0,006%	SIM		
BB IRF-M 1 FI RENDA FIXA	100,00%	464.574,43	0,30%	7.374.324.226,40	0,006300%	SIM		
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	100,00%	2.006.819,28	1,30%	447.800.868,90	0,448%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	6,1%
FI RF REFERENCIADO IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,00%	2.006.819,28	1,30%	1.044.582.393,12	0,192117%	SIM		
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	100,00%	7.018.043,74	4,54%	5.214.674.759,25	0,135%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	5,3%
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FI	99,80%	7.004.007,65	4,53%	5.244.656.630,51	0,133546%	SIM		
ITAÚ VERSO A RF REF DI LP FI	0,20%	14.036,09	0,01%	23.856.448.326,20	0,000059%	SIM		
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	100,00%	1.213.421,89	0,78%	841.556.111,01	0,144%	SIM		
BRAM FI RF IMA-B 5	100,00%	1.213.421,89	0,78%	2.620.487.434,92	0,046305%	SIM		

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								
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	78,34%	958.223,45	0,62%	126.776.758,23	0,756%	SIM	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	0,8%
CAIXA ETF IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	77,37%	741.339,15	0,48%	100.414.401,32	0,738280%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	0,97%	9.313,93	0,01%	7.302.241.843,05	0,000128%	SIM		
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	100,00%	3.546.866,04	2,29%	4.585.787.416,19	0,077%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	5,9%
ITAÚ DUNAMIS MASTER FI EM AÇÕES	99,70%	3.536.225,44	2,29%	5.274.450.659,13	0,067044%	SIM		
ITAÚ CAIXA AÇÕES - FUNDO DE INVESTIMENTO	0,30%	10.640,60	0,01%	179.113.304,30	0,005941%	SIM		
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	100,00%	169.459,97	0,11%	2.499.126.681,70	0,007%	SIM		
ITAÚ PHOENIX AÇÕES FI	99,80%	169.121,05	0,11%	5.553.255.988,21	0,003045%	SIM		
ITAÚ CAIXA AÇÕES - FUNDO DE INVESTIMENTO	0,20%	338,92	0,00%	179.113.304,30	0,000189%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	4,63%	919.966,96	0,59%	957.716.872,27	0,096%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	4,63%	42.594,47	0,03%	7.302.241.843,05	0,000583%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1,08%	606.071,54	0,39%	1.590.900.361,63	0,038%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	1,08%	6.545,57	0,00%	7.302.241.843,05	0,000090%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	0,19%	502.226,63	0,32%	1.076.028.516,03	0,047%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	0,19%	954,23	0,00%	7.302.241.843,05	0,000013%	SIM		
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	100,00%	744.950,99	0,48%	286.878.666,89	0,260%	SIM		
BB TOP AÇÕES SETOR FINANCEIRO FI	100,00%	744.950,99	0,48%	399.470.748,42	0,186484%	SIM		
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	100,00%	493.825,04	0,32%	89.417.254,13	0,552%	SIM		
BB TOP AÇÕES EXPORTAÇÃO FI	100,00%	493.825,04	0,32%	120.651.262,08	0,409300%	SIM		
CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	1,43%	621.367,89	0,40%	797.257.804,89	0,078%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º A, III (10%)	0,4%
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	1,43%	8.885,56	0,01%	7.302.241.843,05	0,000122%	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	81.685.292,20	440.745.737.279,66	0,0185%	SIM
2	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	51.239.023,68	1.047.816.334.695,38	0,0049%	SIM
3	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	9.764.346,91	28.199.463.087,56	0,0346%	SIM
4	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	1.213.421,89	560.425.003.834,32	0,0002%	SIM
5	Itaú Unibanco S.A.	10.734.369,75	740.447.165.884,02	0,0014%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		154.636.454,43			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		154.636.454,43			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

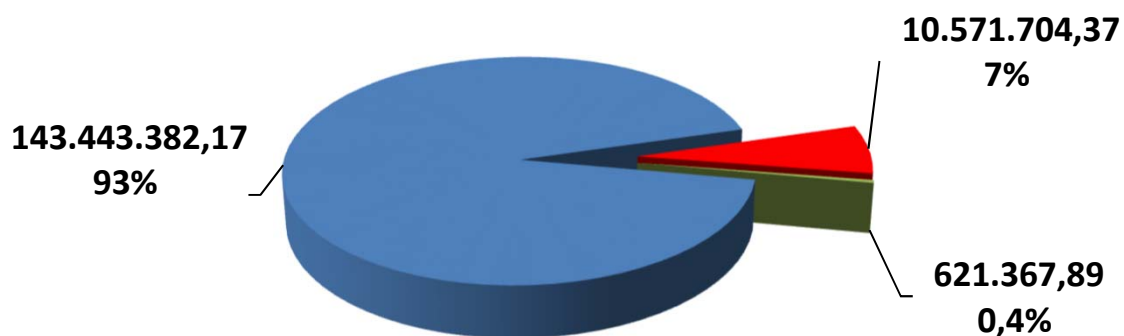
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	143.443.382,17	92,8%
RENDA VARIÁVEL	10.571.704,37	6,8%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	621.367,89	0,4%
TOTAL	154.636.454,43	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

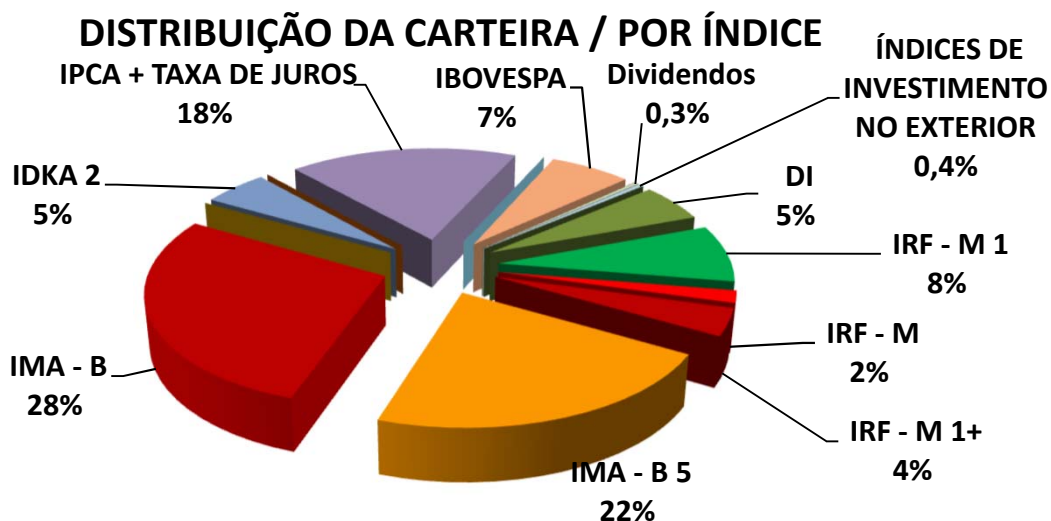
■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR



**OS VALORES ACIMA NÃO 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	8.465.709,04	5,5%
IRF - M 1	12.704.404,21	8,2%
IRF - M	2.691.786,39	1,7%
IRF - M 1+	6.024.372,58	3,9%
IMA - B 5	33.858.097,03	21,9%
IMA - B	43.573.256,37	28,2%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	8.020.185,13	5,2%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	28.105.571,42	18,2%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	10.060.073,81	6,5%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	511.630,56	0,3%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	621.367,89	0,4%
TOTAL	154.636.454,43	100,0%

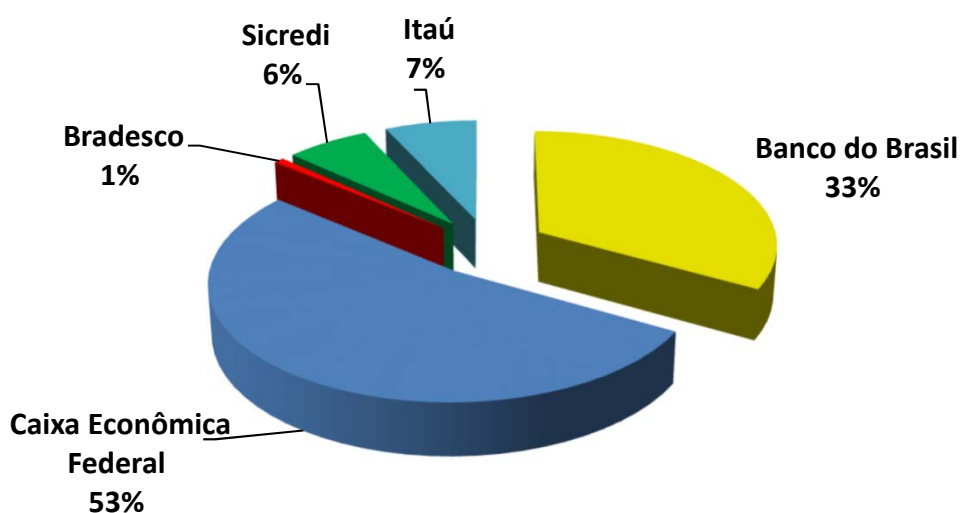


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	51.239.023,68	33,1%
Caixa Econômica Federal	81.685.292,20	52,8%
Bradesco	1.213.421,89	0,8%
Sicredi	9.764.346,91	6,3%
Itaú	10.734.369,75	6,9%
TOTAL	154.636.454,43	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

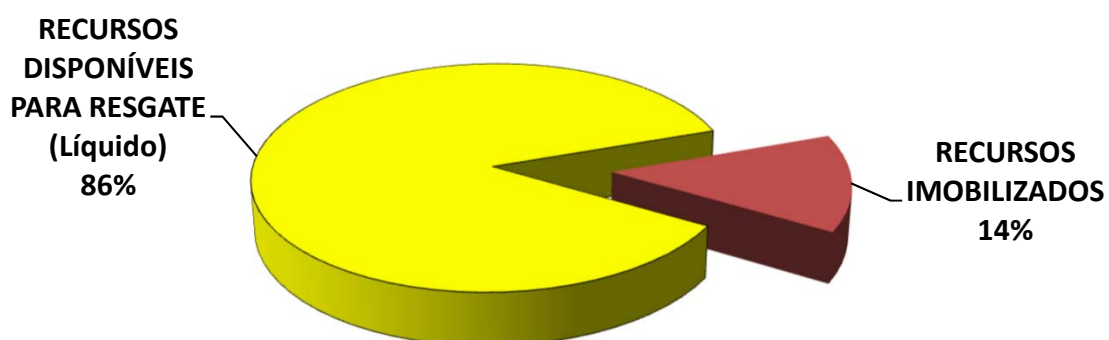


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	133.548.926,75	86,4%
RECURSOS IMOBILIZADOS	21.087.527,68	13,6%
TOTAL	154.636.454,43	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

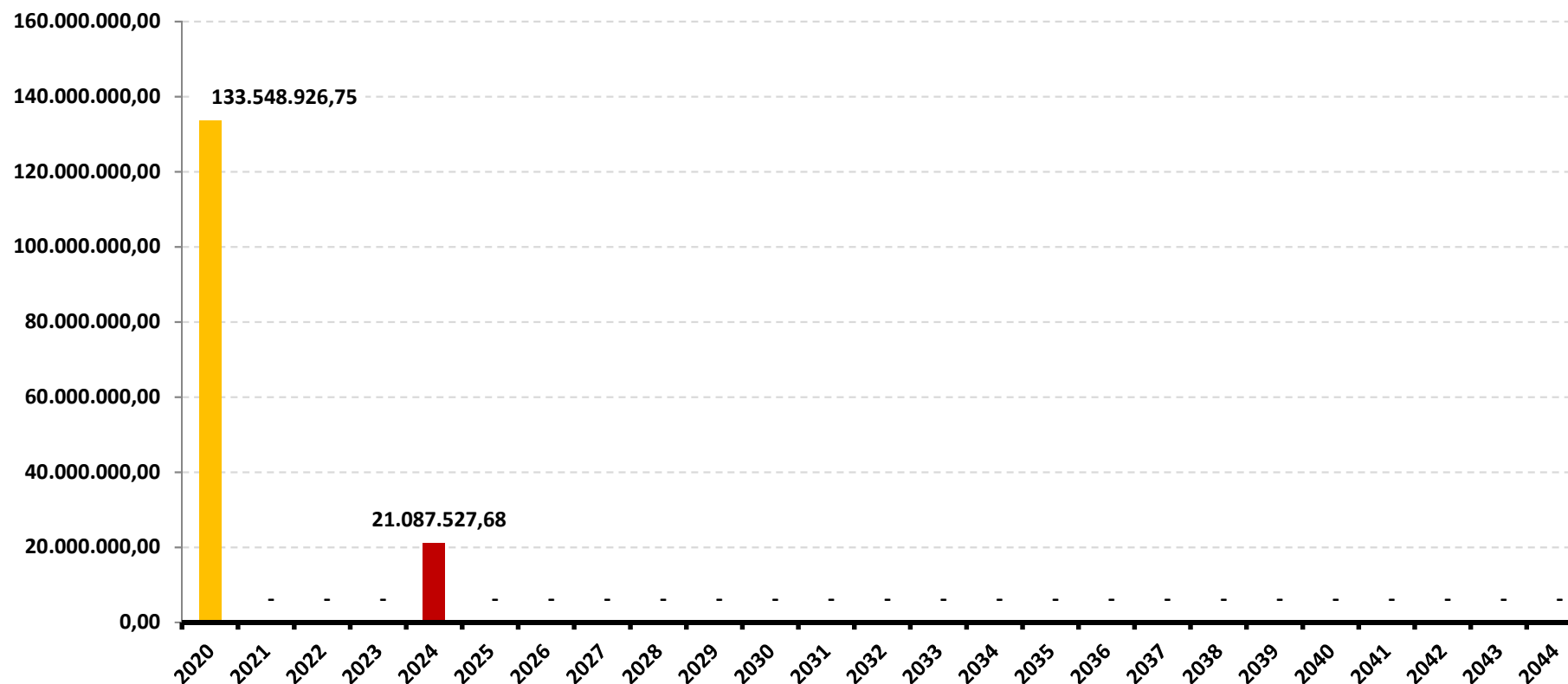


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

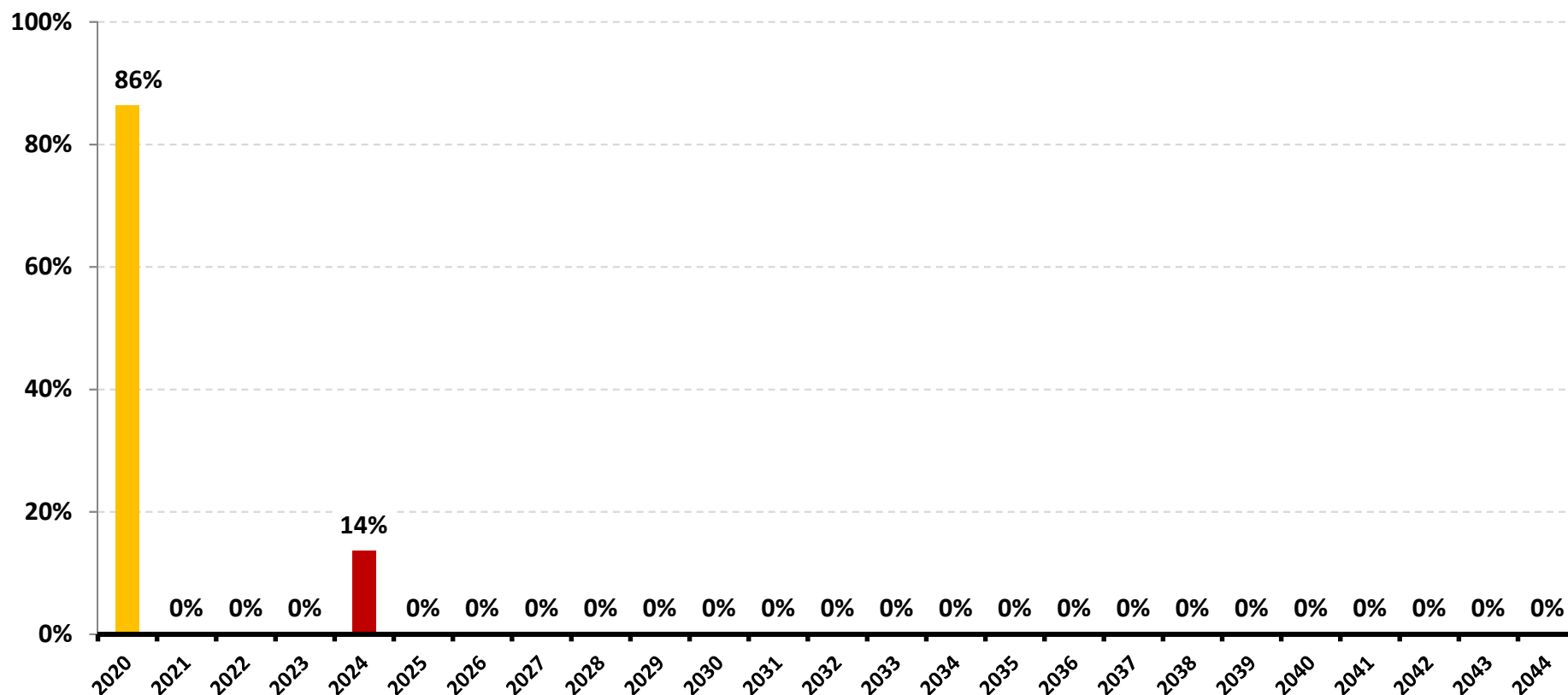
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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)

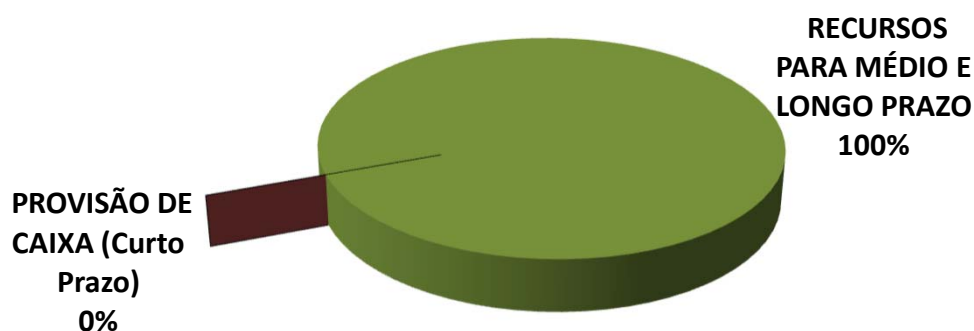


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

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	154.636.454,43	100,0%
TOTAL	154.636.454,43	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	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 IPREAF, 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	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RENTA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
CNPJ	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	19.515.015/0001-10	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índice	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B 5	IPCA + 6,00%	IMA – B
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	08/12/2009	17/12/1999	11/02/2014	24/07/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% 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	300.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,01	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	0,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2024	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	4 - Alto	4 - Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	7.374.284.212,96	4.489.872.848,79	529.547.773,86	6.477.324.446,92
NÚMERO DE COTISTAS **	1213	615	115	674
VALOR DA COTA **	2,644833	19,261423	2,14656567	6,178989259
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	BB AÇÕES PETROBRAS I	BB AÇÕES VALE	BB AÇÕES ENERGIA FI	BB AÇÕES TECNOLOGIA FI
CNPJ	30.518.554/0001-46	04.881.682/0001-40	02.020.528/0001-58	01.578.474/0001-88
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Fundos de Mono Ação	Ações Setoriais	Ações Setoriais	Ações Setoriais
ÍNDICE	IBOV	IBOV	IBOV	IBOV
PÚBLICO ALVO	Público em geral	Público em geral	Investidores clientes do Banco	Investidores clientes do Banco
DATA DE INÍCIO	21/08/2018	26/02/2002	15/10/1997	25/02/1997
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	200,00	200,00	200,00	200,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	200,00	200,00	200,00	200,00
RESGATE MÍNIMO	200,00	200,00	200,00	200,00
SALDO MÍNIMO	200,00	200,00	200,00	200,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	201.479.099,47	707.965.140,74	505.521.398,97	669.449.747,92
NÚMERO DE COTISTAS **	8538	32663	22766	30974
VALOR DA COTA **	1,476252	15,45503239	17,00871	3,653428
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	05.100.213/0001-09	08.973.948/0001-35	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Ações Livre	Ações Setoriais	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IBOV	IBOV	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	22/07/2002	02/10/2007	10/02/2006	28/05/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	3,00% a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	200,00	200,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	200,00	200,00	0	0,00
RESGATE MÍNIMO	200,00	200,00	0	0,00
SALDO MÍNIMO	200,00	200,00	0	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	1 - Muito baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	89.417.254,13	286.878.666,89	3.449.563.810,54	10.529.932.746,92
NÚMERO DE COTISTAS **	5495	8024	383	1361
VALOR DA COTA **	10,699443	3,649031	3,968168	2,532115
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	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 FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	14.386.926/0001-71	11.060.913/0001-10	18.598.088/0001-50	10.577.519/0001-90
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índice	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IDKA 2	IMA – B 5	IPCA + 6,00%	IRF – M 1 +
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Institucionais	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	16/08/2012	09/07/2010	25/02/2014	11/05/2012
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	1.000,00	1.000.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2024	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 *	3 - Médio	2 - Baixo	1 - Muito baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	8.791.015.868,25	9.706.276.068,00	193.466.987,38	2.361.861.808,09
NÚMERO DE COTISTAS **	969	922	38	330
VALOR DA COTA **	2,229091	3,012986	1,438174	2,418348
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	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVSPA	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL
CNPJ	10.740.658/0001-93	15.154.236/0001-50	10.551.382/0001-03	10.551.375/0001-01
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Ações	AÇÕES SETORIAIS	AÇÕES SETORIAIS
ÍNDICE	IMA – B	IBOV	IBOV	IMOB11
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Público em Geral	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas
DATA DE INÍCIO	08/03/2010	27/11/2012	19/04/2010	22/06/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,50% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	10.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	1.000,00	100,00	100,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	1.000,00	100,00	100,00
SALDO MÍNIMO	0,00	5.000,00	500,00	500,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	5 - Muito Alto	4 - Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	6.604.088.892,56	126.776.758,23	637.052.065,19	1.076.028.516,03
NÚMERO DE COTISTAS **	941	36	11169	18886
VALOR DA COTA **	3,491509	2,371078	1,984132	2,40101
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)

* 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 DIVIDENDOS	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I
CNPJ	05.900.798/0001-41	15.154.220/0001-47	10.577.512/0001-79	17.502.937/0001-68
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações Dividendos	AÇÕES SMALL CAPS	Ações Ativos Setoriais	Ações Livre
ÍNDICE	IDIV	SMLL	ICON11	BDRX
PÚBLICO ALVO	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas	Investidores institucionais
DATA DE INÍCIO	03/10/2003	01/11/2012	26/04/2012	24/06/2013
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a.	1,50% a.a.	1,60% a.a.	0,70% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	100,00	10,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	100,00	50,00	10,00	500,00
RESGATE MÍNIMO	100,00	50,00	5,00	500,00
SALDO MÍNIMO	500,00	50,00	5,00	5.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	4 - Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	339.946.954,65	1.590.900.361,63	957.716.872,27	797.257.804,89
NÚMERO DE COTISTAS **	6358	18810	16647	74
VALOR DA COTA **	4,440833	2,019825	2,204664	3,612705
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	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 INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP
CNPJ	20.216.216/0001-04	19.196.599/0001-09	13.081.159/0001-20	11.087.118/0001-15
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	REND A FIXA	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA – B 5	IRF – M 1	IRF – M	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	08/08/2014	07/02/2014	24/01/2011	18/12/2009
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	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Não possui	5.000,00	5.000,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	5.000,00	50.000,00	50.000,00	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	2 - Baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	841.556.111,01	304.897.578,73	373.408.423,39	447.800.868,90
NÚMERO DE COTISTAS **	119	331	448	467
VALOR DA COTA **	1,9126923	1,782967	2,8162488	3,7132708
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)	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 FIC AÇÕES IBOVESPA	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI
CNPJ	06.051.151/0001-55	21.838.150/0001-49	23.731.629/0001-07	24.571.992/0001-75
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações Ibovespa Ativo	Renda Fixa Índices	Ações	Ações
ÍNDICE	IBOV	IPCA + 6,00%	IBOV	IBOV
PÚBLICO ALVO	Pessoas físicas e jurídicas	Público em geral	Regimes Próprios de Previdência Social.	Público em geral.
DATA DE INÍCIO	30/09/2011	01/06/2015	04/08/2016	12/09/2016
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% a.a.	0,40% a.a.	2,50% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	20% IBOVESPA	20% IBOVESPA
APLICAÇÃO INICIAL	500,00	5.000,00	50.000,00	100,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	100,00	1,00	1,00	100,00
RESGATE MÍNIMO	100,00	1,00	1,00	100,00
SALDO MÍNIMO	300,00	1,00	250,00	100,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+21 (No dia seguinte a solicitação)	D+23 (Vinte e três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	353.205.026,21	5.214.674.759,25	2.499.126.681,70	4.585.787.416,19
NÚMERO DE COTISTAS **	8085	288	165	58562
VALOR DA COTA **	2,5918813	17,584296	29,59147	23,702885
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)

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

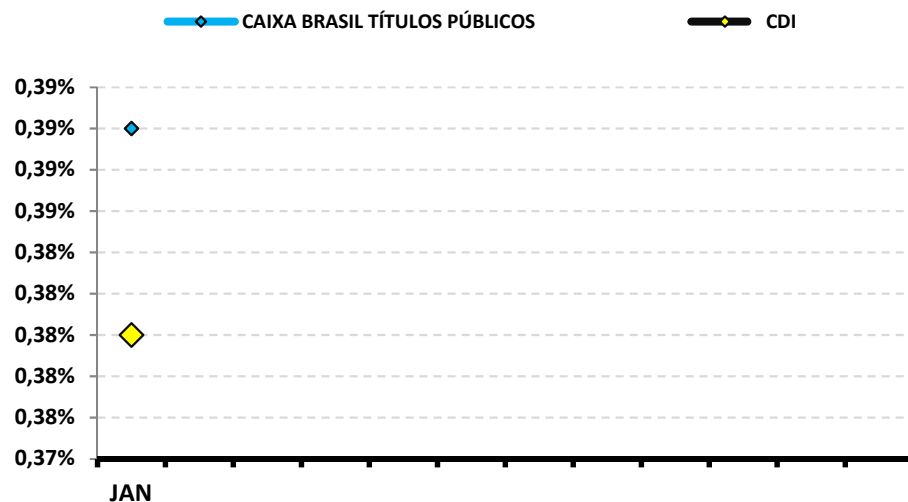
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

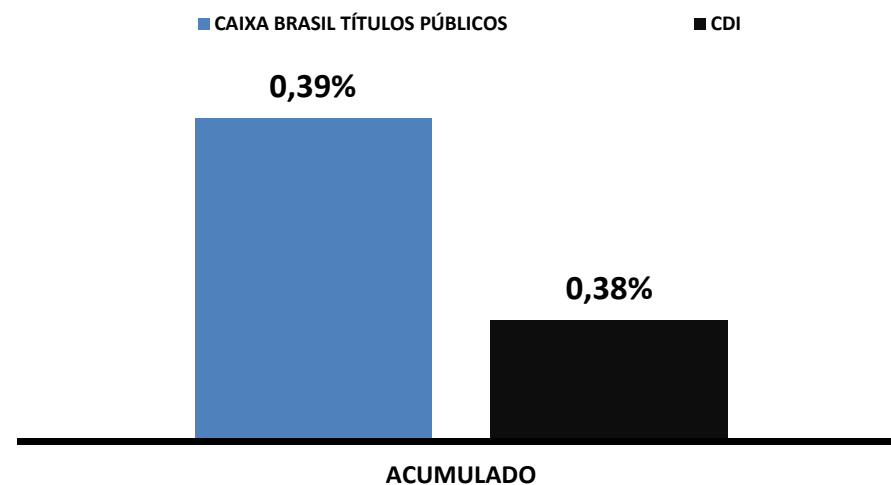
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,39%												0,39%
CDI	0,38%												0,38%

Rentabilidade Mensal



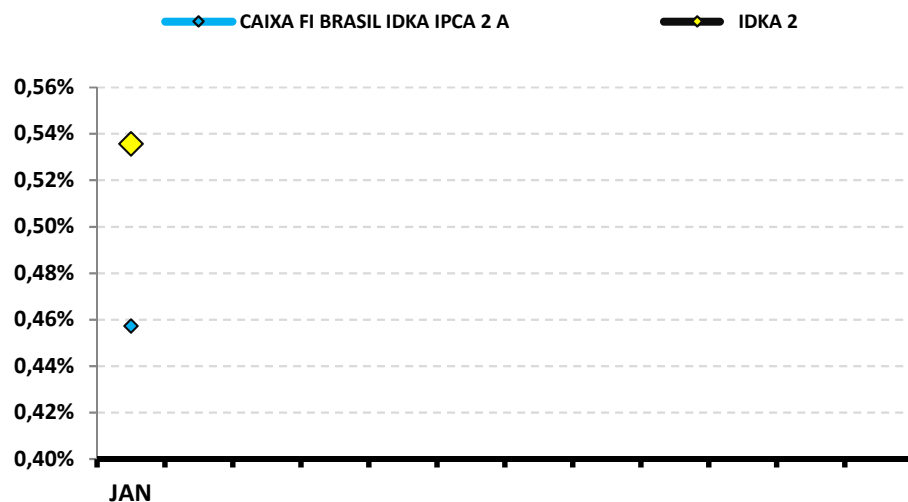
Rentabilidade Acumulada



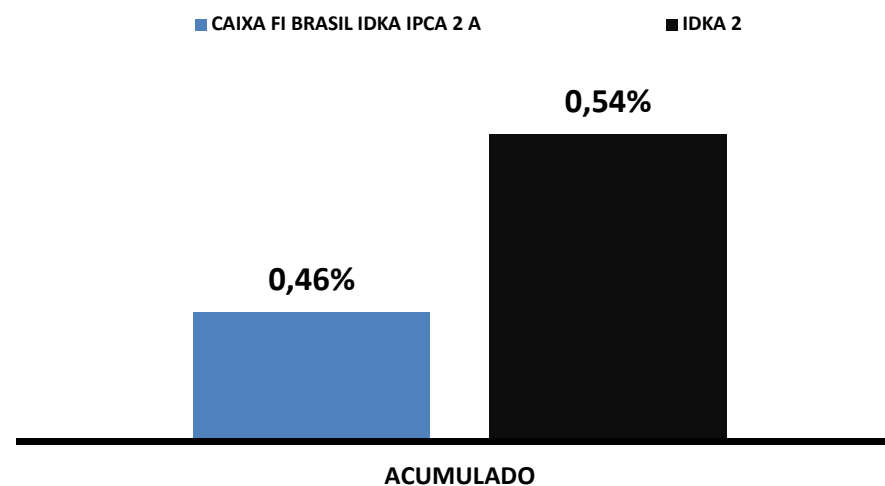
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2

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

Rentabilidade Mensal



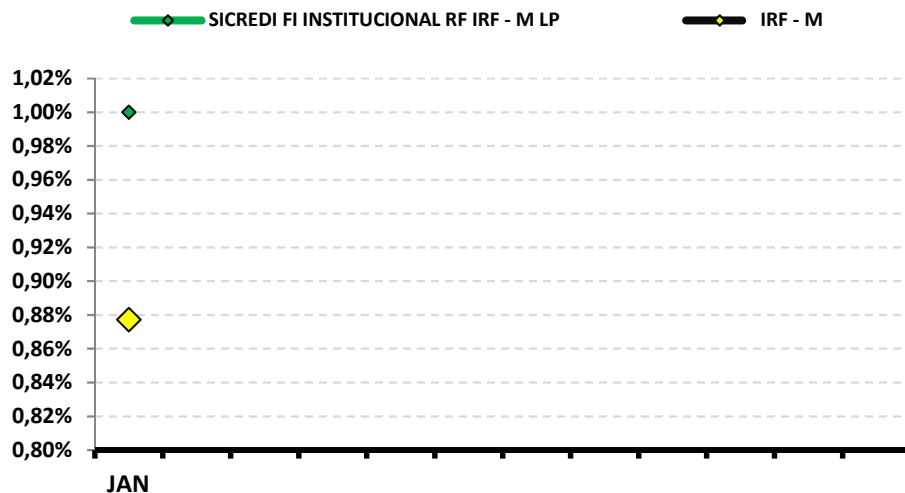
Rentabilidade Acumulada



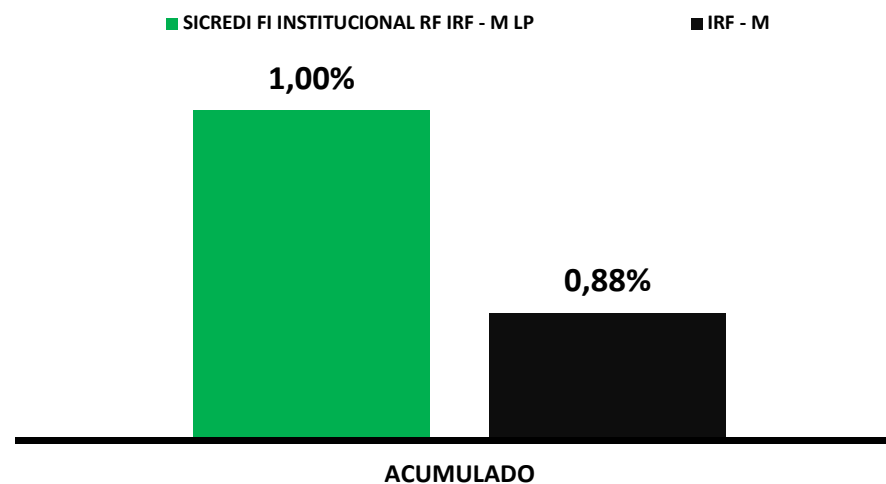
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M

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

Rentabilidade Mensal



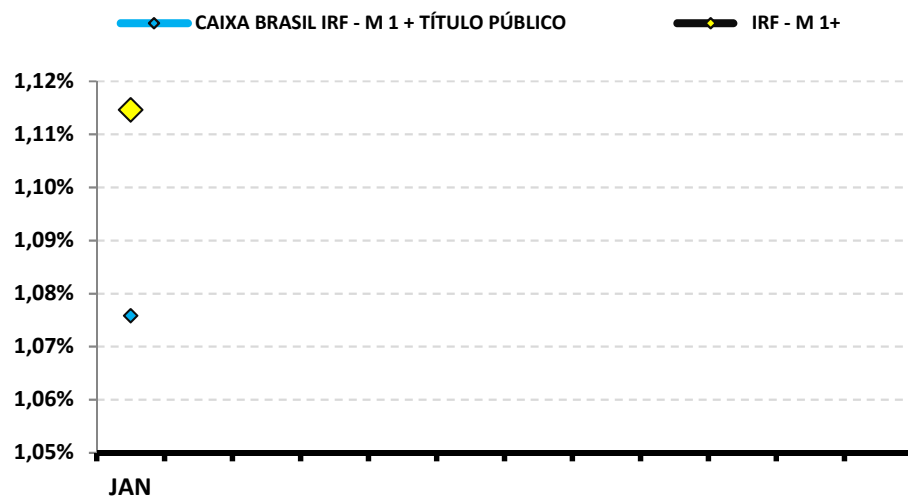
Rentabilidade Acumulada



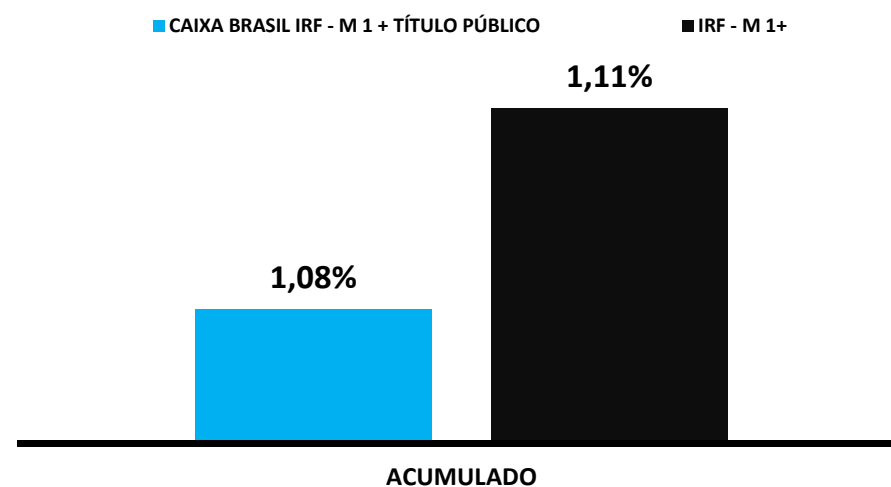
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	1,08%												1,08%
IRF - M 1+	1,11%												1,11%

Rentabilidade Mensal



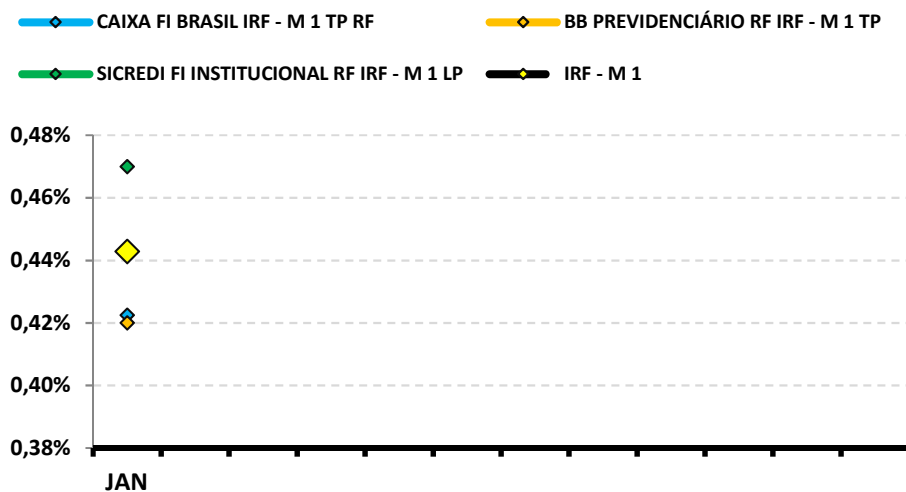
Rentabilidade Acumulada



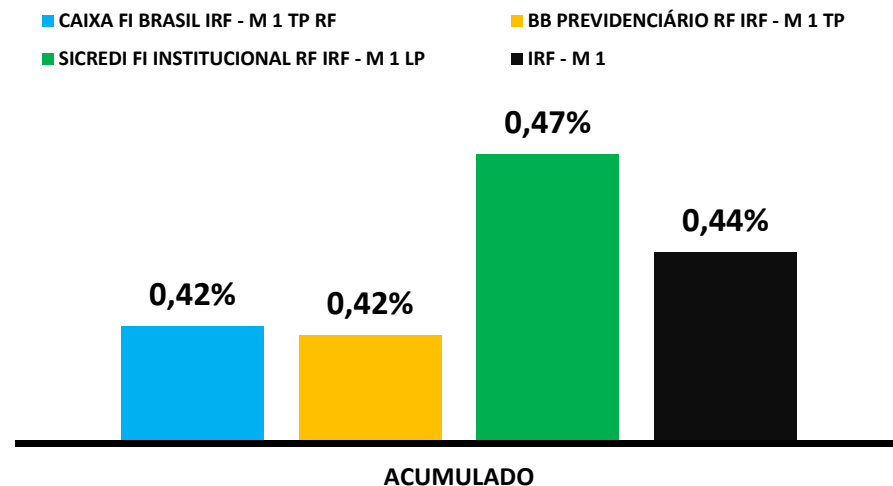
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,42%												0,42%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,42%												0,42%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,47%												0,47%
IRF - M 1	0,44%												0,44%

Rentabilidade Mensal



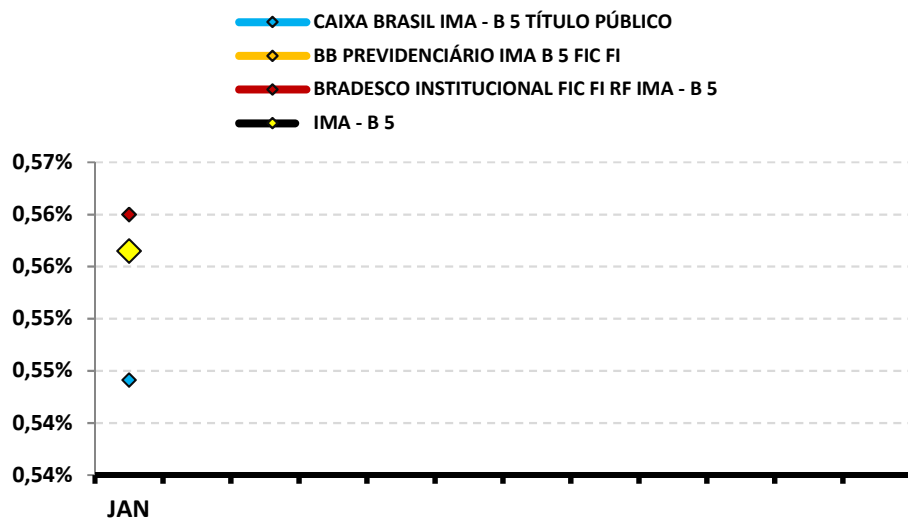
Rentabilidade Acumulada



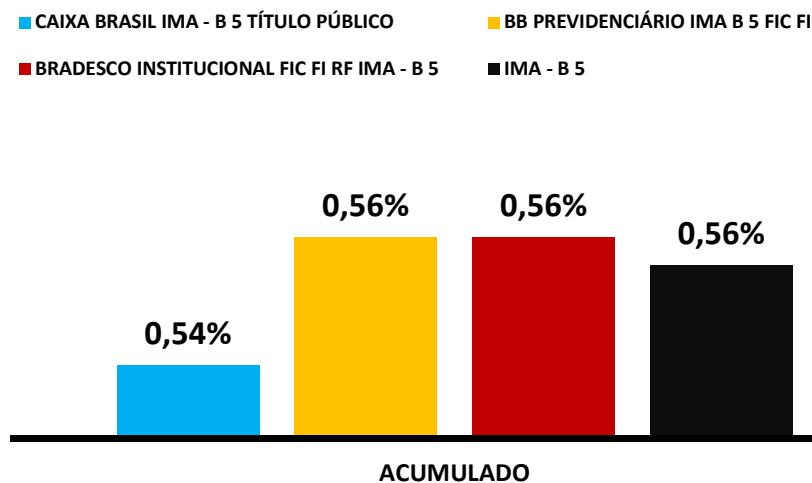
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,54%												0,54%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%												0,56%
BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	0,56%												0,56%
IMA - B 5	0,56%												0,56%

Rentabilidade Mensal



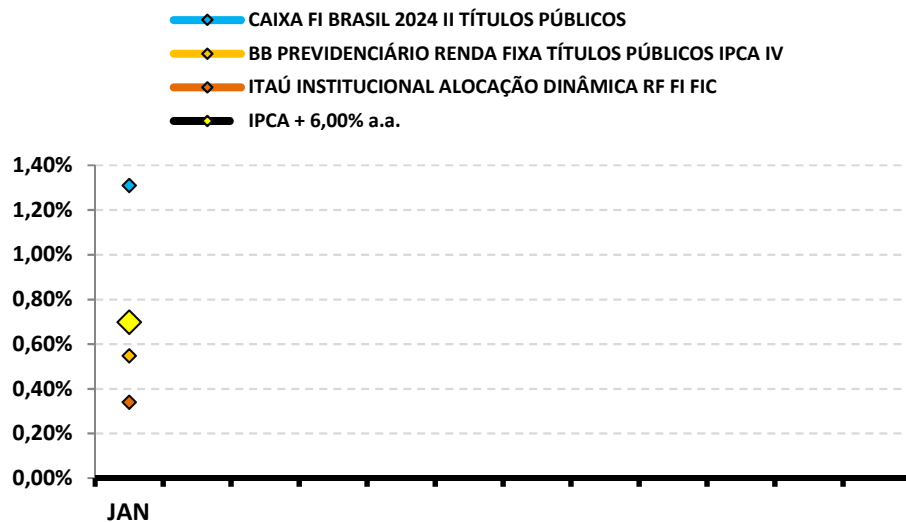
Rentabilidade Acumulada



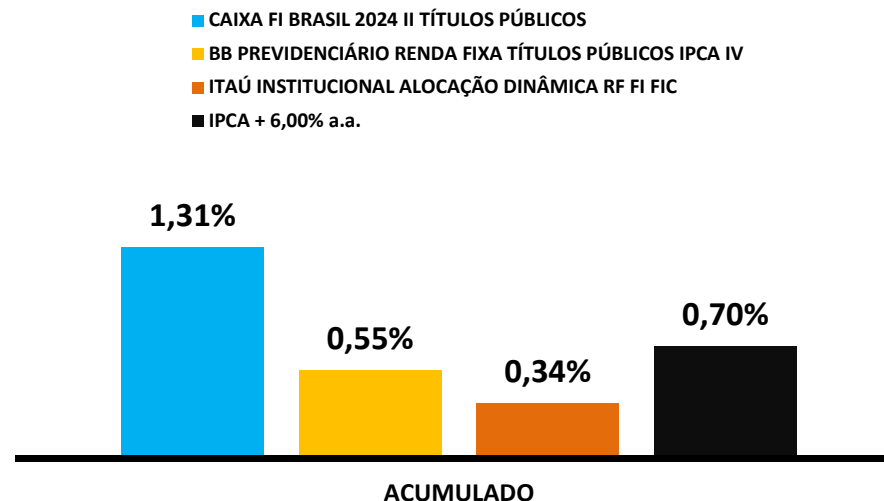
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	1,31%												1,31%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	0,55%												0,55%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	0,34%												0,34%
IPCA + 6,00% a.a.	0,70%												0,70%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

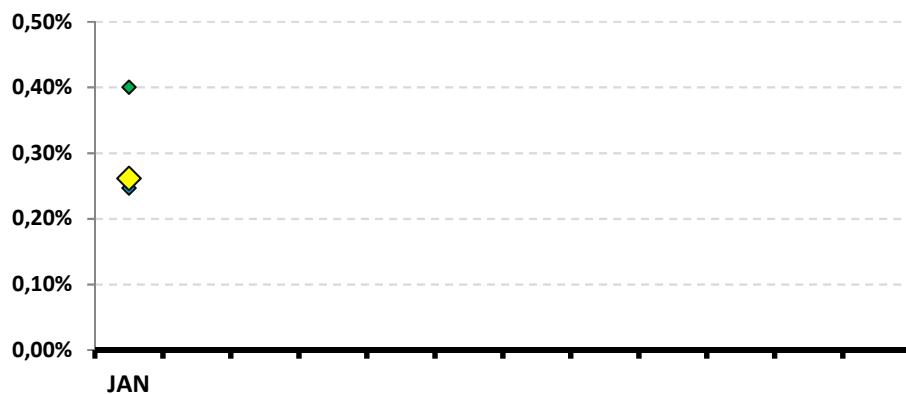


RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	0,25%												0,25%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,26%												0,26%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	0,40%												0,40%
IMA - B	0,26%												0,26%

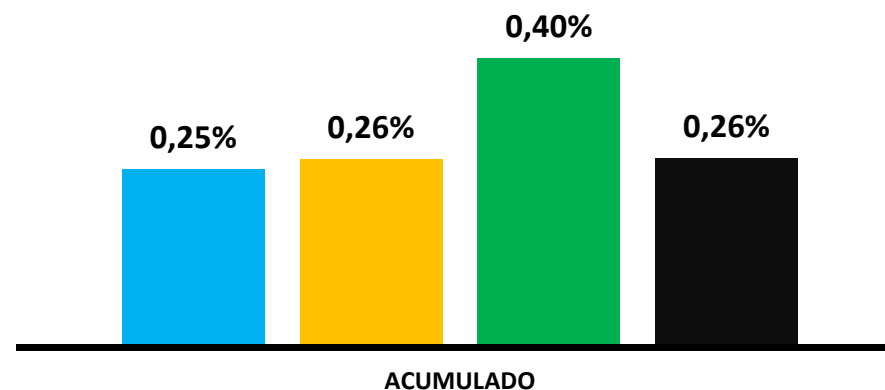
Rentabilidade Mensal

◆ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS ◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
◆ SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP ◆ IMA - B



Rentabilidade Acumulada

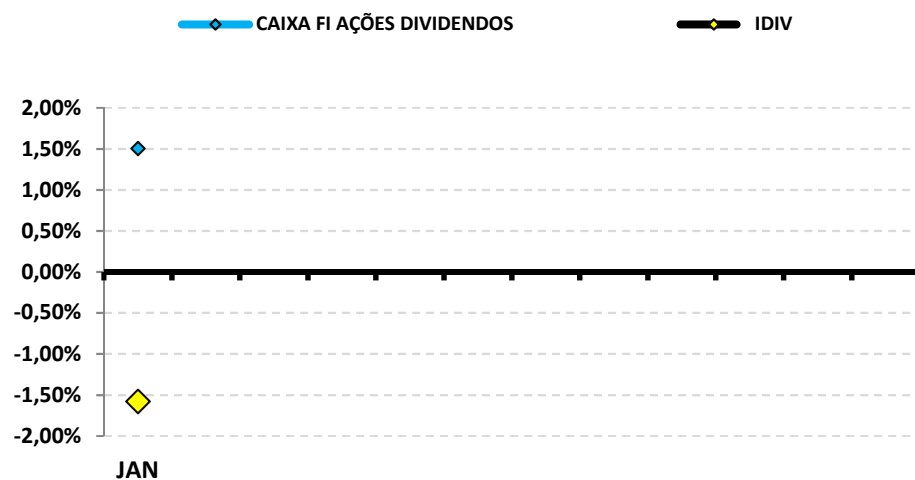
■ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS ■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
■ SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP ■ IMA - B



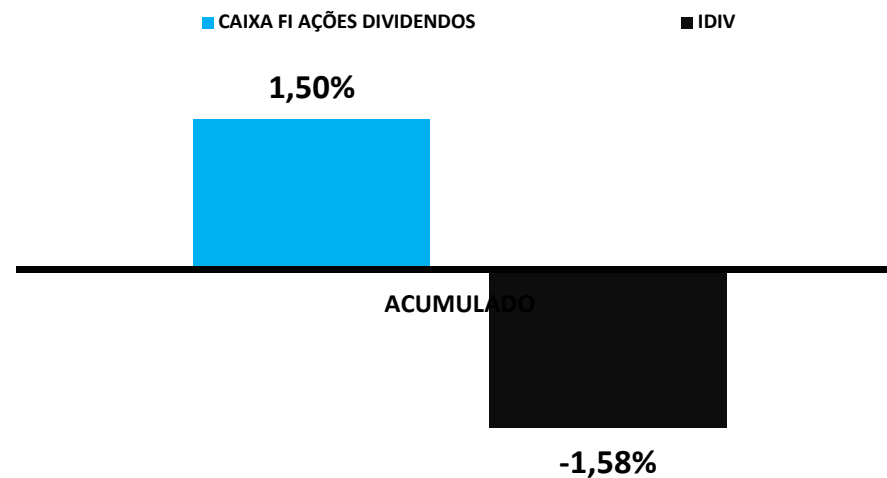
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDIV

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	1,50%												1,50%
IDIV	-1,58%												-1,58%

Rentabilidade Mensal



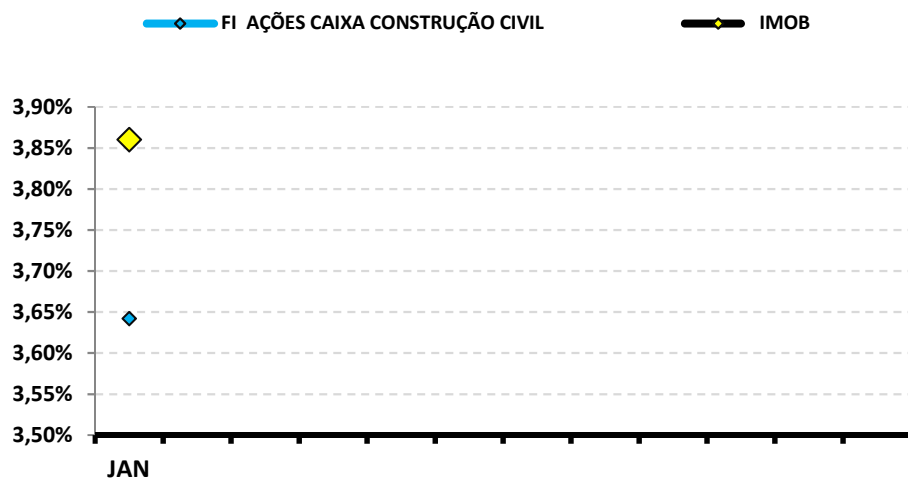
Rentabilidade Acumulada



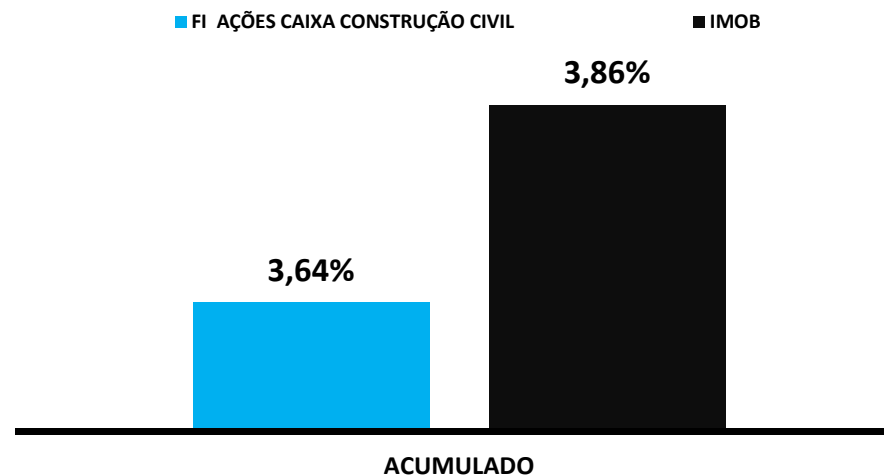
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMOB

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	3,64%												3,64%
IMOB	3,86%												3,86%

Rentabilidade Mensal



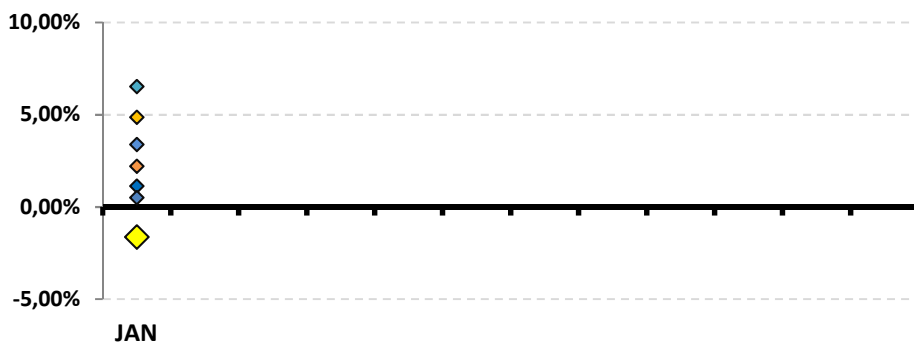
Rentabilidade Acumulada



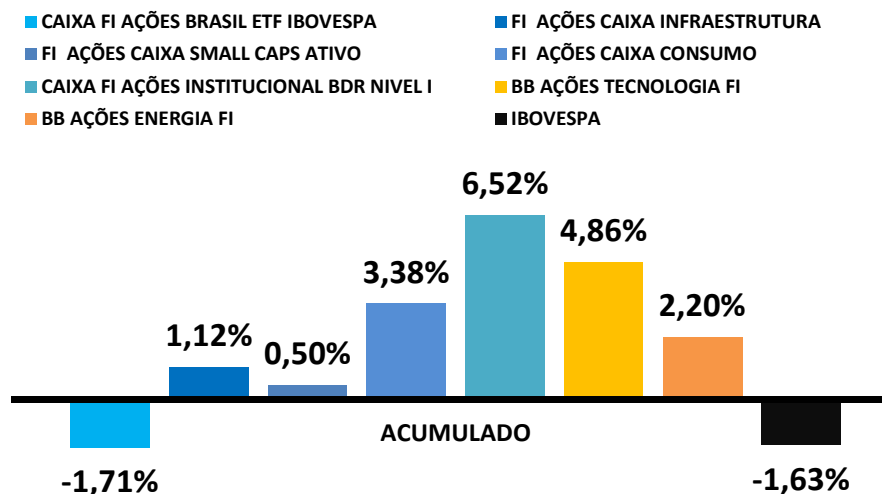
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	-1,71%												-1,71%
FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	1,12%												1,12%
FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	0,50%												0,50%
FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	3,38%												3,38%
CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	6,52%												6,52%
BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	4,86%												4,86%
BB AÇÕES ENERGIA FI	2,20%												2,20%
IBOVESPA	-1,63%												-1,63%

Rentabilidade Mensal



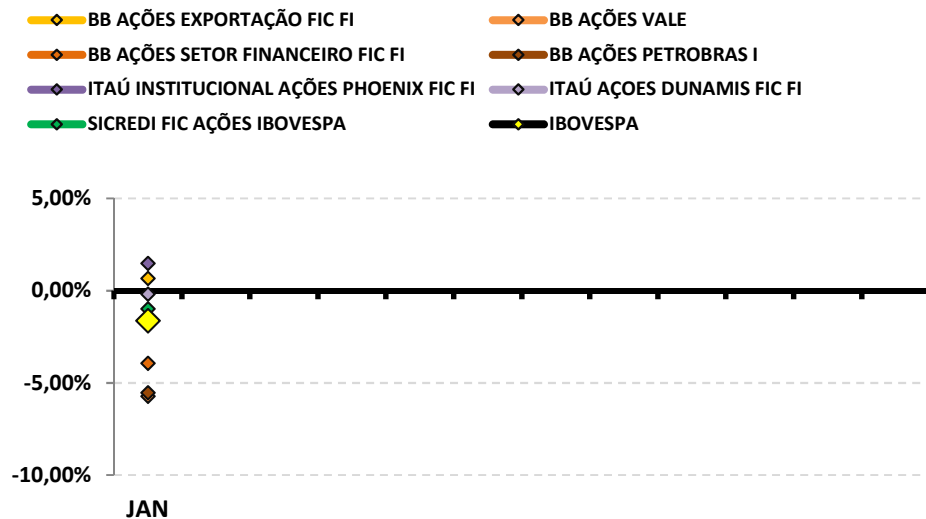
Rentabilidade Acumulada



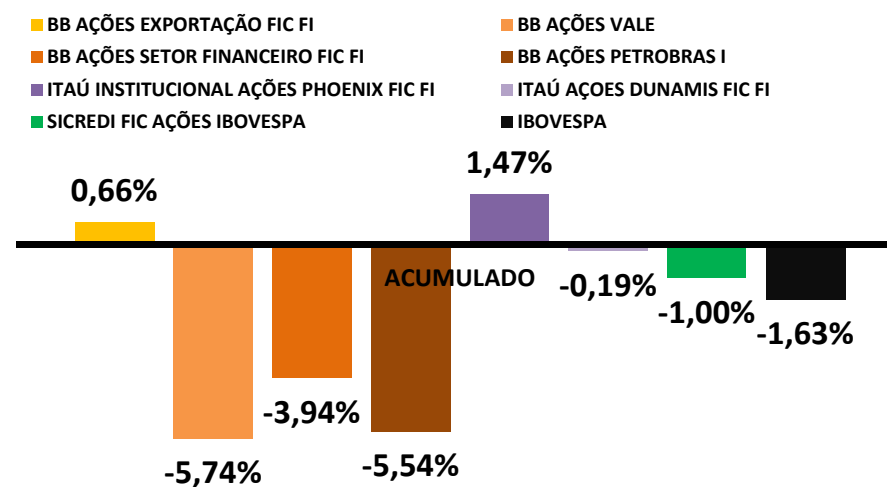
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	0,66%												0,66%
BB AÇÕES VALE	-5,74%												-5,74%
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	-3,94%												-3,94%
BB AÇÕES PETROBRAS I	-5,54%												-5,54%
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	1,47%												1,47%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	-0,19%												-0,19%
SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	-1,00%												-1,00%
IBOVESPA	-1,63%												-1,63%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - IPREAF

	JAN											
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,53%											
CDI	0,38%											
IBOVESPA	-1,63%											
META ATUARIAL	0,69%											

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

R\$ 817.283,77

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ 1.053.362,63

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - IPREAF

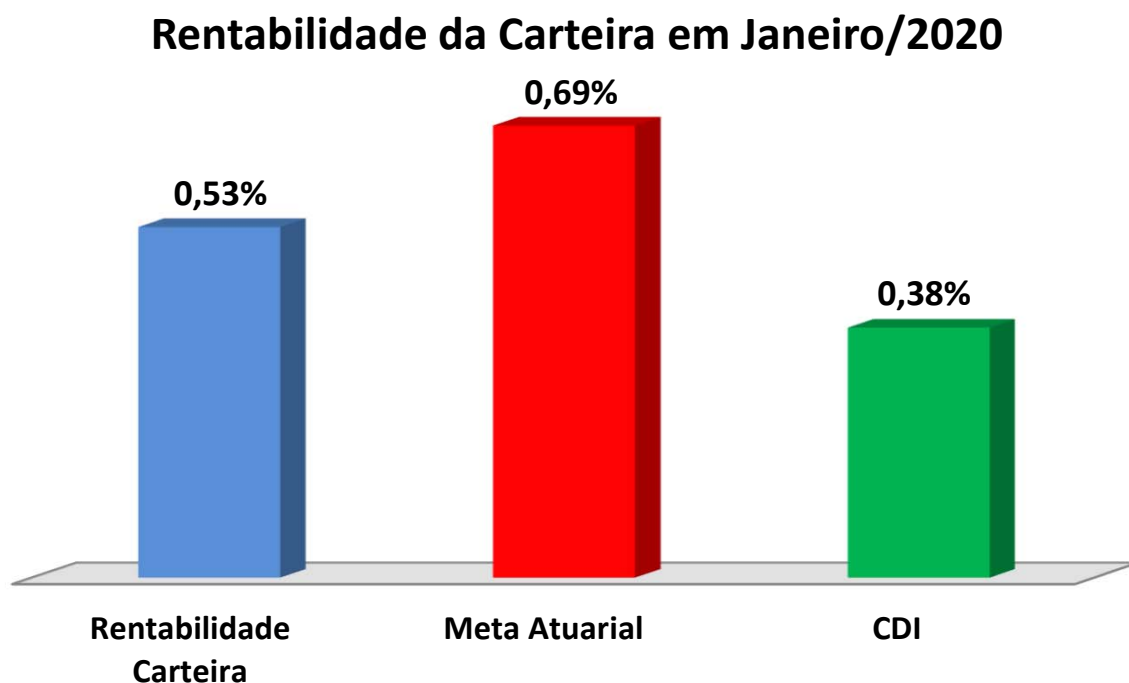
	JAN											
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,53%											
CDI	0,38%											
IBOVESPA	-1,63%											
META ATUARIAL	0,69%											

RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPREAF: R\$ 817.283,77

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.053.362,63

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (236.078,86)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,53%	0,69%	0,38%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPREAF , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 0,53% 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 140,16% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPREAF é de 0,53% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 0,69%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 77,59% 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.

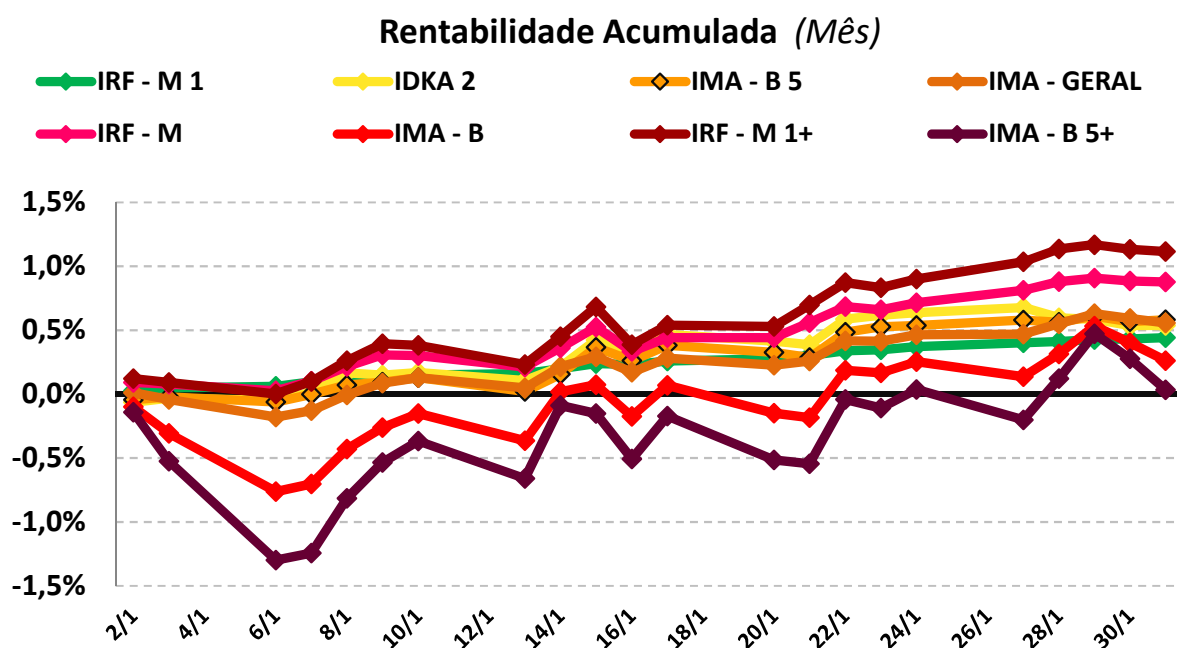
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2019, projeta a taxa de juros finalizando 2020 em 4,25%.

9.2-RENTA 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	0,44%	0,54%	0,56%	0,56%	0,88%	0,26%	1,11%	0,03%



9.3-RENTA VARIÁVEL

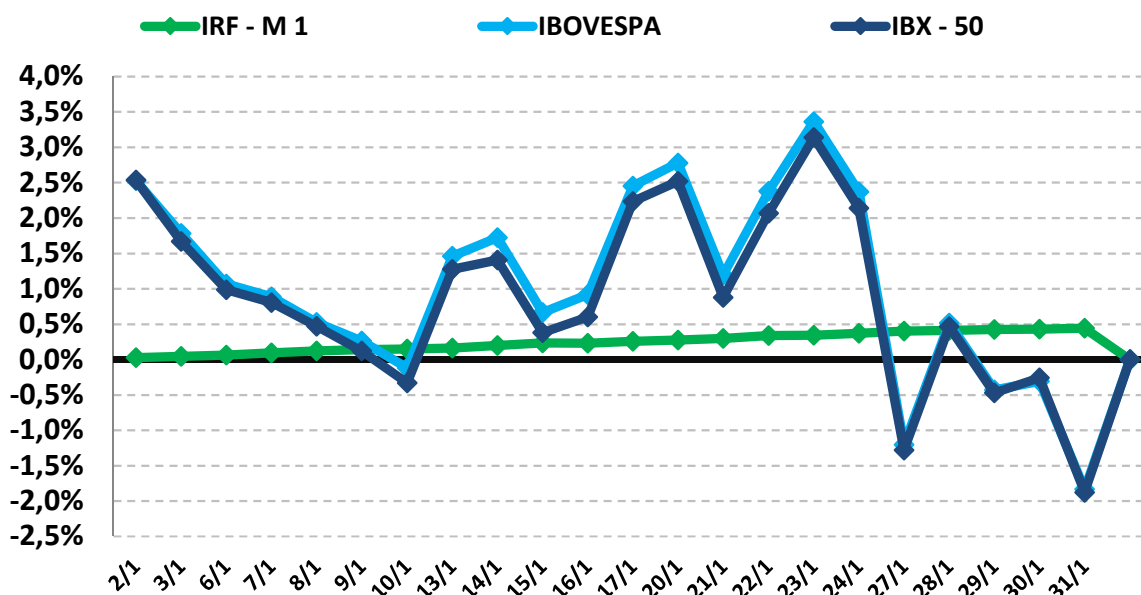
No mês de janeiro os índices de Renda Variável IBOVESPA e IBR-X, apresentaram desvalorização a partir do final da primeira semana, conseguindo recuperar seus ganhos na segunda quinzena do mês. Porém, finalizaram o mês sofrendo acentuada desvalorização, ocasionando um fechamento negativo no período.

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	0,44%	-1,63%	-1,89%

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, uma 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.

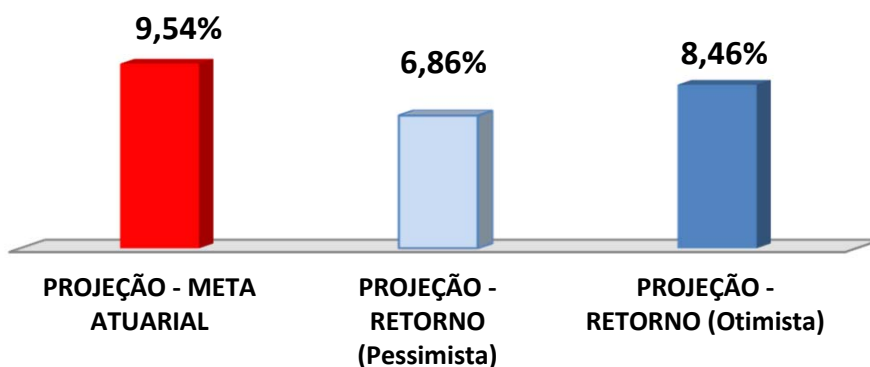
BRASIL: Janeiro apresentou um cenário volátil no mercado brasileiro. O primeiro mês do ano se iniciou com um cenário estável, com perspectivas de crescimento do PIB nacional, controle da inflação e continuação da implementação das reformas fiscais, iniciadas em 2019. Porém, o efeito causado pelo coronavírus, 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 à perspectiva de uma potencial redução do PIB global e incertezas em relação ao maior parceiro comercial do Brasil, a China. Com relação à 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 14/02/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,22% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,54%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 14, a carteira deverá rentabilizar entre 6,86% a 8,46% 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