
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
JUAZEIRO DO NORTE - CE / PREVIJUNO**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**DEZEMBRO
2020**

18 de fevereiro de 2021

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	10
	3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	11
4	– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	12
	4.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	12
	4.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	13
	4.3 - Distribuição por Instituição Financeira	14
	4.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	15
	4.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	16
	4.5 - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	18
5	– PLANEJAMENTO FINANCEIRO	19
6	– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	20
7	– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	27
8	– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	39
	8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	39
	8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	40
	8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	42
	8.4 - Meta Atuarial	42
9	– ANÁLISE DO MERCADO	43
10	– ANÁLISE MACROECONÔMICA	46

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 DEZEMBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVIJUNO.

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 - PREVIJUNO

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018			Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO	
		ARTIGO	LIMITE	LIMITE GLOBAL	Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)		
RENDADA FIXA	1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a	100,0%	-	0,00%	0,0%	10,0%	-	-	-
	2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b	100,0%	-	0,00%	68,7%	88,7%	66,8%	199.211.254,95	-
	3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c	100,0%	-	0,00%	0,0%	88,7%	0,0%	-	-
	4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II	5,0%	-	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
	5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a	70,0%	70,0%	0,00%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
	6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b	70,0%		0,00%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
	7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a	50,0%	50,0%	0,00%	24,4%	40%	25,8%	76.924.031,05	-
	8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b	50,0%		0,00%	0,0%	40%	0,0%	-	-
	9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b	20,0%	-	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
	10	CDB	Art. 7º, VI, a	15,0%	-	0,00%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
	11	Poupança	Art. 7º, VI, b	15,0%	-	0,00%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
	12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a	10,0%	-	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
	13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b	15,0%	25,0%	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
	14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c	10,0%		0,00%	0,0%	0,00%	0,0%	-	-
	15	TOTAL - RENDA FIXA							92,6%	276.135.286,00	
VARIÁVEL	16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a	40%	40%	0,00%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
	17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b	40%		0,00%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
	18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a	30%		0,00%	3,4%	8,4%	4,0%	11.810.568,06	-
	19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b	30%		0,00%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
	20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III	10%	20%	0,00%	0,7%	10%	0,7%	2.103.379,33	-
	21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a	5%		0,00%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
	22	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c	5%		0,00%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
	23	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b	10%		0,00%	2,8%	7,8%	2,6%	7.837.723,90	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1						7,3%	21.751.671,29		
EXTERIOR	25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I	10%	10%	0,00%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
	26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II	10%		0,00%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
	27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III	10%		0,00%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A						0,0%	-		
29	DESENQUADRADO	-				100,0%		0,0%	-	-	
30	CONTA CORRENTE	-						0,1%	170.819,21	-	
31	PATRIMÔNIO TOTAL							100,0%	298.057.776,50		

*Conforme o Art. 7, § 10º e o Art. 8, § 9º, o RPPS que comprovar a adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à SPREV (PRÓ-GESTÃO), terão os Limites para aplicação dos recursos em Renda Fixa e Renda Variável elevados.

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

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%	25,8%	76.924.031,05	-
2	IRF - M 1	0,0%	30,0%	20,0%	59.435.223,04	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	6,9%	20.683.811,11	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	4,3%	12.778.257,67	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	15,4%	45.756.247,38	-
7	IMA - B 5+	0,0%	15,4%	5,6%	16.790.824,66	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	10,1%	30.098.310,81	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	17,2%	6,7%	20.049.473,98	-
RENDA VARIÁVEL						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10%	0,7%	2.103.379,33	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	4,5%	11.810.568,06	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	0,0%	-	-

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

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

2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - PREVIJUNO

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	280.524.039,99	2.414.571,14	(823.152,27)	-	1.206.247,69	(79.242,30)	1.127.005,39	283.242.464,25
2	FEVEREIRO	283.242.464,25	2.925.662,41	(2.873.533,06)	-	1.175.357,14	(75.599,46)	1.099.757,68	284.394.351,28
3	MARÇO	284.394.351,28	3.870.031,12	(3.499.992,20)	-	537.724,91	(5.091.572,35)	(4.553.847,44)	280.210.542,76
4	ABRIL	280.210.542,76	5.989.430,90	(5.815.146,25)	-	1.618.016,90	(749,41)	1.617.267,49	282.002.094,90
5	MAIO	282.002.094,90	2.350.536,20	(3.631.648,33)	-	2.829.229,40	(36.325,64)	2.792.903,76	283.513.886,53
6	JUNHO	283.513.886,53	6.826.799,07	(8.983.096,78)	-	2.260.629,23	(1.060,26)	2.259.568,97	283.617.157,79
7	JULHO	283.617.157,79	3.218.190,04	(1.648.219,59)	-	3.414.817,37	(170.784,27)	3.244.033,10	288.431.161,34
8	AGOSTO	288.431.161,34	5.034.574,21	(4.369.698,78)	-	499.360,58	(1.393.768,62)	(894.408,04)	288.201.628,73
9	SETEMBRO	288.201.628,73	7.626.487,25	(7.551.083,57)	-	126.103,69	(1.451.057,57)	(1.324.953,88)	286.952.078,53
10	OUTUBRO	286.952.078,53	24.835.654,49	(26.335.847,47)	-	434.162,28	(983.280,26)	(549.117,98)	284.902.767,57
11	NOVEMBRO	284.902.767,57	3.588.397,35	(2.790.726,11)	-	4.238.390,69	-	4.238.390,69	289.938.829,50
12	DEZEMBRO	289.938.829,50	9.628.380,49	(7.190.554,34)	-	5.511.935,52	(1.633,88)	5.510.301,64	297.886.957,29
13	ANO	280.524.039,99	78.308.714,67	(75.512.698,75)	-	23.851.975,40	(9.285.074,02)	14.566.901,38	297.886.957,29

*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 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	3.473.870,00	1,17%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	66,8%	SIM
2	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	7.948.110,00	2,67%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS	12.326.258,00	4,14%	SIM			
4	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	11.585.276,74	3,89%	SIM			
5	CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	7.310.115,49	2,45%	SIM			
6	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	346.274,20	0,12%	SIM			
7	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	12.778.257,67	4,29%	SIM			
8	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	7.348.634,24	2,47%	SIM			
9	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	4.676.847,55	1,57%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	10.422.732,64	3,50%	SIM			
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+	9.480.709,17	3,18%	SIM			
12	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	20.337.536,91	6,82%	SIM			
13	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I	13.668.580,28	4,59%	SIM			
14	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	22.749.676,57	7,63%	SIM			
15	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	54.758.375,49	18,37%	SIM			
16	BNB FI RF PLUS LP	14.211.539,47	4,77%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	25,8%	SIM
17	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	30.983.085,45	10,39%	SIM			
18	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	31.729.406,13	10,65%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)		276.135.286,00	92,64%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

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?
19	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	2.047.334,69	0,69%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	4,0%	SIM
20	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	2.091.427,88	0,70%	SIM			
21	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	2.273.778,61	0,76%	SIM			
22	CAIXA FI AÇÕES VALE DO RIO DOCE	2.673.388,05	0,90%	SIM			
23	CAIXA FI AÇÕES PETROBRÁS	2.724.638,83	0,91%	SIM			
24	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP	2.103.379,33	0,71%	SIM	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	0,7%	SIM
25	JT PREV FII DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL	5.760.467,16	1,93%	SIM	FI em Participações - fechado - Art. 8º, IV, a (5%)	2,6%	SIM
26	CAIXA RIO BRAVO F.I. IMOBILIÁRIO	1.456.830,20	0,49%	SIM			
27	BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO – FII	620.426,54	0,21%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2)		21.751.671,29	7,30%				

DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)							
28	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	159.872,06	0,05%				
29	BANCO DO BRASIL	10.947,15	0,00%				
30		-					
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (3)		170.819,21	0,06%				

TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)		276.135.286,00	92,64%				
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2)		21.751.671,29	7,30%				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (3)		170.819,21	0,06%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL		298.057.776,50	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

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 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	3.473.870,00	383.439.882,64	0,906%	SIM
	2	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	7.948.110,00	1.463.442.575,00	0,543%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS	12.326.258,00	470.598.208,00	2,619%	SIM
	4	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	11.585.276,74	6.193.173.925,17	0,187%	SIM
	5	CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	7.310.115,49	1.733.830.686,04	0,422%	SIM
	6	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	346.274,20	3.566.953.490,56	0,010%	SIM
	7	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	12.778.257,67	20.761.505.098,56	0,062%	SIM
	8	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	7.348.634,24	10.655.087.063,09	0,069%	SIM
	9	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	4.676.847,55	16.753.976.831,37	0,028%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	10.422.732,64	8.693.778.987,76	0,120%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+	9.480.709,17	1.615.279.214,02	0,587%	SIM
	12	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	20.337.536,91	8.554.614.280,00	0,238%	SIM
	13	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I	13.668.580,28	518.693.988,11	2,635%	SIM
	14	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	22.749.676,57	8.476.640.994,51	0,268%	SIM
	15	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	54.758.375,49	8.522.749.810,66	0,642%	SIM
	16	BNB FI RF PLUS LP	14.211.539,47	999.931.680,61	1,421%	SIM
	17	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	30.983.085,45	910.358.895,05	3,403%	SIM
	18	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	31.729.406,13	2.596.482.307,62	1,222%	SIM
	19	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	2.047.334,69	773.737.678,54	0,265%	SIM
	20	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	2.091.427,88	520.897.190,09	0,402%	SIM
	21	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	2.273.778,61	571.375.619,27	0,398%	SIM
	22	CAIXA FI AÇÕES VALE DO RIO DOCE	2.673.388,05	874.660.081,99	0,306%	SIM
	23	CAIXA FI AÇÕES PETROBRÁS	2.724.638,83	714.013.097,50	0,382%	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.	24	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP	2.103.379,33	672.183.314,73	0,313%	SIM
	25	JT PREV FII DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL	5.760.467,16	25.405.861,21	22,674%	NÃO
	26	CAIXA RIO BRAVO F.I. IMOBILIÁRIO	1.456.830,20	153.040.983,83	0,952%	SIM
	27	BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO – FII	620.426,54	64.214.146,47	0,966%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			297.886.957,29			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			170.819,21			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			298.057.776,50			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

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 RF IRF - M 1 TP	100,00%	54.758.375,49	18,37%	8.522.749.810,66	0,642%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	66,8%
BB IRF-M 1 FI RF	100,00%	54.758.375,49	18,37%	8.522.821.514,69	0,642491%	SIM		
BNB FI RF PLUS LP	98,96%	14.211.539,47	4,77%	999.931.680,61	1,421%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	25,8%
BNB MASTER 60 FI RF LP	98,96%	14.063.739,46	4,72%	1.023.464.999,10	1,374130%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	100,00%	31.729.406,13	10,65%	2.596.482.307,62	1,222%	SIM		
BB TOP DI RF REF DI LP FI	100,00%	31.729.406,13	10,65%	26.715.110.904,24	0,118770%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	0,69%	2.047.334,69	0,69%	773.737.678,54	0,265%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	4,0%
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	0,69%	14.126,61	0,00%	8.739.469.267,58	0,000162%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	0,47%	2.091.427,88	0,70%	520.897.190,09	0,402%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	0,47%	9.829,71	0,00%	8.739.469.267,58	0,000112%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	0,81%	2.273.778,61	0,76%	571.375.619,27	0,398%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR REF DI LP	0,81%	18.417,61	0,01%	8.739.469.267,58	0,000211%	SIM		
CAIXA FI AÇÕES VALE DO RIO DOCE	0,57%	2.673.388,05	0,90%	874.660.081,99	0,306%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	0,57%	15.238,31	0,01%	8.739.469.267,58	0,000174%	SIM		
CAIXA FI AÇÕES PETROBRÁS	1,31%	2.724.638,83	0,91%	714.013.097,50	0,382%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	1,31%	35.692,77	0,01%	8.739.469.267,58	0,000408%	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	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	163.147.017,19	1.143.885.428.174,81	0,0143%	SIM
2	Caixa Econômica Federal	114.147.506,93	466.205.188.509,16	0,0245%	SIM
3	BANCO DO NORDESTE DO BRASIL SA	14.211.539,47	7.596.624.308,62	0,1871%	SIM
4	PLANNER CORRETORA DE VALORES S/A	5.760.467,16	19.515.828.199,54	0,0295%	SIM
5	Rio Bravo Investimentos LTDA	620.426,54	8.516.960.312,31	0,0073%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		297.886.957,29			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		170.819,21			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		298.057.776,50			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

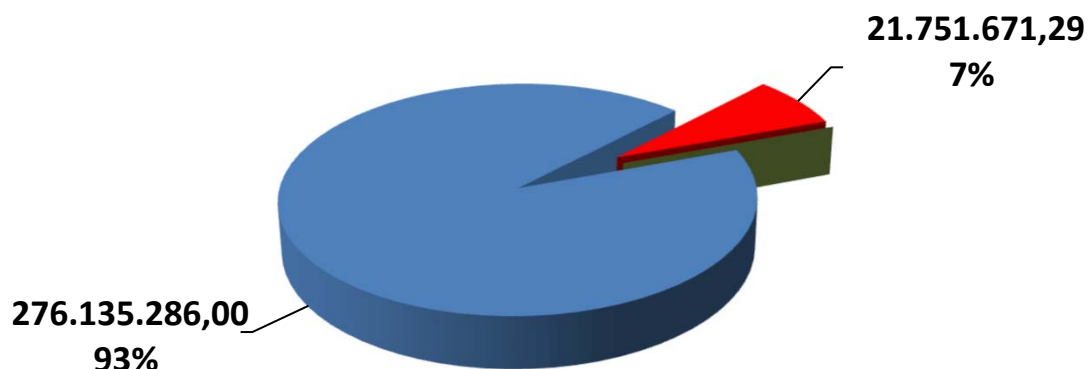
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	276.135.286,00	92,7%
RENDA VARIÁVEL	21.751.671,29	7,3%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	297.886.957,29	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

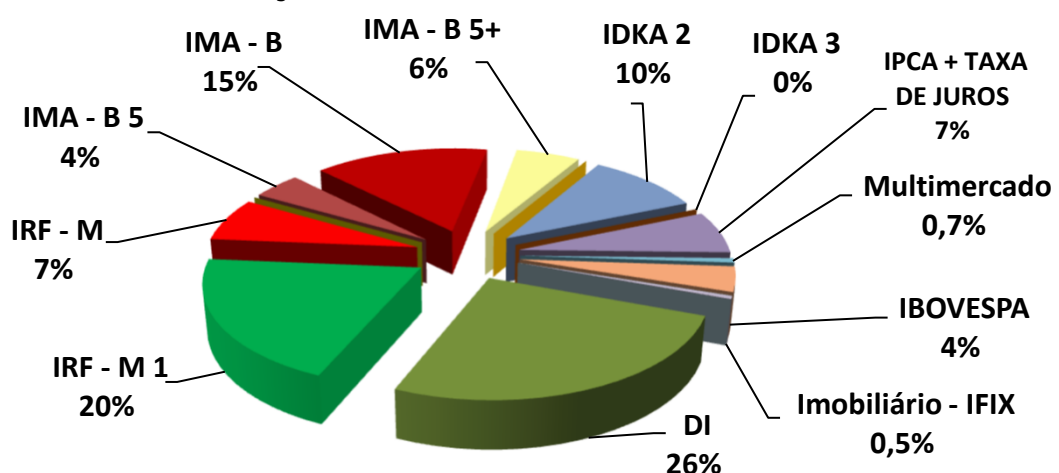


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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	76.924.031,05	25,8%
IRF - M 1	59.435.223,04	20,0%
IRF - M	20.683.811,11	6,9%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	12.778.257,67	4,3%
IMA - B	45.756.247,38	15,4%
IMA - B 5+	16.790.824,66	5,6%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	30.098.310,81	10,1%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	20.049.473,98	6,7%
Multimercado	2.103.379,33	0,7%
IBOVESPA	11.810.568,06	4,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	1.456.830,20	0,5%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	297.886.957,29	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

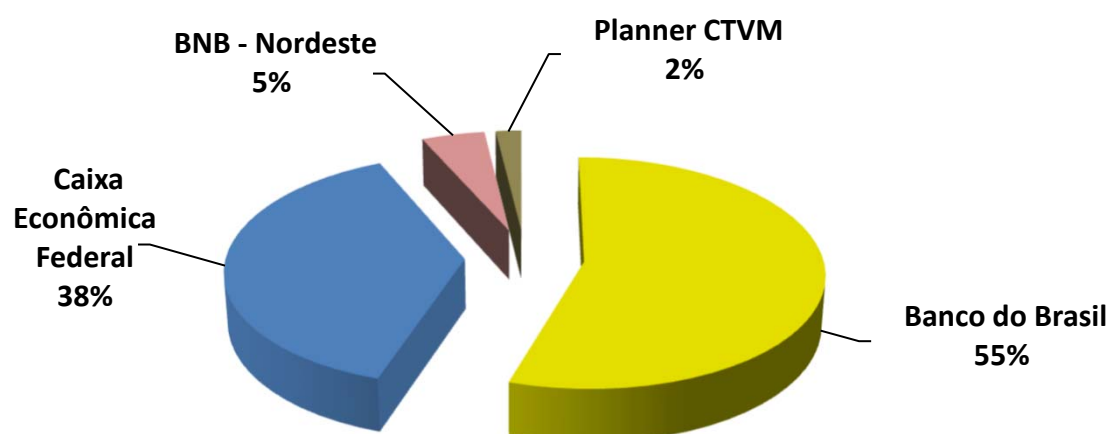


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	163.767.443,73	55,0%
Caixa Econômica Federal	114.147.506,93	38,3%
BNB - Nordeste	14.211.539,47	4,8%
Planner CTVM	5.760.467,16	1,9%
TOTAL	297.886.957,29	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

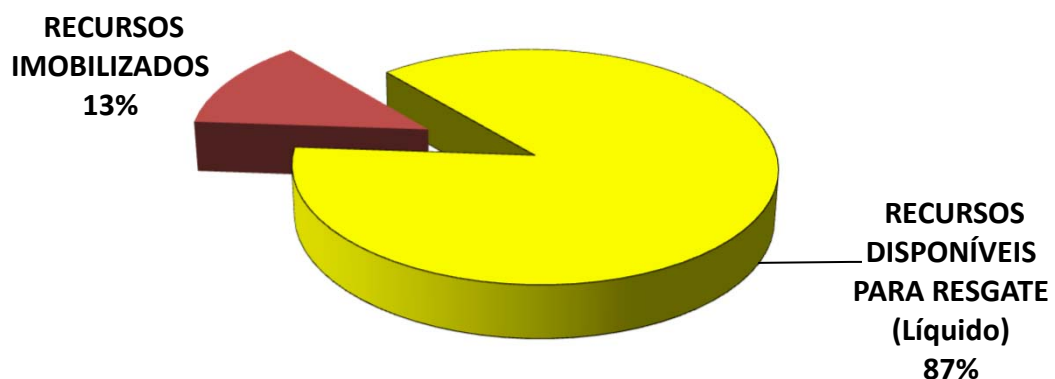


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	259.849.712,47	87,2%
RECURSOS IMOBILIZADOS	38.037.244,82	12,8%
TOTAL	297.886.957,29	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

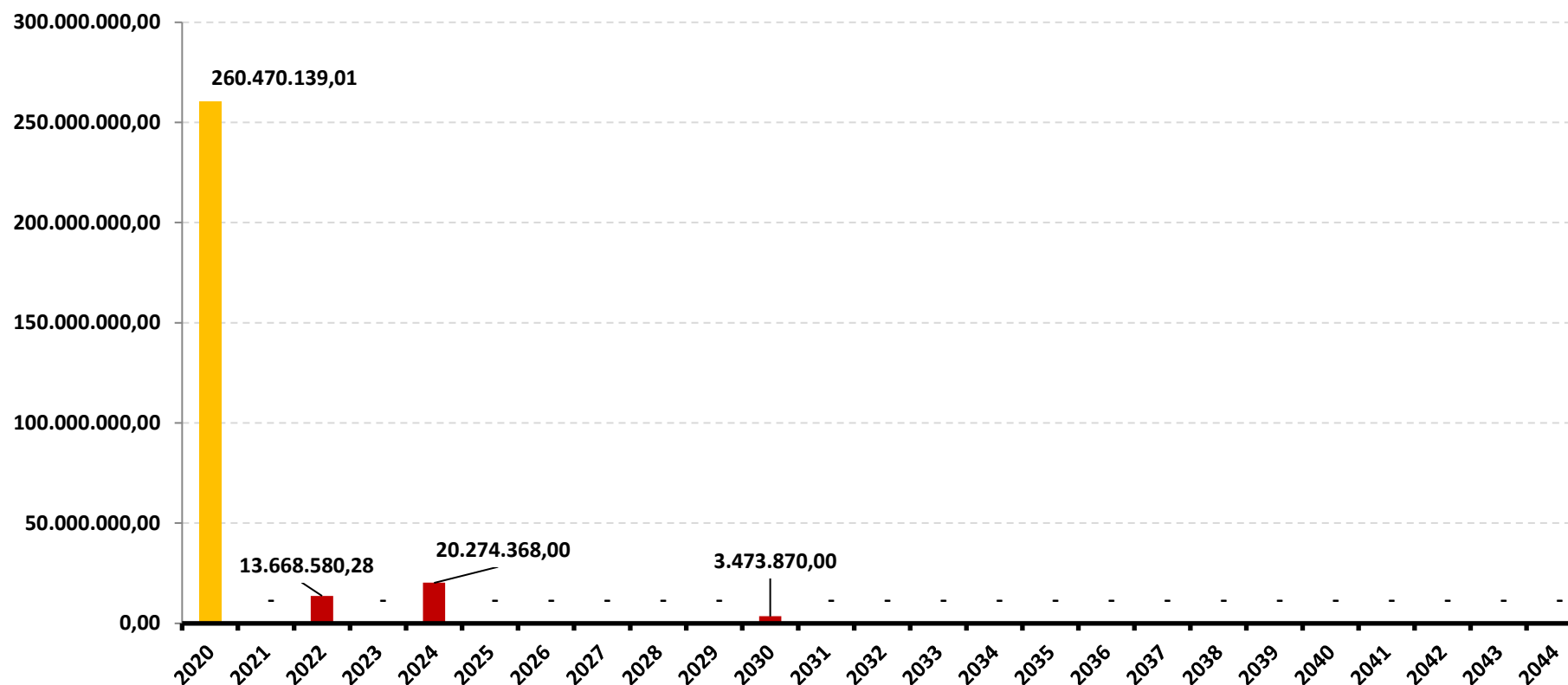


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

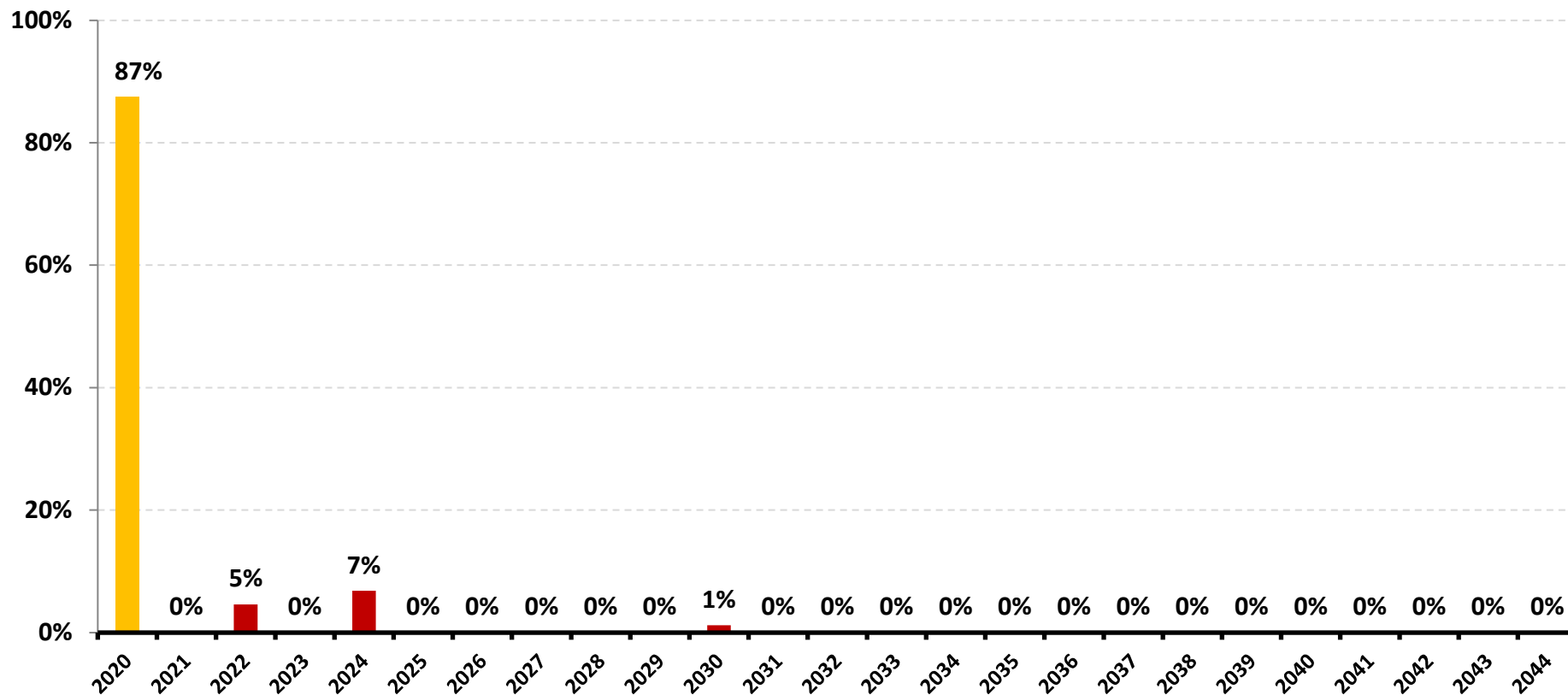
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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)

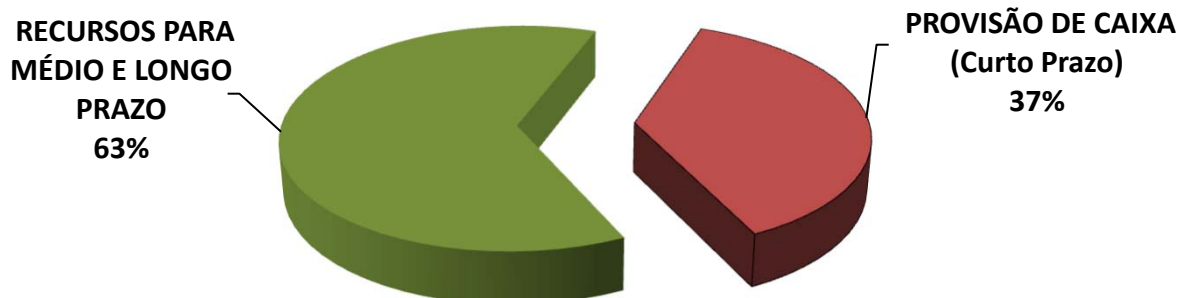


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	111.149.853,06	37,3%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	186.737.104,23	62,7%
TOTAL	297.886.957,29	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 e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	Caixa Econômica Federal	0032	600000050-0	899.232,82	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
			600000051-9	623.866,38	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
			600000051-9	30.983.085,45	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF
			6000000347-0	3.153.748,35	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	Banco do Brasil	433-2	34700-0	43.760.513,93	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
			34700-0	27.182.021,17	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
			49756-8	4.547.384,96	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
Total				111.149.853,06	

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

Referência: DEZEMBRO

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	19.303.793/0001-46
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa índice
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IPCA + 6,00%
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	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	30/01/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,15% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
SALDO MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2022
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	5 - Muito Alto	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.596.482.307,62	8.522.749.810,66	8.476.640.994,51	518.693.988,11
NÚMERO DE COTISTAS **	576	1225	922	95
VALOR DA COTA **	2,30176619	2,725126527	2,891280538	2,438030522
ENQUADRAMENTO LEGAL	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)	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 PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO – FII
CNPJ	07.111.384/0001-69	13.327.340/0001-73	07.442.078/0001-05	20.716.161/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Fundo de Invest. Imobiliário
ÍNDICE	IRF – M	IMA – B 5 +	IMA – B	IPCA + 6,00%
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores qualificados
DATA DE INÍCIO	08/12/2004	28/04/2011	24/07/2005	11/09/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,85% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	20% IPCA + 6,95% a.a.
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	10.000,00	10.000,00	100.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	Não possui
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	Não possui
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	Não possui
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	24 Meses
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	8.554.614.280,00	1.615.279.214,02	8.693.778.987,76	64.214.146,47
NÚMERO DE COTISTAS **	701	296	679	20
VALOR DA COTA **	6,147950647	3,570488204	6,541394895	62,042654
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 Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%)

* 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 DISPONIBILIDADES RF	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	14.508.643/0001-55	10.740.670/0001-06	14.386.926/0001-71	11.060.913/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5
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	30/08/2012	28/05/2010	16/08/2012	09/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,80% 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	100,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	10,00	0,00	0,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,00	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	100,00	0,00	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 *	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	910.358.895,05	16.753.976.831,37	10.655.087.063,09	20.761.505.098,56
NÚMERO DE COTISTAS **	297	1361	1005	976
VALOR DA COTA **	1,881606	2,613017	2,397167	3,228834
ENQUADRAMENTO LEGAL	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)	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 IRF - M RF LP	CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	14.508.605/0001-00	10.577.503/0001-88	10.740.658/0001-93	18.598.288/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índice
ÍNDICE	IRF – M	IMA – B 5 +	IMA – B	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	16/08/2012	18/04/2012	08/03/2010	30/01/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2024
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	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.566.953.490,56	1.733.830.686,04	6.193.173.925,17	470.598.208,00
NÚMERO DE COTISTAS **	445	322	899	104
VALOR DA COTA **	2,35516	2,811806	3,694048	1,760894
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 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP	CAIXA FI AÇÕES PETROBRÁS
CNPJ	20.139.595/0001-78	20.139.534/0001-00	30.036.235/0001-02	03.914.671/0001-56
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO		Renda Fixa	Multimercados Dinâmico	Ações Setoriais
ÍNDICE	IMA – B	IMA – B	CDI	IBOV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Público em geral
DATA DE INÍCIO	09/03/2015	16/03/2015	16/10/2018	10/07/2000
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,80% a.a.	1,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	300.000,00	300.000,00	10.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Não possui	Não possui	1.000,00	100,00
RESGATE MÍNIMO	Não possui	Não possui	1.000,00	100,00
SALDO MÍNIMO	Não possui	Não possui	5.000,00	100,00
CARÊNCIA	Até dia 16/08/2024	Até dia 16/08/2030	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+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	3 - Médio	4 - Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.463.442.575,00	383.439.882,64	672.183.314,73	714.013.097,50
NÚMERO DE COTISTAS **	74	27	6899	26460
VALOR DA COTA **	1,589622	1,736935	1,332235	8,818594
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 Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	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 VALE DO RIO DOCE	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	CAIXA RIO BRAVO F.I. IMOBILIÁRIO
CNPJ	04.885.820/0001-69	10.551.382/0001-03	10.551.375/0001-01	17.098.794/0001-70
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações Setoriais	AÇÕES SETORIAIS	AÇÕES SETORIAIS	Fundo de Invest. Imobiliário
ÍNDICE	IBOV	IBOV	IMOB11	IFIX
PÚBLICO ALVO	Público em geral	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas Físicas e Jurídicas
DATA DE INÍCIO	20/02/2002	19/04/2010	22/06/2009	22/11/2013
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.	1,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	100,00	1.000,00	1.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	100,00	100,00	100,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	100,00	100,00	100,00	0,00
SALDO MÍNIMO	100,00	500,00	500,00	10.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Fechado
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	Não é permitido Resgate.
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	4 - Alto	4 - Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	874.660.081,99	571.375.619,27	520.897.190,09	153.040.983,83
NÚMERO DE COTISTAS **	18728	8663	14781	2964
VALOR DA COTA **	26,601657	1,973081	1,725913	97,122013
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 Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	BNB FI RF PLUS LP	JT PREV FII DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL	
CNPJ	10.577.512/0001-79	06.124.241/0001-29	23.876.086/0001-16	
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Variável	
CLASSIFICAÇÃO	Ações Ativos Setoriais	Fundo de Renda Fixa	0	
ÍNDICE	ICON11	CDI	IPCA + 7,50% a.a.	
PÚBLICO ALVO	Pessoas físicas e jurídicas	Público em Geral	Pessoa Físicas e Jurídicas, residentes e domiciliadas no Brasil e no exterior.	
DATA DE INÍCIO	26/04/2012	12/03/2004	10/12/2015	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,60% a.a.	0,50% a.a.	1,8% até 2,5% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	10,00	50.000,00	1.000.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	10,00	3000	0	
RESGATE MÍNIMO	5,00	3.000,00	0	
SALDO MÍNIMO	5,00	30.000,00	0	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	5 anos	
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	0	
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	2 - Baixo	4 - Alto	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	773.737.678,54	999.931.680,61	25.405.861,21	
NÚMERO DE COTISTAS **	14502	3535	9	
VALOR DA COTA **	2,120394	5,290187	118,345747	
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%)	

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

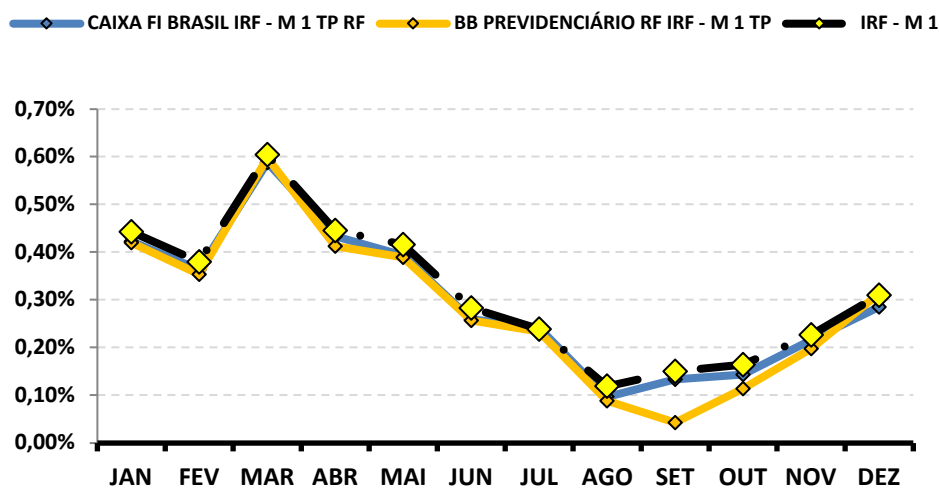
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

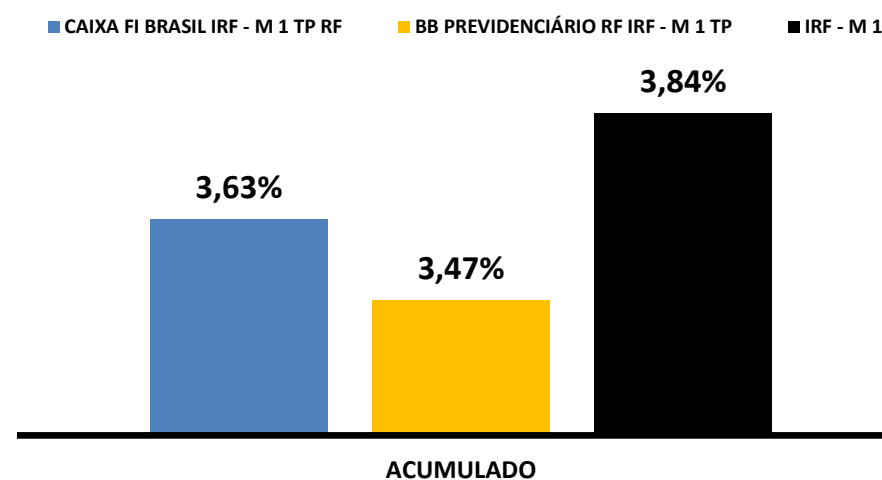
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,42%	0,36%	0,59%	0,43%	0,39%	0,26%	0,24%	0,10%	0,13%	0,14%	0,22%	0,28%	3,63%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,42%	0,35%	0,60%	0,41%	0,39%	0,26%	0,23%	0,09%	0,04%	0,11%	0,20%	0,31%	3,47%
IRF - M 1	0,44%	0,38%	0,60%	0,45%	0,42%	0,28%	0,24%	0,12%	0,15%	0,16%	0,23%	0,31%	3,84%

Rentabilidade Mensal



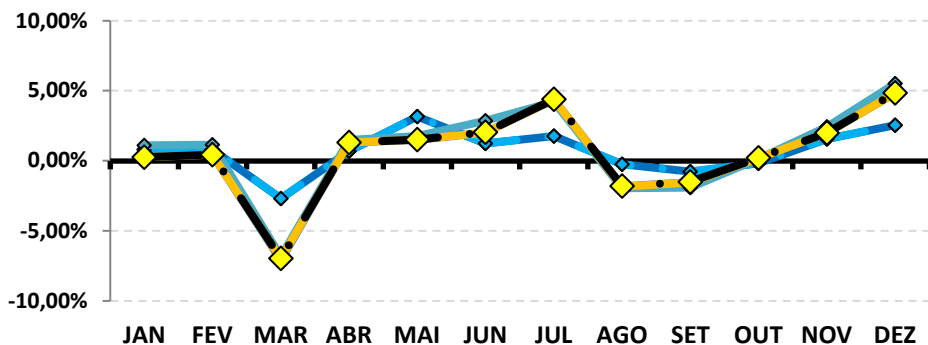
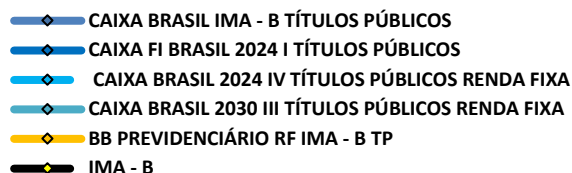
Rentabilidade Acumulada



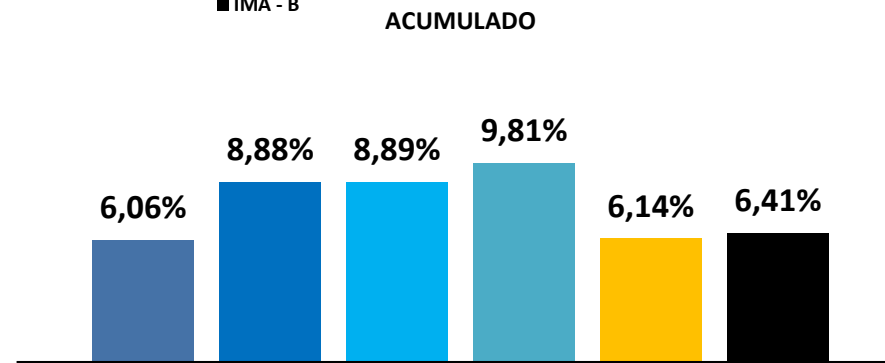
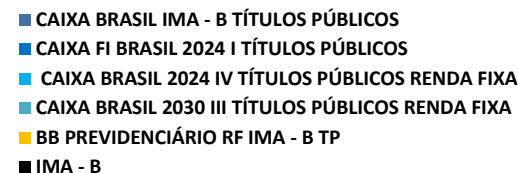
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	0,25%	0,44%	-7,10%	1,30%	1,50%	2,03%	4,38%	-1,83%	-1,53%	0,19%	1,99%	4,84%	6,06%
CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS	0,80%	0,80%	-2,69%	0,70%	3,16%	1,24%	1,77%	-0,24%	-0,77%	-0,18%	1,55%	2,53%	8,88%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	0,80%	0,80%	-2,69%	0,70%	3,16%	1,24%	1,77%	-0,24%	-0,77%	-0,18%	1,56%	2,53%	8,89%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	1,10%	1,15%	-6,82%	1,49%	1,76%	2,87%	4,21%	-1,95%	-1,92%	0,15%	2,42%	5,52%	9,81%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,26%	0,44%	-6,98%	1,30%	1,50%	2,02%	4,36%	-1,85%	-1,56%	0,20%	1,99%	4,84%	6,14%
IMA - B	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%	4,39%	-1,80%	-1,51%	0,21%	2,00%	4,85%	6,41%

Rentabilidade Mensal



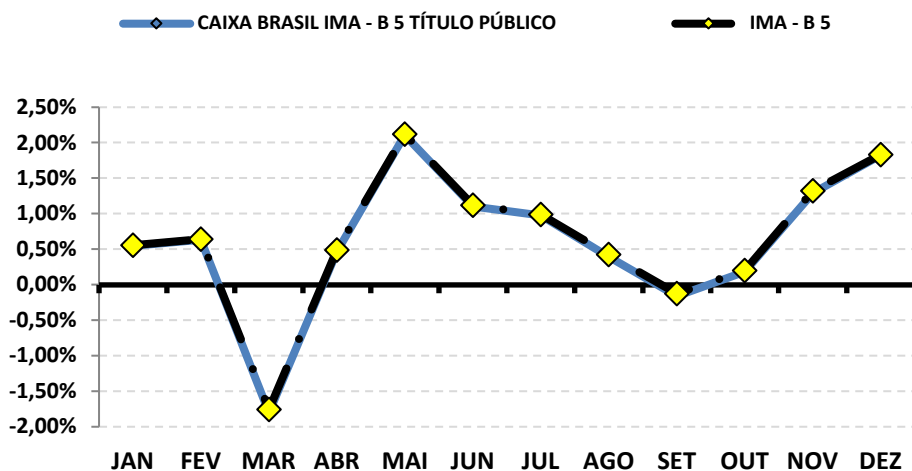
Rentabilidade Acumulada



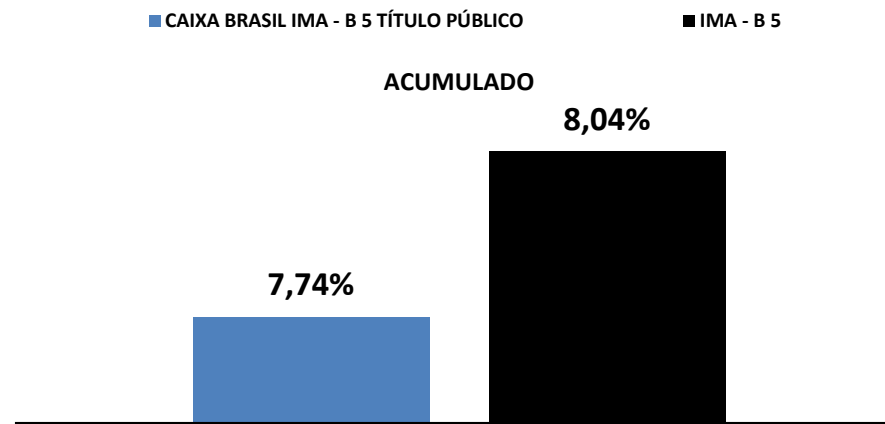
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	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%	1,82%	7,74%
IMA - B 5	0,56%	0,64%	-1,75%	0,49%	2,12%	1,12%	0,99%	0,43%	-0,12%	0,20%	1,32%	1,83%	8,04%

Rentabilidade Mensal



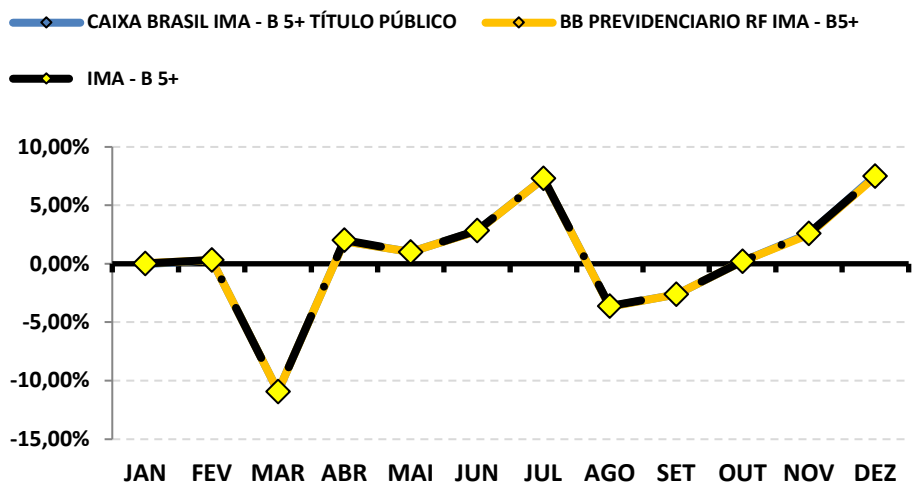
Rentabilidade Acumulada



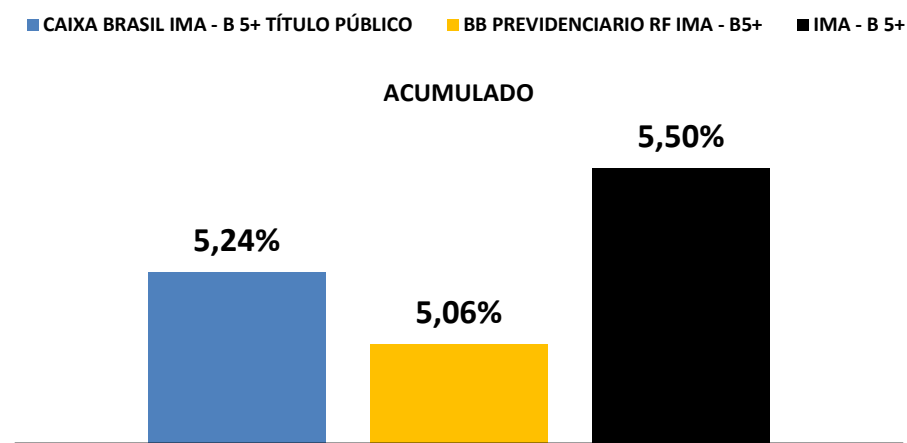
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	-0,04%	0,29%	-10,91%	1,95%	1,00%	2,83%	7,29%	-3,64%	-2,64%	0,22%	2,57%	7,56%	5,24%
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	0,05%	0,30%	-10,89%	1,92%	1,00%	2,80%	7,28%	-3,69%	-2,65%	0,20%	2,49%	7,47%	5,06%
IMA - B 5+	0,03%	0,32%	-10,93%	2,01%	1,02%	2,84%	7,32%	-3,62%	-2,60%	0,22%	2,59%	7,51%	5,50%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

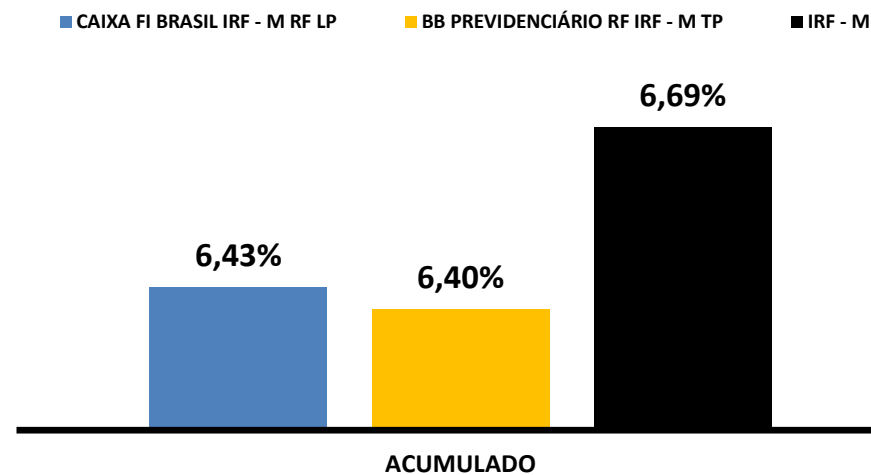
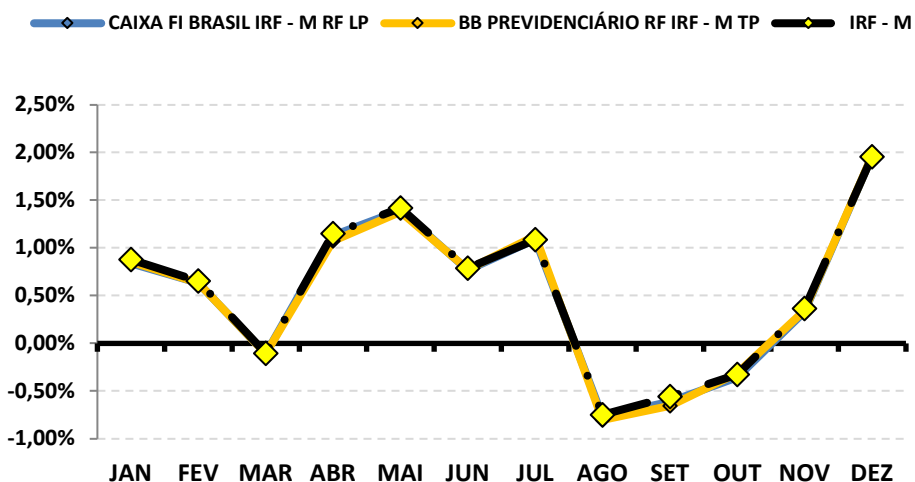


RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	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%	1,96%	6,43%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	0,85%	0,63%	-0,11%	1,07%	1,38%	0,77%	1,13%	-0,80%	-0,66%	-0,31%	0,34%	1,96%	6,40%
IRF - M	0,88%	0,65%	-0,11%	1,15%	1,42%	0,79%	1,08%	-0,75%	-0,56%	-0,33%	0,36%	1,95%	6,69%

Rentabilidade Mensal

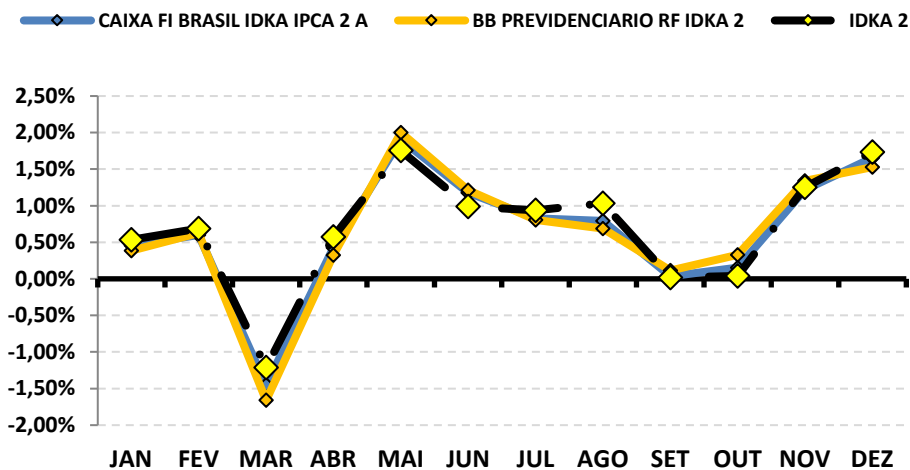
Rentabilidade Acumulada



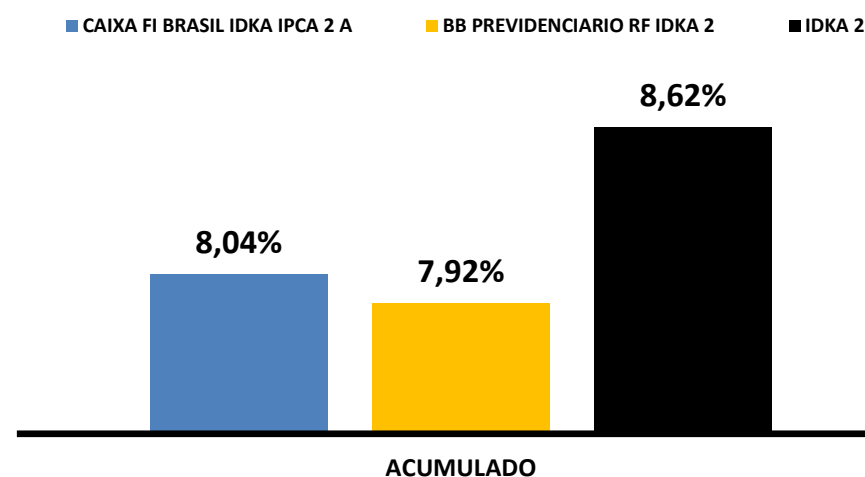
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	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%	1,65%	8,04%
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,38%	0,63%	-1,66%	0,32%	2,00%	1,21%	0,81%	0,69%	0,11%	0,33%	1,34%	1,53%	7,92%
IDKA 2	0,54%	0,69%	-1,21%	0,57%	1,75%	0,99%	0,94%	1,03%	0,02%	0,04%	1,25%	1,73%	8,62%

Rentabilidade Mensal



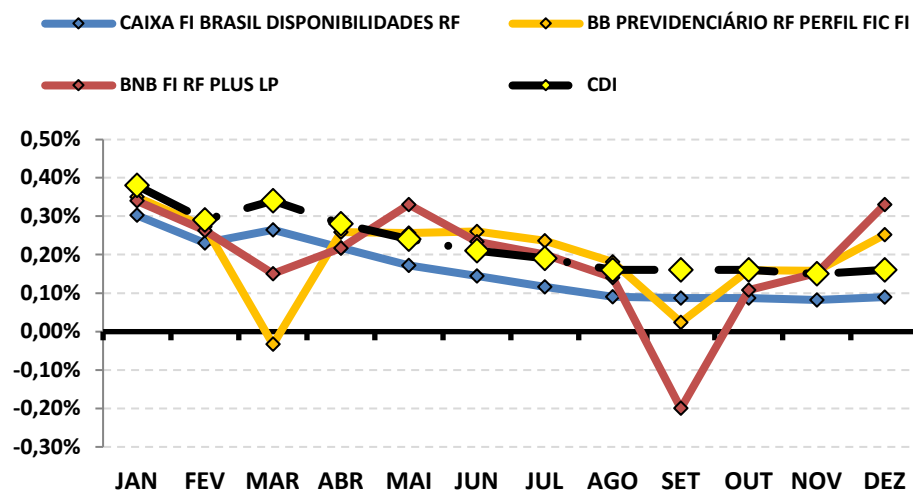
Rentabilidade Acumulada



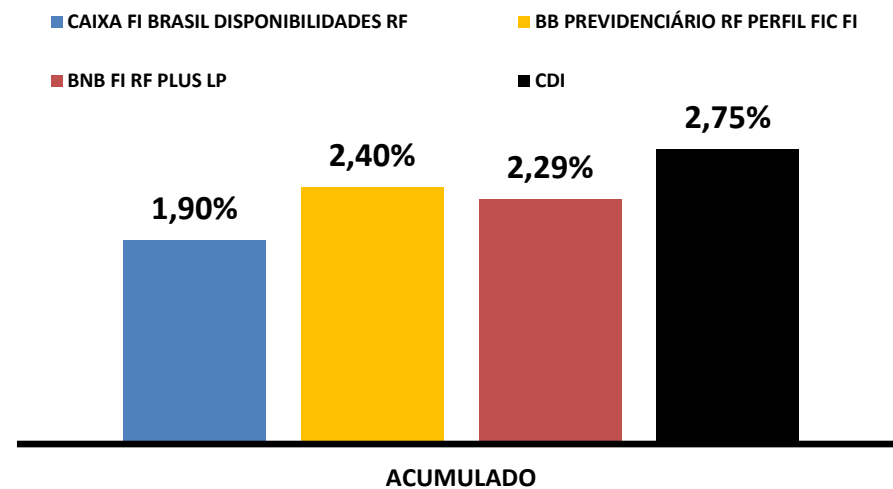
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0,30%	0,23%	0,26%	0,22%	0,17%	0,14%	0,12%	0,09%	0,09%	0,09%	0,08%	0,09%	1,90%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,35%	0,27%	-0,03%	0,26%	0,26%	0,26%	0,24%	0,18%	0,02%	0,16%	0,16%	0,25%	2,40%
BNB FI RF PLUS LP	0,34%	0,26%	0,15%	0,22%	0,33%	0,23%	0,20%	0,14%	-0,20%	0,11%	0,15%	0,33%	2,29%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,75%

Rentabilidade Mensal



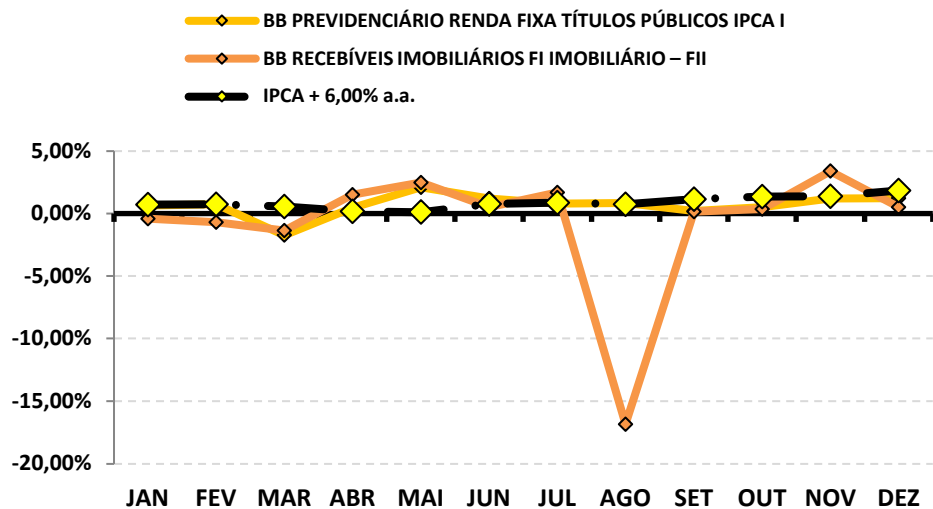
Rentabilidade Acumulada



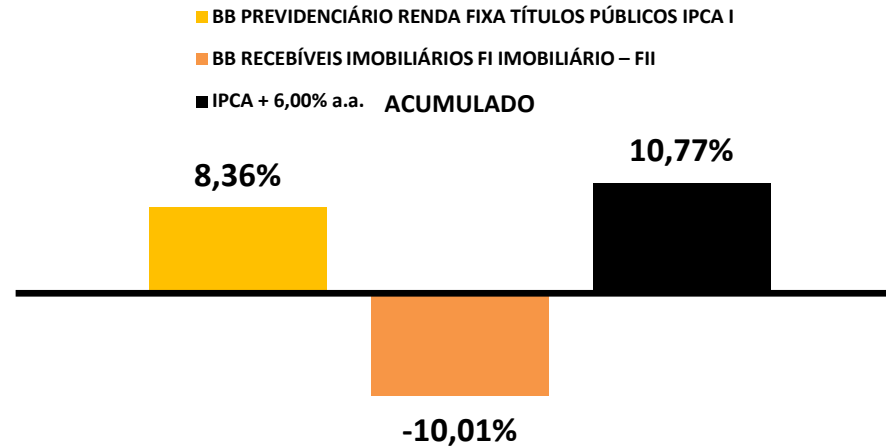
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I	0,64%	0,73%	-1,73%	0,46%	2,10%	1,19%	0,79%	0,83%	0,20%	0,50%	1,18%	1,22%	8,36%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO – FII	-0,43%	-0,71%	-1,37%	1,50%	2,48%	0,51%	1,68%	-16,84%	0,14%	0,34%	3,38%	0,49%	-10,01%
IPCA + 6,00% a.a.	0,70%	0,74%	0,56%	0,18%	0,11%	0,75%	0,85%	0,73%	1,13%	1,35%	1,38%	1,84%	10,77%

Rentabilidade Mensal



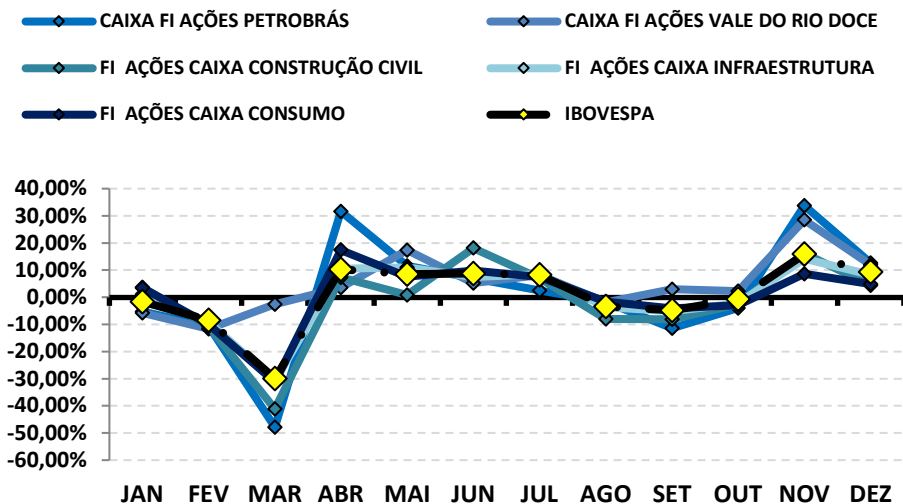
Rentabilidade Acumulada



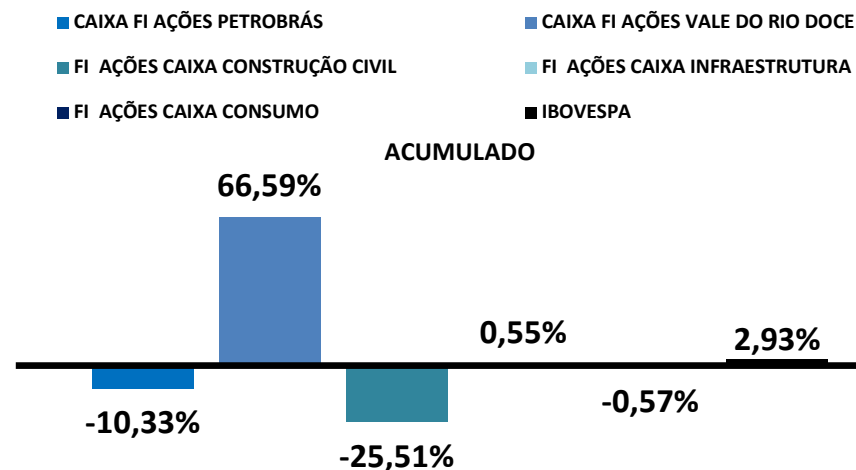
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI AÇÕES PETROBRÁS	-5,24%	-10,63%	-47,84%	31,65%	11,53%	7,03%	2,53%	-1,79%	-11,38%	-3,95%	33,77%	12,66%	-10,33%
CAIXA FI AÇÕES VALE DO RIO DOCE	-5,70%	-11,63%	-2,52%	3,50%	17,34%	5,18%	8,13%	-1,92%	2,92%	2,26%	28,55%	11,89%	66,59%
FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	3,64%	-10,66%	-41,14%	7,30%	0,86%	18,16%	6,94%	-7,99%	-8,11%	-2,61%	16,23%	4,44%	-25,51%
FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	1,12%	-9,16%	-30,78%	10,49%	11,04%	7,50%	8,53%	-3,66%	-5,18%	-2,24%	14,19%	8,33%	0,55%
FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	3,38%	-10,05%	-31,23%	17,43%	7,55%	9,80%	7,41%	-1,59%	-4,06%	-2,98%	8,63%	4,89%	-0,57%
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%	2,93%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

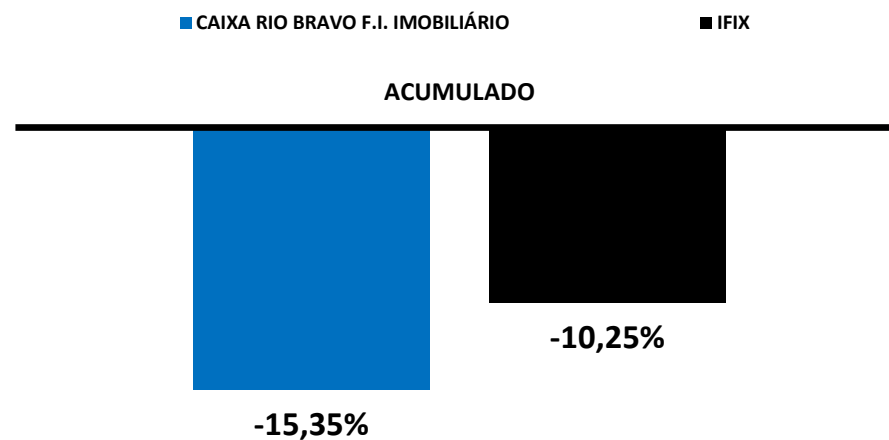
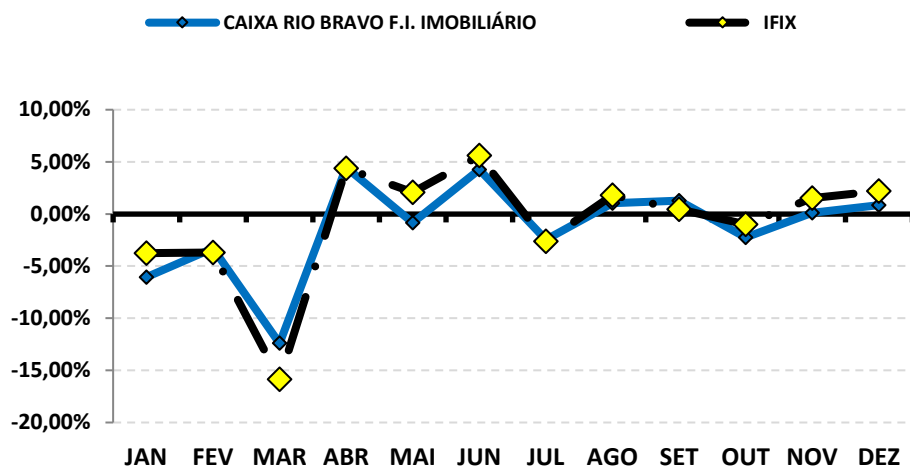


RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IFIX

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA RIO BRAVO F.I. IMOBILIÁRIO	-6,05%	-3,30%	-12,40%	4,47%	-0,84%	4,25%	-2,46%	1,04%	1,26%	-2,25%	0,10%	0,85%	-15,35%
IFIX	-3,76%	-3,69%	-15,85%	4,39%	2,08%	5,59%	-2,61%	1,79%	0,46%	-1,01%	1,51%	2,19%	-10,25%

Rentabilidade Mensal

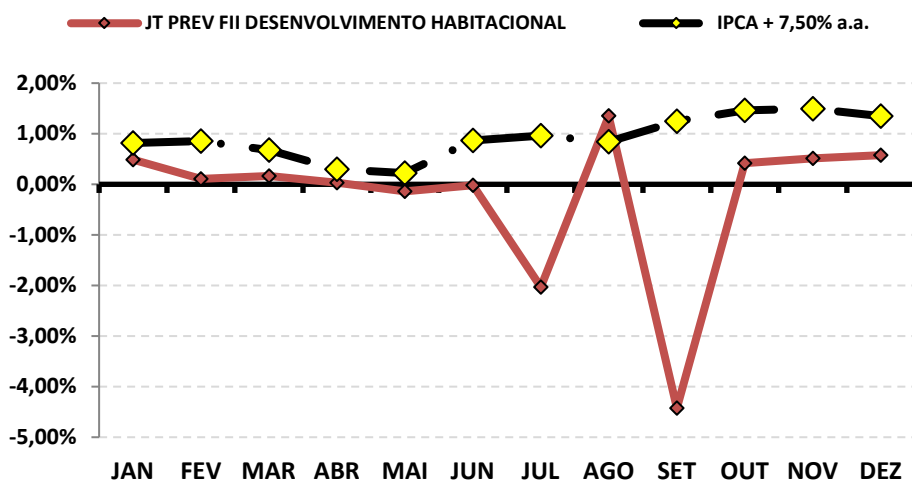
Rentabilidade Acumulada



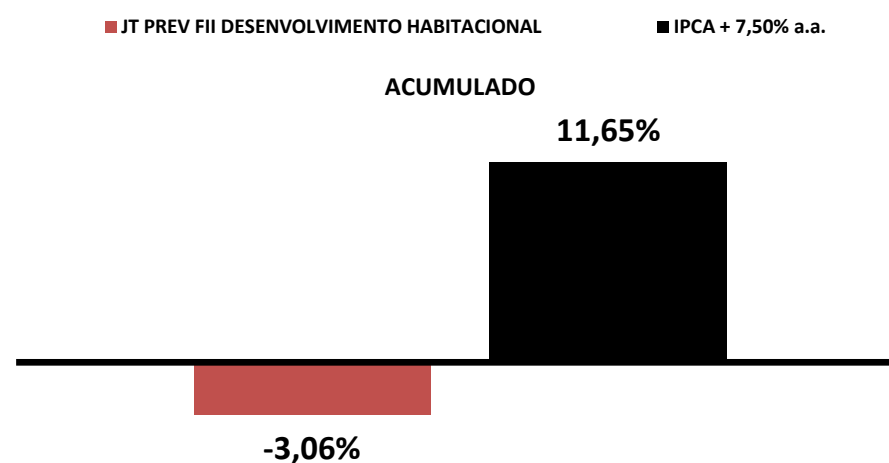
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IPCA + 7,50% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
JT PREV FII DESENVOLVIMENTO HABITACION	0,49%	0,10%	0,16%	0,03%	-0,14%	-0,02%	-2,03%	1,35%	-4,42%	0,42%	0,51%	0,57%	-3,06%
IPCA + 7,50% a.a.	0,81%	0,85%	0,67%	0,29%	0,22%	0,86%	0,96%	0,84%	1,24%	1,46%	1,49%	1,35%	11,65%

Rentabilidade Mensal



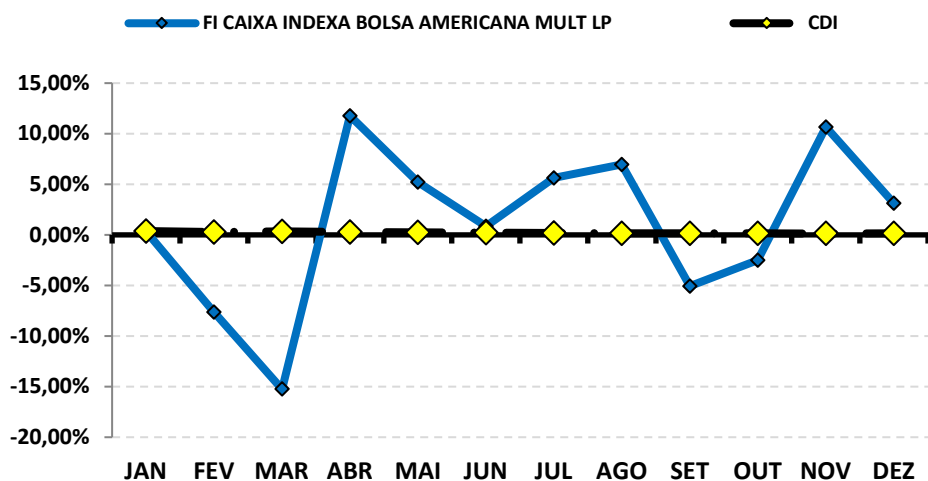
Rentabilidade Acumulada



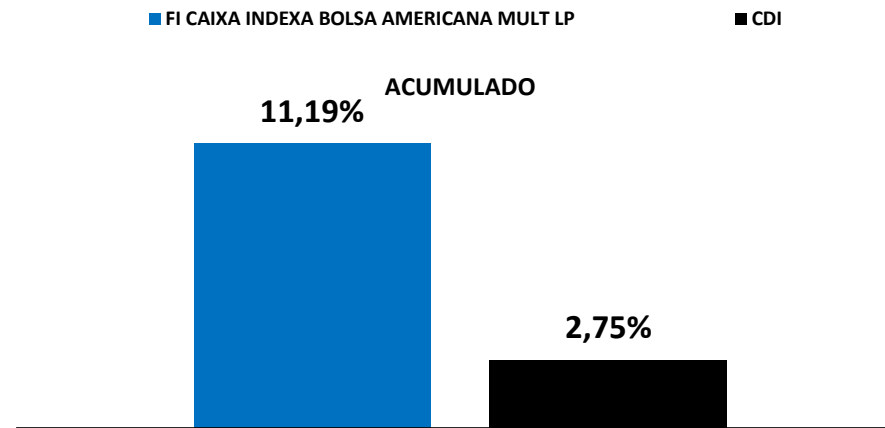
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULT I	0,34%	-7,63%	-15,23%	11,77%	5,22%	0,85%	5,63%	6,95%	-5,08%	-2,51%	10,66%	3,14%	11,19%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,75%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - PREVIJUNO

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,40%	0,39%	-1,60%	0,58%	0,99%	0,80%	1,14%	-0,31%	-0,46%	-0,19%	1,49%	1,90%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%
META ATUARIAL	0,69%	0,73%	0,55%	0,17%	0,10%	0,74%	0,84%	0,72%	1,12%	1,34%	1,37%	1,83%

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVIJUNO NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

R\$ 5.510.301,64

A META ATUARIAL NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

R\$ 5.295.673,01

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - PREVIJUNO

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,40%	0,79%	-0,82%	-0,25%	0,74%	1,54%	2,70%	2,38%	1,91%	1,72%	3,23%	5,19%
CDI	0,38%	0,67%	1,01%	1,30%	1,54%	1,75%	1,95%	2,11%	2,27%	2,44%	2,59%	2,75%
IBOVESPA	-1,63%	-9,92%	-36,86%	-30,38%	-24,42%	-17,80%	-11,00%	-14,06%	-18,18%	-18,75%	-5,83%	2,93%
META ATUARIAL	0,69%	1,42%	1,97%	2,14%	2,24%	2,99%	3,85%	4,60%	5,77%	7,18%	8,65%	10,63%

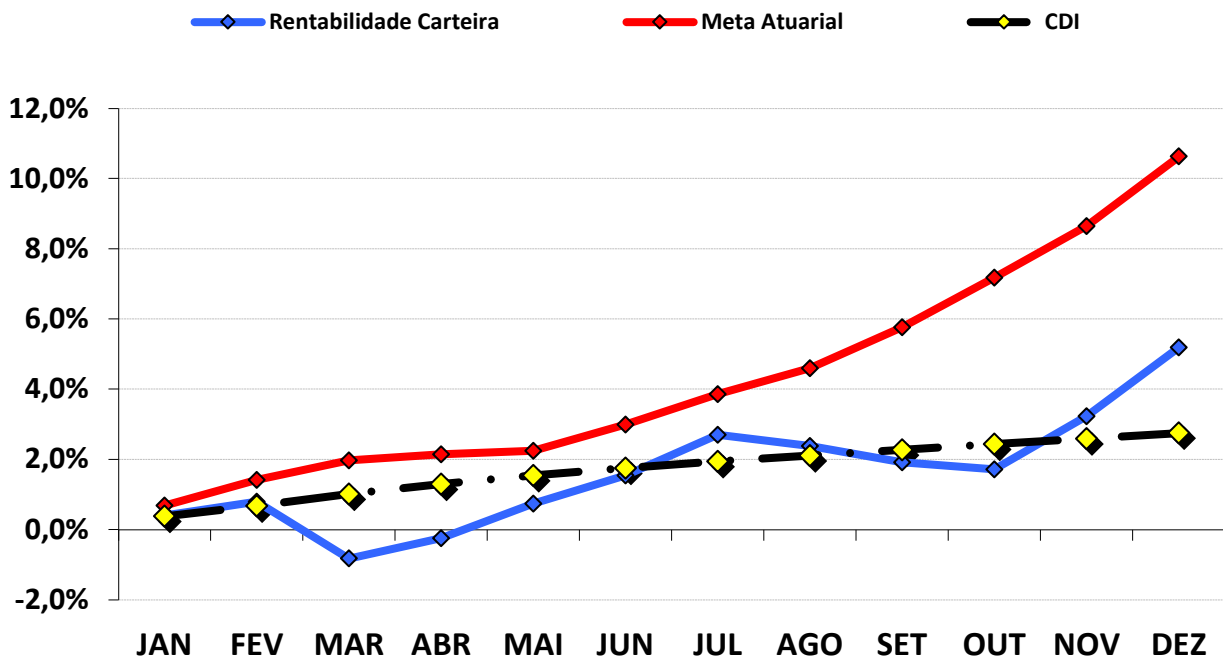
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVIJUNO: R\$ 14.566.901,38

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 29.044.709,61

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (14.477.808,23)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2020



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,40%	0,69%	0,38%
FEV	0,79%	1,42%	0,67%
MAR	-0,82%	1,97%	1,01%
ABR	-0,25%	2,14%	1,30%
MAI	0,74%	2,24%	1,54%
JUN	1,54%	2,99%	1,75%
JUL	2,70%	3,85%	1,95%
AGO	2,38%	4,60%	2,11%
SET	1,91%	5,77%	2,27%
OUT	1,72%	7,18%	2,44%
NOV	3,23%	8,65%	2,59%
DEZ	5,19%	10,63%	2,75%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVIJUNO , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 5,19% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,75% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 188,58% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVIJUNO é de 5,19% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 10,63%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 48,86% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 8 e 9 de dezembro 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 2020, 2021 e 2022.

O COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o COPOM, avaliou que indicadores recentes sugerem continuidade de recuperação desigual entre setores na economia, paira incerteza acima do usual sobre o ritmo de crescimento econômico, sobretudo para o ano de 2021. Outro fator de preocupação apontado pelo COPOM, seria o “arrefecimento” (redução) dos efeitos dos auxílios emergenciais na economia. Em relação ao cenário internacional, o COPOM ponderou que a ressurgência de novos casos da Covid-19 em algumas das principais economias tem revertido os ganhos dos últimos meses e deverá afetar a atividade econômica no curto prazo. Porém, os resultados promissores nos testes das vacinas contra a Covid-19 tenderão a trazer melhora da confiança e normalização da atividade no médio prazo. Por fim, avaliou que os principais bancos centrais forneceram estímulos monetários de longa duração, permitindo um ambiente favorável para economias emergentes.

A principal mensagem que traz a reunião é a sinalização de que, o COPOM não pretende reduzir o grau de estímulo monetário desde que determinadas condições sejam satisfeitas, como projeções e expectativas da inflação abaixo da meta e o regime fiscal inalterado. Portanto, piora da trajetória fiscal do país, ou frustrações em relação a continuidade das reformas podem elevar o prêmio de risco país (Taxa de Juros estrutural da economia SELIC), assim como, elevações da inflação no período fora do centro da meta.

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.

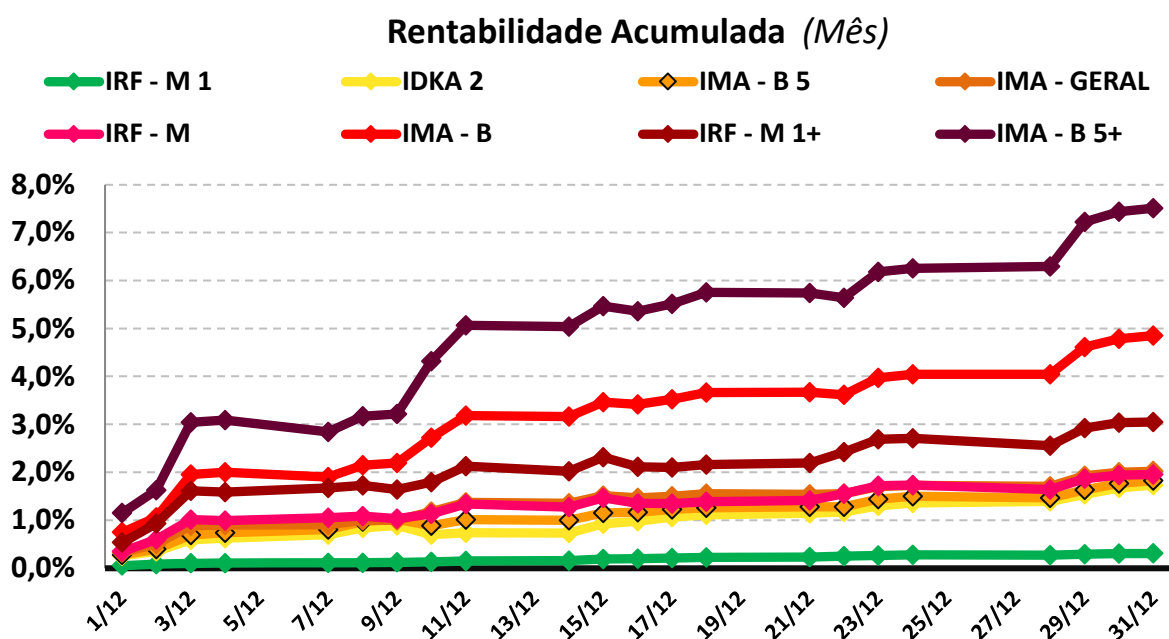
9.2-RENDA FIXA

O mês de dezembro foi de contínua e forte valorização dos Subíndices IMA, a recuperação em dezembro continuou positiva consolidando os ganhos do mês anterior.

O mês de dezembro demonstrou retornos positivos 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 elevados ganhos no período. Esse fato é reflexo de notícias relacionadas ao mercado externo, assim como, a divulgação da vacina para covid 19, que criou um cenário positivo a aplicações com riscos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+, etc).

Somente o IMA – B 5+, chegou a rentabilizar +1,15%, no início do mês, e finalizou dezembro com valorização de +7,51%.

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+
DEZEMBRO	0,31%	1,73%	1,83%	2,02%	1,95%	4,85%	3,05%	7,51%
Acumulado/2020	3,84%	8,62%	8,04%	7,87%	6,69%	6,41%	8,45%	5,50%



9.3-RENDA VARIÁVEL

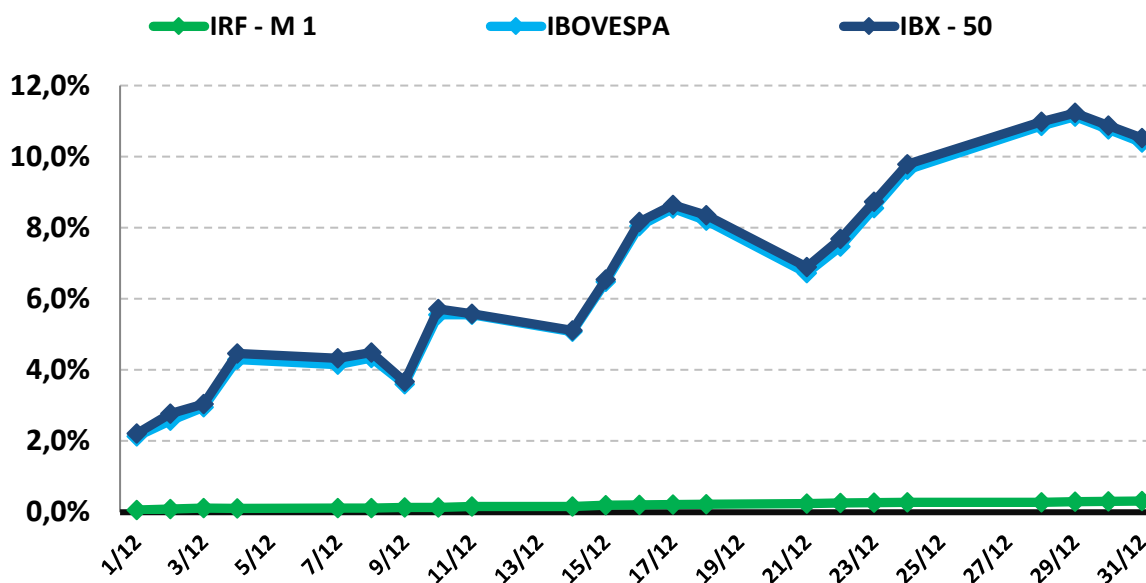
O segmento de Renda Variável continuou apresentando expressiva valorização ao longo do mês apesar das incertezas relacionadas ao cenário econômico interno (aumento do risco fiscal e da segunda onda de infecções da pandemia), notícias como o acordo final sobre o pacote fiscal nos EUA e do início da vacinação contra a Covid-19 movimentou os mercados positivamente. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram valorização acentuada no mês de dezembro.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de 9,30% aos 119.017,24 pontos. O índice acumula uma variação de 2,93% 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 9,42% aos 19.566,37 pontos. O índice acumula uma variação de 3,62% 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 11,82% e 12,90%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado	(para o mais)
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
DEZEMBRO	0,31%	9,30%	9,42%
Acumulado/2020	3,84%	2,93%	3,62%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de dezembro/2020, apresentou inflação (1,35%), acima da variação observada no mês anterior (novembro/2020 = 0,89%). Essa é maior variação mensal desde de fevereiro 2003 (1,57%) e o maior resultado para um mês de dezembro desde 2002, quando o IPCA foi de 2,10%.

No ano o IPCA registra acumulação de 4,52%, representando 0,21% acima do 4,31% registrado no ano de 2019.

Em dezembro de 2019, o IPCA havia ficado em 1,15%.

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 0,45%, influenciado principalmente pela alta da energia elétrica que passou a vigorar em dezembro com a bandeira vermelha, no mais, reajustes nas taxas de água e esgoto e gás também impactaram o grupo.

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo COMUNICAÇÃO, cujo índice apresentou a menor inflação do período de 0,02%, influenciado pelo pequeno aumento da tarifa do item telefone.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de dezembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,36%, uma desaceleração em relação ao mês anterior (novembro/2020 = 0,53%). 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 Tomate (-13,46% e 52,76% a.a.).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, São Luís - MA foi a capital que apresentou a maior inflação (2,18%), enquanto Aracaju - SE apresentou a menor inflação de 0,91%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 1,35%.

No ano, Rio Branco - AC é a capital que apresenta a maior inflação (6,12%), enquanto Brasília - DF apresenta a menor inflação de 3,40%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 4,52%.

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 dezembro, a notícia do acordo final sobre o pacote fiscal nos EUA e do início de vacinação contra a Covid-19 em vários países do mundo movimentou positivamente os mercados, no entanto, essas notícias ficaram em parte ofuscadas por notícias relacionadas a volta de Lockdown na Europa e da descoberta de novas cepas do Coronavírus, mais contagiosas que a original. Na Europa, o aumento dos casos na região e a elevação da hospitalização, e o nível de óbitos acima da primeira onda da pandemia do covid 19, fizeram com que diversos países da Zona do Euro estendesse seus programas de suporte ao emprego. O Banco Central Europeu ampliou seu programa de compra de ativos prorrogando seu término para mar/2022 e o Fundo de Recuperação foi finalmente aprovado com andamento previsto para o ano de 2021. Nos E.U.A, o pacote fiscal de cerca de US\$ 900 bilhões de dólares foi aprovado, além disso, o governo Democrata fez maioria no Senado trazendo aos mercados expectativas de novos anúncios de estímulo fiscal. O índice S&P da bolsa de valores de Nova York subiu 3,73% em dezembro acumulando em 2020 16,3%. Na China, analistas de mercado apontam acomodação do setor imobiliário e desaceleração dos investimentos em infraestrutura, por outro lado, o consumo das famílias segue acelerado no país. O Índice de Gerentes de Compras oficial de indústria da China (PMI) ficou em 51,9 pontos em dezembro, enquanto em novembro fechou em 52,1 pontos, demonstrando uma leve desaceleração em relação ao mês anterior. No geral, apesar da segunda onda da pandemia de COVID-19 continuar trazendo 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 dezembro, a combinação de um apetite maior ao risco, com a valorização do preço das commodities, garantiu um mês favorável para os mercados locais com valorização nos preços dos ativos. O índice IBOVESPA conseguiu recuperar as expressivas desvalorizações do ano, acumulando um retorno positivo de 2,92%. Da parte fiscal, foi aprovada a votação da Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO) no finalzinho de 2020, no mais, o cenário fiscal interno segue bastante incerto com grande relevância para os investimentos no próximo ano. Ainda no mercado interno, a Balança Comercial demonstrou um déficit de 42 milhões em dez/2020, porém, no ano, demonstrou um superávit 51 bilhões conseguindo encerrar 2020 com 7% a mais do que em 2019, outrossim, dados sobre a produção industrial no país referente a nov/2020 demonstrou avanço 1,2% no setor. No mais, nos dias 8 e 9 de dezembro de 2020, o COPOM decidiu manter a Taxa Selic em 2,00% a.a., e continuou sinalizando que futuramente reavaliações para elevação da Taxa de Juros (SELIC), poderão ocorrer caso o cenário fiscal seja incerto (Aumento da Dívida Pública).

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

- > 50% índices arrojados (Renda Variável e/ou Investimento Exterior).
- > 50% 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