

---

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
GUIA LOPES DA LAGUNA - MS / IPSMGLL**

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**JANEIRO  
2021**

**25 de fevereiro de 2021**

## ÍNDICE

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>2</b>
<b>2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS .....</b>	<b>4</b>
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira .....	4
2.2 - PAI - Limite de Segmento .....	5
2.3 - PAI - Limite de Benchmark .....	6
<b>3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018 .....</b>	<b>7</b>
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....	7
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento .....	8
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
<b>4 – SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA .....</b>	<b>12</b>
4.1 - Planejamento Financeiro .....	13
<b>5 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>14</b>
5.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	14
5.2 - Distribuição por índice (Benchmark) .....	15
5.3 - Distribuição por Instituição Financeira .....	16
5.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	17
5.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	18
<b>6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>20</b>
<b>7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>24</b>
<b>8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>33</b>
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	33
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	34
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos .....	36
8.4 - Meta Atuarial .....	36
<b>9 – ANÁLISE DO MERCADO .....</b>	<b>37</b>
<b>10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA .....</b>	<b>40</b>
<b>11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA .....</b>	<b>43</b>

## 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 IPSMGLL.

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-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - IPSMGLL

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	8.959.904,39	30.328,91	(245.571,74)	-	3.088,98	(42.187,29)	(39.098,31)	8.705.563,25
2	FEVEREIRO	8.705.563,25	-	-	-	-	-	-	8.705.563,25
3	MARÇO	8.705.563,25	-	-	-	-	-	-	8.705.563,25
4	ABRIL	8.705.563,25	-	-	-	-	-	-	8.705.563,25
5	MAIO	8.705.563,25	-	-	-	-	-	-	8.705.563,25
6	JUNHO	8.705.563,25	-	-	-	-	-	-	8.705.563,25
7	JULHO	8.705.563,25	-	-	-	-	-	-	8.705.563,25
8	AGOSTO	8.705.563,25	-	-	-	-	-	-	8.705.563,25
9	SETEMBRO	8.705.563,25	-	-	-	-	-	-	8.705.563,25
10	OUTUBRO	8.705.563,25	-	-	-	-	-	-	8.705.563,25
11	NOVEMBRO	8.705.563,25	-	-	-	-	-	-	8.705.563,25
12	DEZEMBRO	8.705.563,25	-	-	-	-	-	-	8.705.563,25
13	ANO	8.959.904,39	30.328,91	(245.571,74)	-	3.088,98	(42.187,29)	(39.098,31)	8.705.563,25

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

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021 - LIMITE DE SEGMENTO - IPSMGLL

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	81,4%	100,0%	77,5%	6.743.672,33	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	-	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	-	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	-	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	14,6%	40,0%	22,5%	1.961.890,92	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	-	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	13,0%	-	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	2,0%	-	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
15	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>100,0%</b>	<b>8.705.563,25</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	1,0%	10,0%	-	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	1,0%	10,0%	-	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	1,0%	10,0%	-	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
23	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
24	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0,0%	1,0%	10,0%	-	-	-
28	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º A (10%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
30	CONTA CORRENTE	-				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>8.705.563,25</b>	

## 2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021 - LIMITE DE BENCHMARK - IPSMGLL

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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	0,0%	40,7%	1,4%	122.240,23	-
2	IRF - M 1	0,0%	40,7%	0,3%	29.397,77	-
3	IRF - M	0,0%	25,0%	6,7%	583.840,30	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	40,0%	18,0%	1.570.942,47	-
6	IMA - B	0,0%	25,0%	31,6%	2.746.844,94	Os recursos aplicados estão acima do máximo estabelecido. Resgatar (570.454,13)
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	20,0%	16,5%	1.438.543,29	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	40,0%	10,1%	883.473,29	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	25,0%	15,3%	1.330.280,96	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	0,0%	-	-

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

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

### 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	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	247.487,00	2,84%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	77,46%	SIM
2	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	106.241,68	1,22%	SIM			
3	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	44.660,56	0,51%	SIM			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	1.403.396,76	16,12%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	583.840,30	6,71%	SIM			
6	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.330.280,96	15,28%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.064.834,99	12,23%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	1.050.059,02	12,06%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	883.473,29	10,15%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	29.397,77	0,34%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	22,5%	SIM
11	BRADESCO FIC FI RF IMA GERAL	267.466,62	3,07%	SIM			
12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	520.883,45	5,98%	SIM			
13	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI	1.095.961,18	12,59%	SIM			
14	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	77.579,67	0,89%	SIM			
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)</b>		<b>8.705.563,25</b>	<b>100,00%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

### 3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
15	-	0,00%
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (2)</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)	8.705.563,25	100,00%
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (2)	-	0,00%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL ( 1 + 2 )</b>	<b>8.705.563,25</b>	<b>100,00%</b>

\* 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	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	247.487,00	6.185.705.380,20	0,004%	SIM
	2	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	106.241,68	1.190.995.528,69	0,009%	SIM
	3	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	44.660,56	4.253.317.532,07	0,001%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	1.403.396,76	8.335.200.025,45	0,017%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	583.840,30	8.385.200.938,98	0,007%	SIM
	6	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.330.280,96	2.584.217.542,07	0,051%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.064.834,99	9.495.985.226,13	0,011%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	1.050.059,02	5.043.806.710,80	0,021%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	883.473,29	9.200.599.633,08	0,010%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	29.397,77	8.572.331.669,58	0,000%	SIM
	11	BRADERCO FIC FI RF IMA GERAL	267.466,62	763.158.290,49	0,035%	SIM
	12	BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	520.883,45	1.002.679.832,30	0,052%	SIM
	13	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI	1.095.961,18	1.371.288.426,53	0,080%	SIM
	14	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	77.579,67	2.962.335.860,83	0,003%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>8.705.563,25</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>8.705.563,25</b>			

\* 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								
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.064.834,99</b>	<b>12,23%</b>	<b>9.495.985.226,13</b>	<b>0,011%</b>	<b>SIM</b>		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP FI	34,40%	366.260,64	4,21%	8.385.200.938,98	0,004368%	SIM		
BB TOP RF IRF-M 1 FI	24,52%	261.076,24	3,00%	2.604.603.349,40	0,010024%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	18,14%	193.107,83	2,22%	8.335.200.025,45	0,002317%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	15,79%	168.126,80	1,93%	2.390.325.587,08	0,007034%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5+ FI	7,16%	76.231,54	0,88%	673.367.113,70	0,011321%	SIM		
<b>BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.330.280,96</b>	<b>15,28%</b>	<b>2.584.217.542,07</b>	<b>0,051%</b>	<b>SIM</b>	<b>FI Refer.</b>	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	36,40%	484.222,27	5,56%	8.335.200.025,45	0,005809%	SIM	<b>100% Títulos</b>	
BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	32,89%	437.529,41	5,03%	2.390.325.587,08	0,018304%	SIM	<b>TN - Art. 7º,</b>	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP FI	20,48%	272.494,75	3,13%	8.385.200.938,98	0,003250%	SIM	<b>I, b (100%)</b>	<b>77,5%</b>
BB TOP RF IRF-M 1 FI	10,24%	136.154,26	1,56%	2.604.603.349,40	0,005227%	SIM	<b>(exc. Tx. de 1 dia)</b>	
<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.050.059,02</b>	<b>12,06%</b>	<b>5.043.806.710,80</b>	<b>0,021%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	1.050.059,02	12,06%	7.623.768.111,09	0,013773%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>29.397,77</b>	<b>0,34%</b>	<b>8.572.331.669,58</b>	<b>0,000%</b>	<b>SIM</b>		
BB IRF-M 1 FI RF	100,00%	29.397,77	0,34%	10.074.419.732,63	0,000292%	SIM		
<b>BRADESCO FIC FI RF IMA GERAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>267.466,62</b>	<b>3,07%</b>	<b>763.158.290,49</b>	<b>0,035%</b>	<b>SIM</b>		
BRAM FI RF IMA GERAL	100,00%	267.466,62	3,07%	1.467.651.203,62	0,018224%	SIM	<b>FI de Renda</b>	
<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b>	<b>100,00%</b>	<b>520.883,45</b>	<b>5,98%</b>	<b>1.002.679.832,30</b>	<b>0,052%</b>	<b>SIM</b>	<b>Fixa - Art.</b>	
BRAM FI RF IMA-B 5	100,00%	520.883,45	5,98%	3.059.575.037,08	0,017025%	SIM	<b>7º, IV, a</b>	<b>22,5%</b>
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>77.579,67</b>	<b>0,89%</b>	<b>2.962.335.860,83</b>	<b>0,003%</b>	<b>SIM</b>	<b>(40% e 20% por fundo)</b>	
BB TOP DI RF REF DI LP FI	100,00%	77.579,67	0,89%	26.510.177.013,14	0,000293%	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.	7.518.823,94	1.176.293.953.491,80	0,0006%	SIM
2	Caixa Econômica Federal	398.389,24	482.234.017.453,15	0,0001%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	788.350,07	529.081.093.524,08	0,0001%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>8.705.563,25</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>8.705.563,25</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

#### 4-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

##### PROVISÃO DE CAIXA DEFINIDA NO PAI/2021

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
PROVISÃO DE CAIXA CONTIDA NO PAI/2021	3.158.553,98	40,7%

*\*POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 30/11/2020.*

##### ATUALIZAÇÃO DOS VALORES EM PROVISÃO DE CAIXA

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR APLICADO (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
Valor Atual em Fundos para Provisão de Caixa (Curto Prazo)	-	0,0%

##### NECESSIDADE ATUAL DE PROVISÃO DE CAIXA

NECESSIDADE ATUAL DA PROVISÃO DE CAIXA	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
Valor Atual da Provisão da Caixa	2.915.588,28	33,5%

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).

#### 4.1-PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PRAZO	Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício				**
					**
					**
<b>Total</b>					-
RESERVAS DE CURTO PRAZO	Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício				**
					**
					**
<b>Total</b>					-
RESERVAS DE CURTO PRAZO	Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores)				**
		<b>Total</b>			
<b>Total</b>					-

Referência: JANEIRO

\*\* Conforme definido na Política Anual de Investimentos/2021, os responsáveis pela gestão do IPSMGLL, terão prazo máximo de 90 dias, a contar a partir de 01º de janeiro de 2021, para constituir um fundo (ou vários fundos) como PROVISÃO DE CAIXA.

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

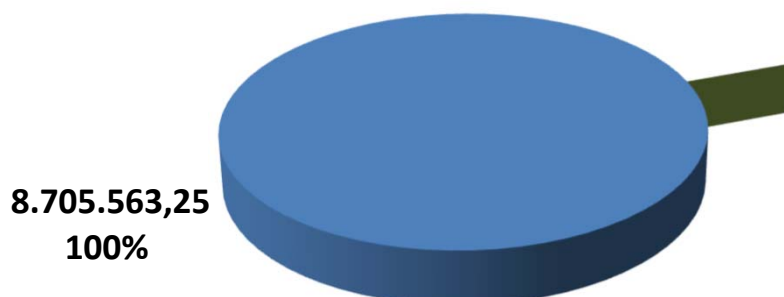
## 5. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

### 5.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	8.705.563,25	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>8.705.563,25</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA    ■ RENDA VARIÁVEL    ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

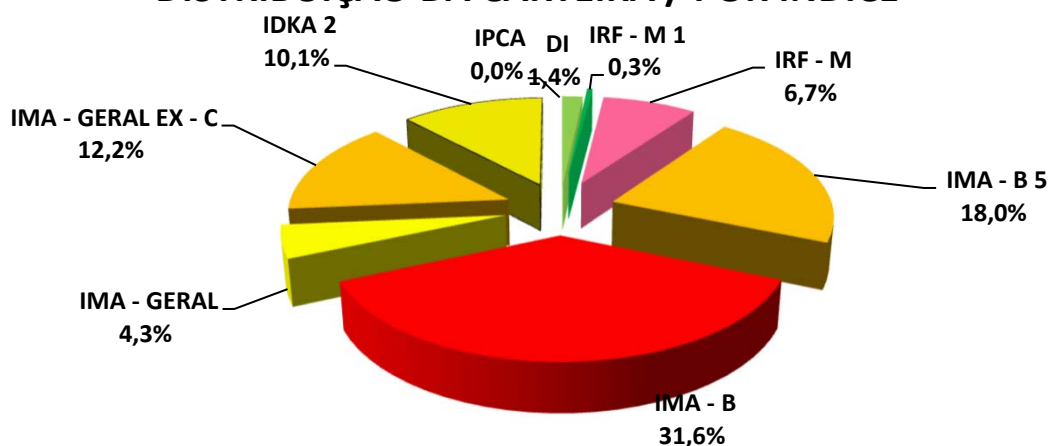


*\*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 5.2-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	122.240,23	1,4%
IRF - M 1	29.397,77	0,3%
IRF - M	583.840,30	6,7%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.570.942,47	18,0%
IMA - B	2.746.844,94	31,6%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	373.708,30	4,3%
IMA - GERAL EX - C	1.064.834,99	12,2%
IDKA 2	883.473,29	10,1%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	1.330.280,96	15,3%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
BDR - NÍVEL I	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>8.705.563,25</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

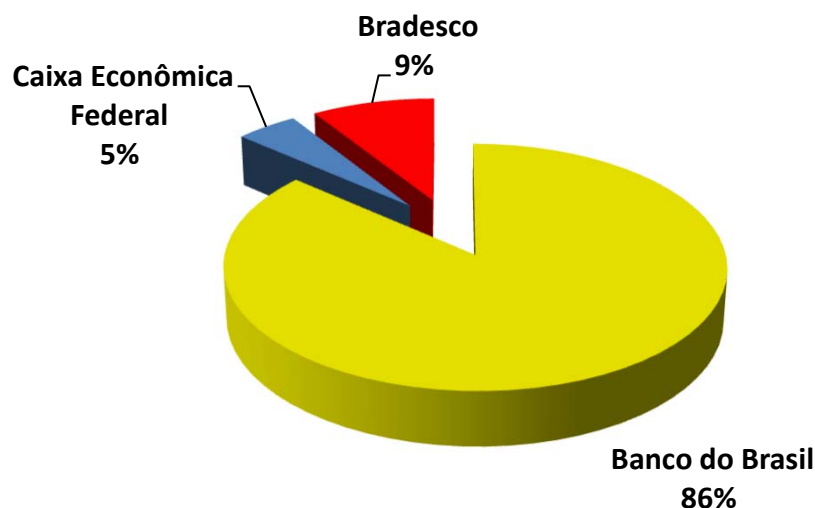


\*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 5.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	7.518.823,94	86,4%
Caixa Econômica Federal	398.389,24	4,6%
Bradesco	788.350,07	9,1%
<b>TOTAL</b>	<b>8.705.563,25</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



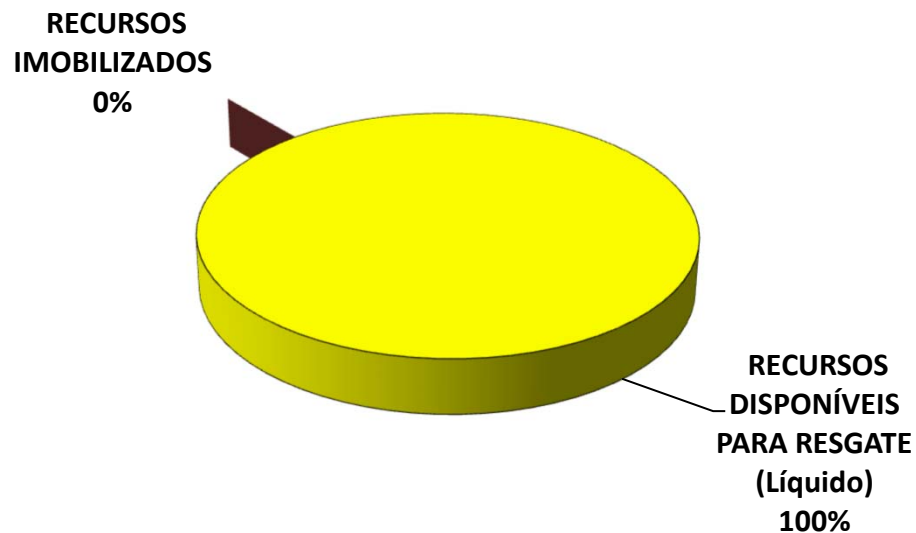
*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*



#### 5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	8.705.563,25	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>8.705.563,25</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ

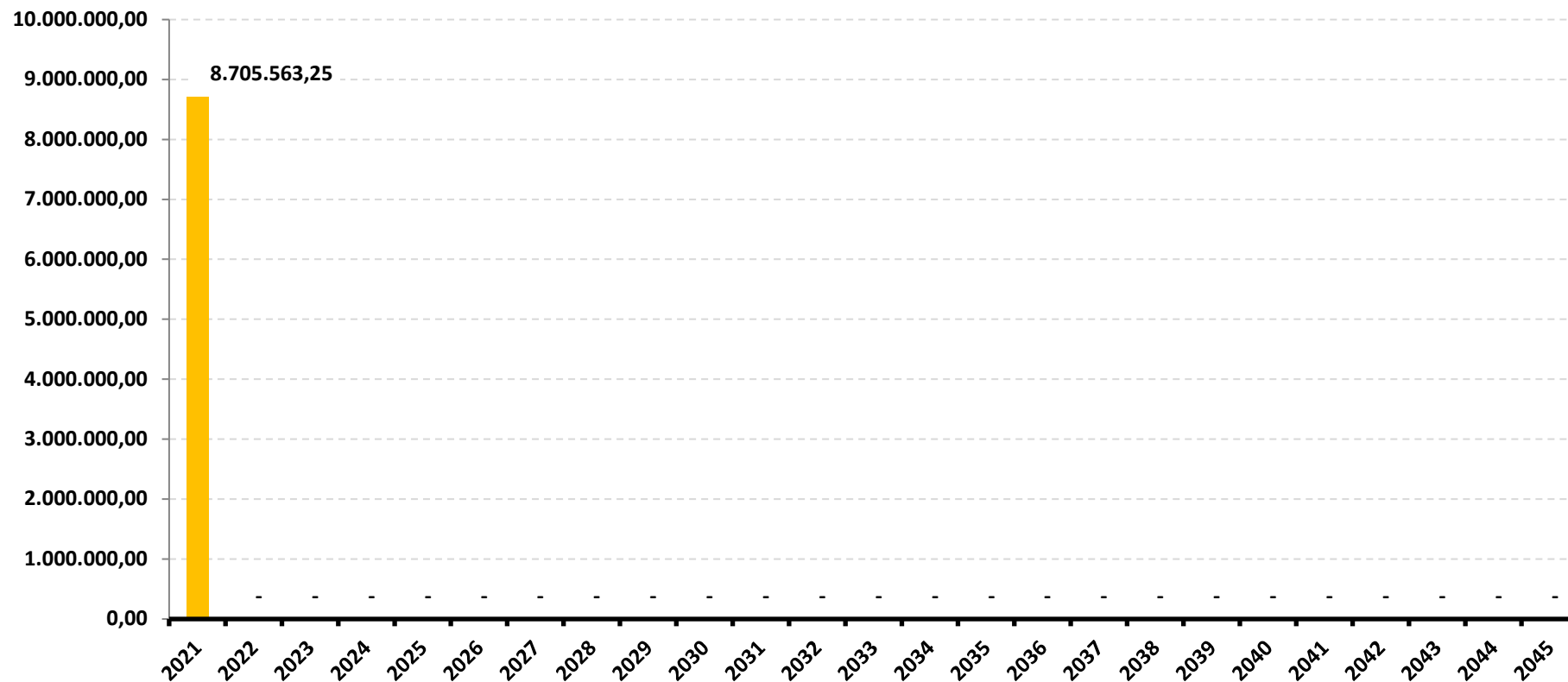


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

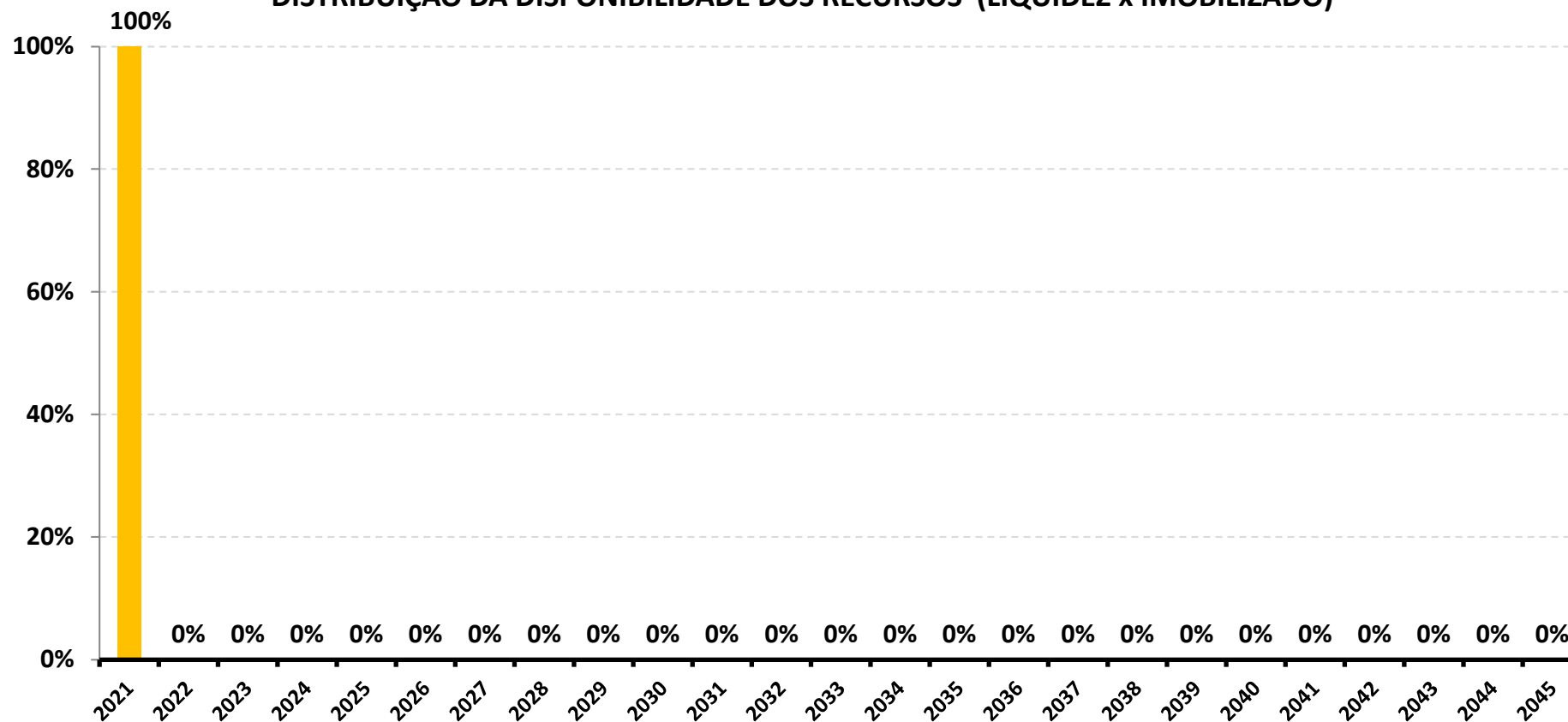
### 5.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

#### 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).

## 6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	03.543.447/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	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	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	17/12/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% 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	10.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
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+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>4 - Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.962.335.860,83	8.572.331.669,58	9.200.599.633,08	5.043.806.710,80
NÚMERO DE COTISTAS **	576	1212	926	689
VALOR DA COTA **	2,305567261	2,725982435	2,896397837	20,66526128
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	-	-	-	-
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 ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI
<b>CNPJ</b>	25.078.994/0001-90	35.292.588/0001-89	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	IMA – GERAL ex – C	IPCA	IRF – M	IMA – B
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidores em geral	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
<b>DATA DE INÍCIO</b>	31/08/2016	16/03/2020	08/12/2004	24/07/2005
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,30% a.a.	0,50% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não Possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	0,01	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	1.000.000,00	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	300.000,00	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	9.495.985.226,13	2.584.217.542,07	8.385.200.938,98	8.335.200.025,45
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	591	443	699	677
<b>VALOR DA COTA **</b>	1,519413364	1,06155482	6,098842783	6,48489338
<b>DATA DO REGULAMENTO VIGENTE</b>	-	-	-	-
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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 PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP
CNPJ	07.861.554/0001-22	05.164.356/0001-84	11.061.217/0001-28	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	CDI	IMA – GERAL	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	09/03/2006	10/02/2006	08/07/2010	08/03/2010
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	10.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0	Qualquer valor	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0	Qualquer valor	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0	Qualquer valor	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a 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 *	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.371.288.426,53	4.253.317.532,07	1.190.995.528,69	6.185.705.380,20
NÚMERO DE COTISTAS **	271	417	225	899
VALOR DA COTA **	5,752006773	4,058136	2,966043	3,661818
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	-	-	-	-
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	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FII IMA - B 5	BRADESCO FIC FII IMA GERAL		
CNPJ	20.216.216/0001-04	08.246.318/0001-69		
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa		
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices		
ÍNDICE	IMA – B 5	IMA – GERAL		
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados		
DATA DE INÍCIO	08/08/2014	30/04/2007		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,25% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	50.000,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00	Qualquer valor		
RESGATE MÍNIMO	Não possui	Qualquer valor		
SALDO MÍNIMO	5.000,00	Qualquer valor		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito baixo</b>		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.002.679.832,30	763.158.290,49		
NÚMERO DE COTISTAS **	136	52		
VALOR DA COTA **	2,0510805	4,4529937		
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	-	-		
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)		

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

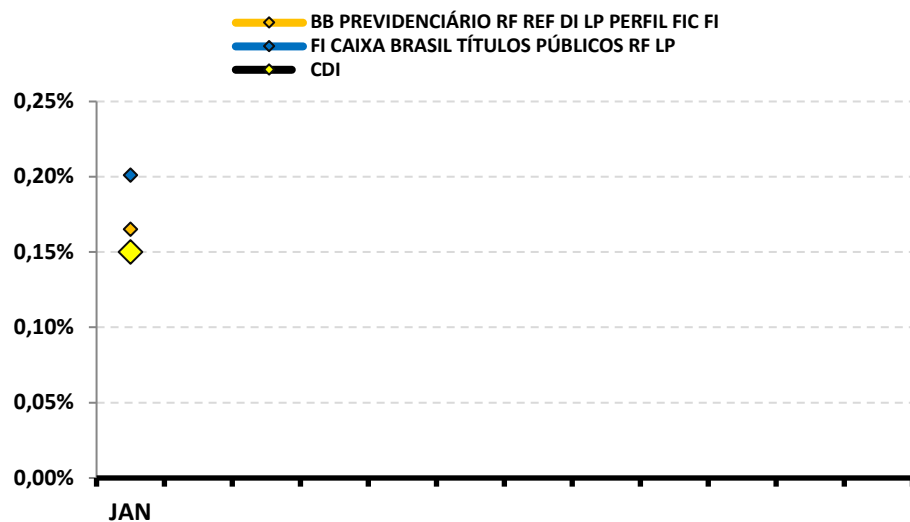
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

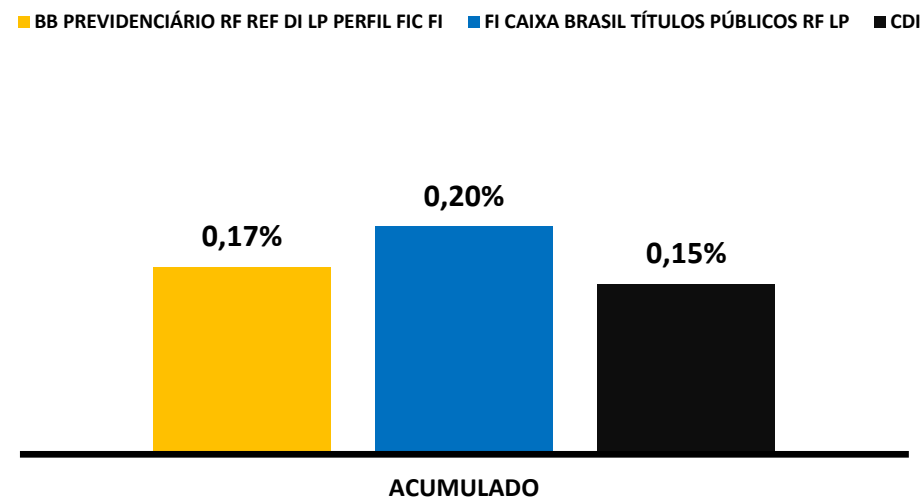
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,17%												0,17%
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,20%												0,20%
<b>CDI</b>	<b>0,15%</b>												<b>0,15%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**





**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

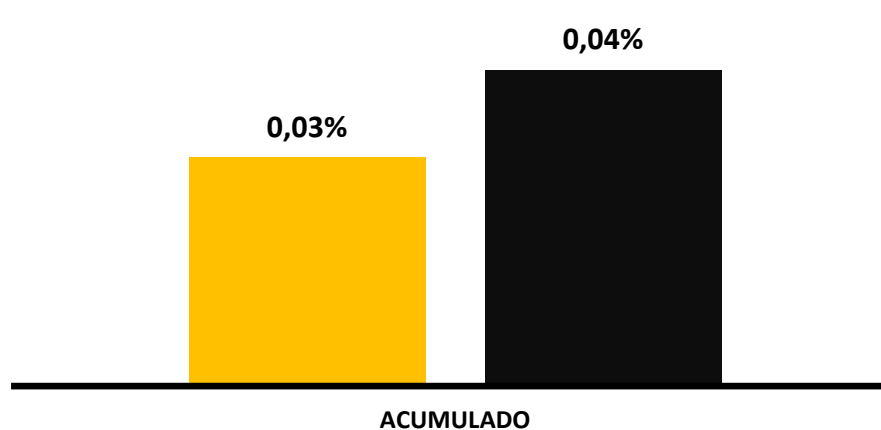
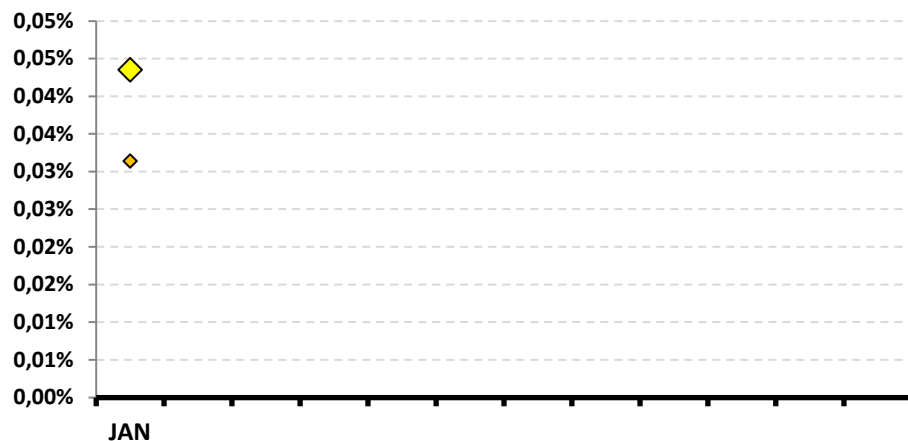
<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	0,03%												0,03%
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,04%</b>												<b>0,04%</b>

**Rentabilidade Mensal**

**Rentabilidade Acumulada**

◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI    ◆ IRF - M 1

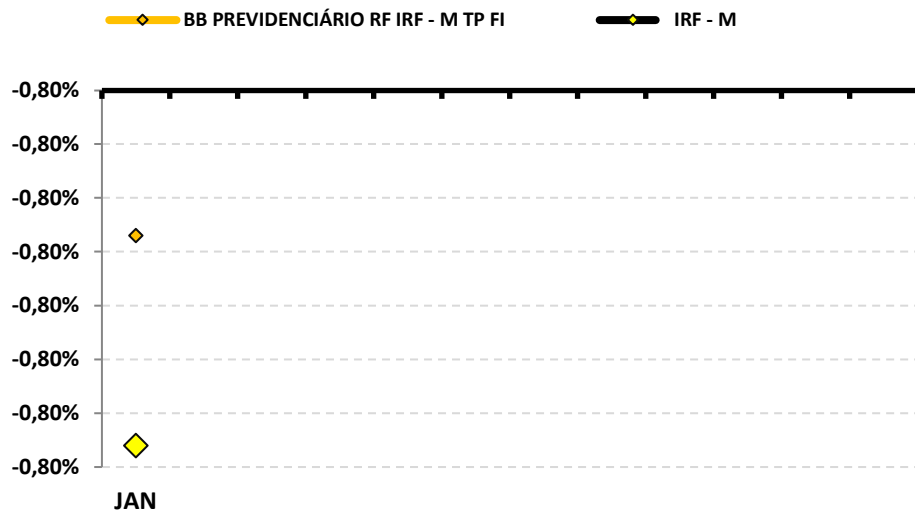
■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI    ■ IRF - M 1



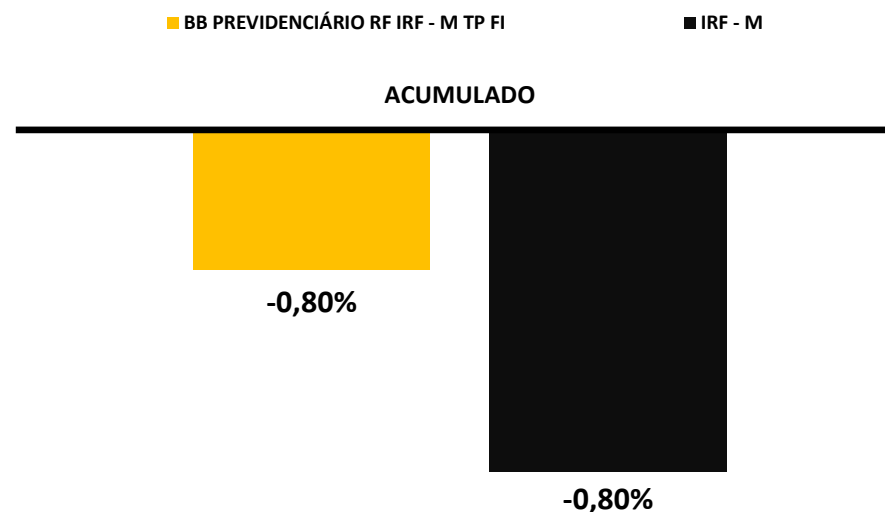
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IRF - M**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	-0,80%												-0,80%
<b>IRF - M</b>	<b>-0,80%</b>												<b>-0,80%</b>

**Rentabilidade Mensal**



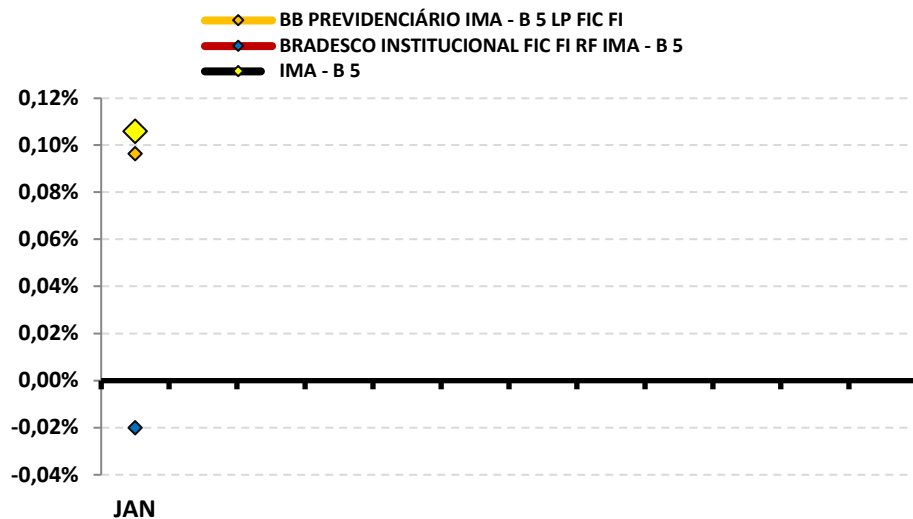
**Rentabilidade Acumulada**



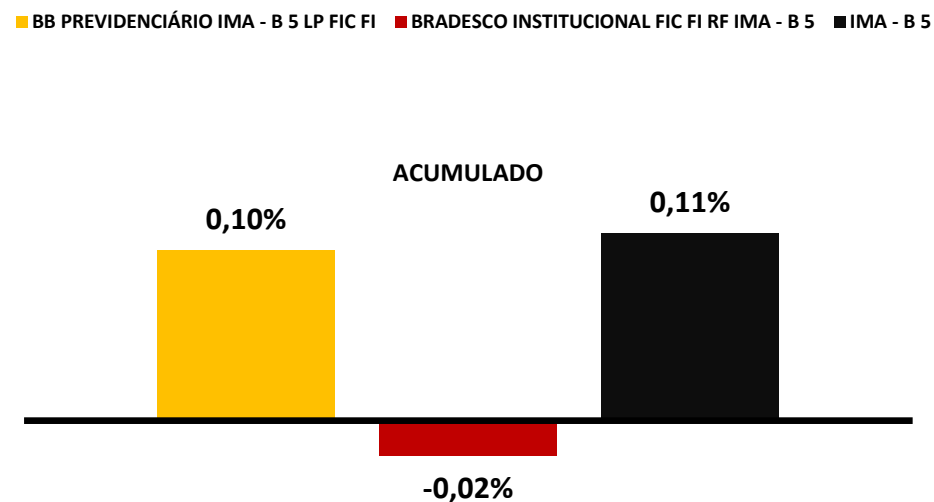
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	0,10%												0,10%
BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	-0,02%												-0,02%
<b>IMA - B 5</b>	<b>0,11%</b>												<b>0,11%</b>

**Rentabilidade Mensal**



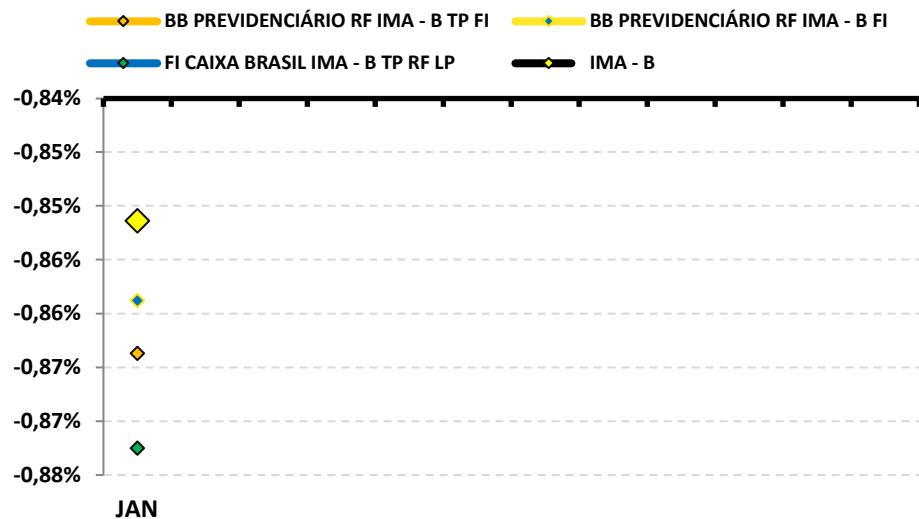
**Rentabilidade Acumulada**



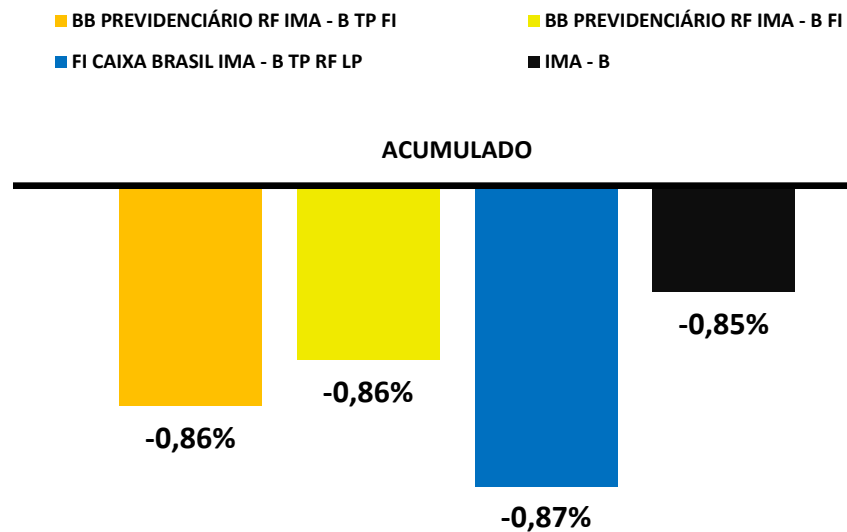
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	-0,86%												-0,86%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI	-0,86%												-0,86%
FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	-0,87%												-0,87%
<b>IMA - B</b>	<b>-0,85%</b>												<b>-0,85%</b>

**Rentabilidade Mensal**



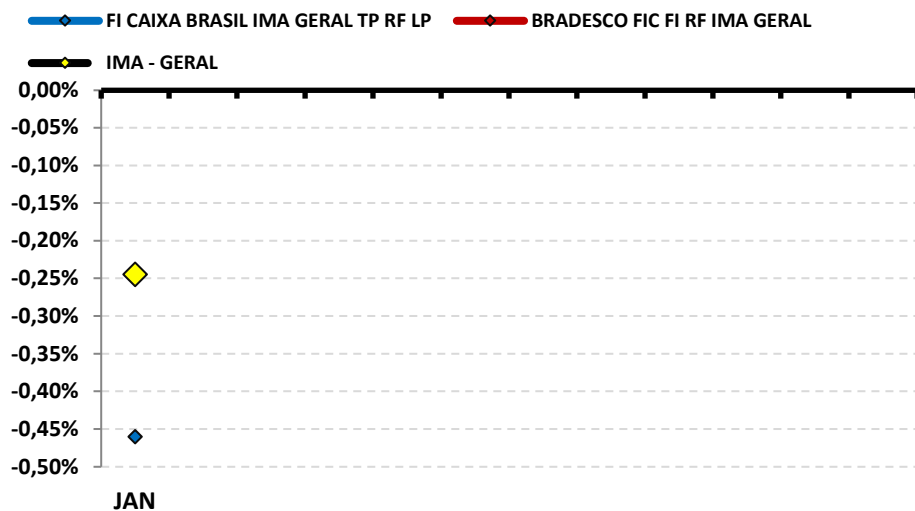
**Rentabilidade Acumulada**



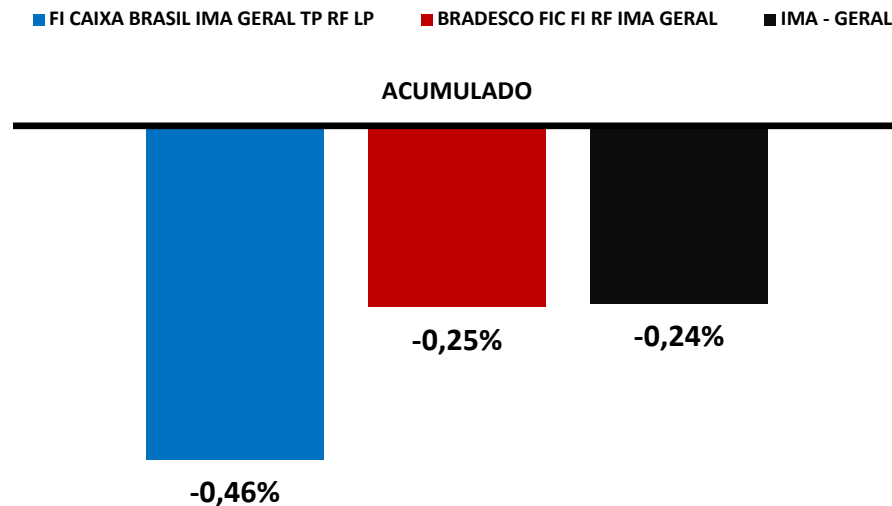
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	-0,46%												-0,46%
BRDESCO FIC FI RF IMA GERAL	-0,25%												-0,25%
<b>IMA - GERAL</b>	<b>-0,24%</b>												<b>-0,24%</b>

**Rentabilidade Mensal**



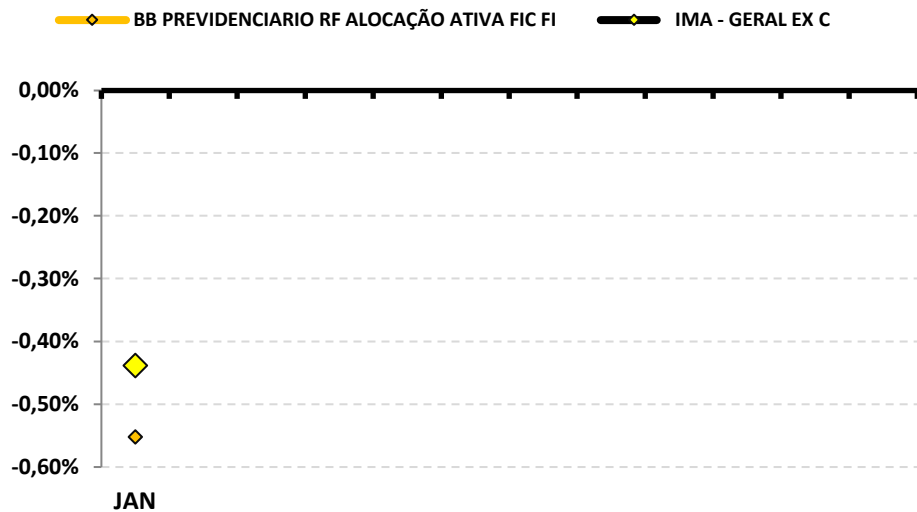
**Rentabilidade Acumulada**



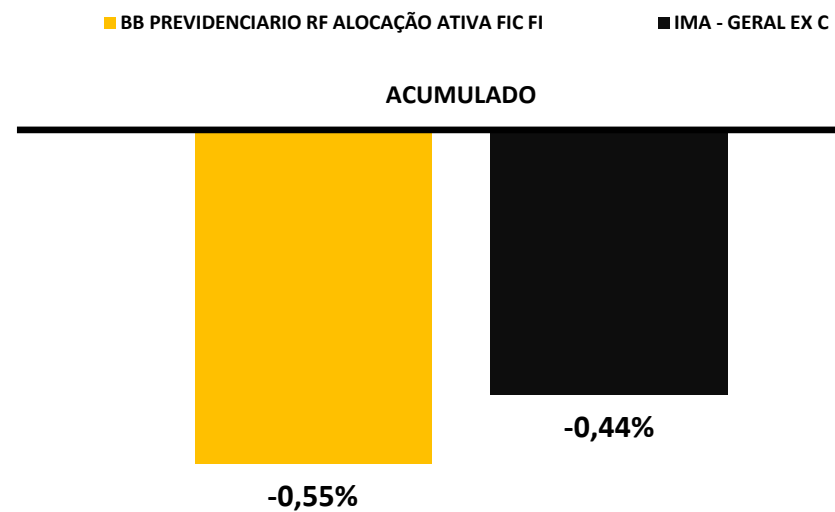
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	-0,55%												-0,55%
<b>IMA - GERAL EX C</b>	<b>-0,44%</b>												<b>-0,44%</b>

**Rentabilidade Mensal**



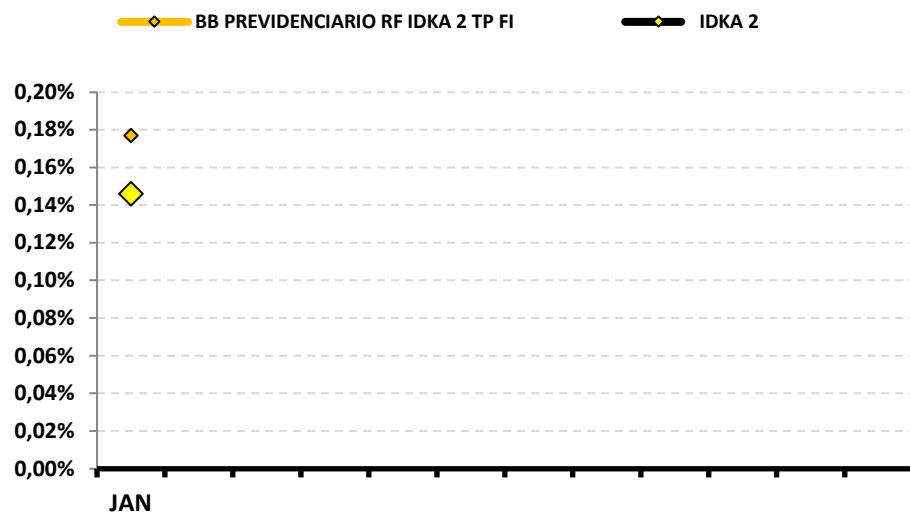
**Rentabilidade Acumulada**



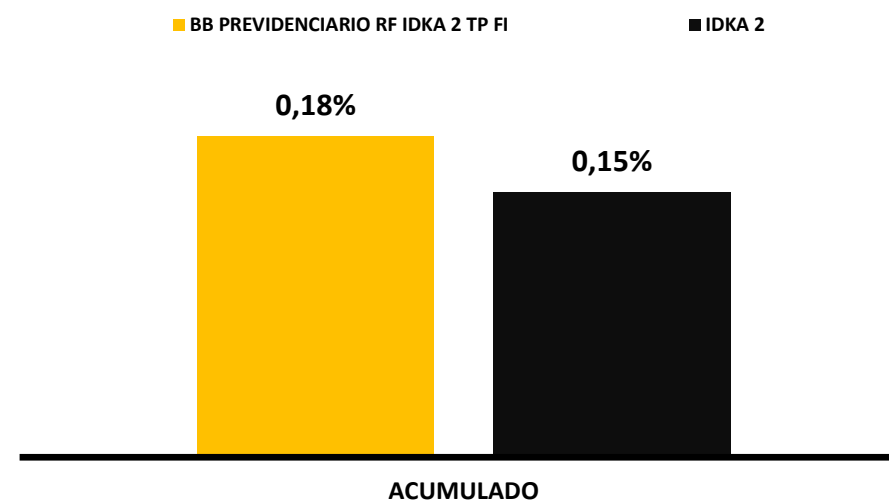
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	0,18%												0,18%
<b>IDKA 2</b>	0,15%												0,15%

**Rentabilidade Mensal**



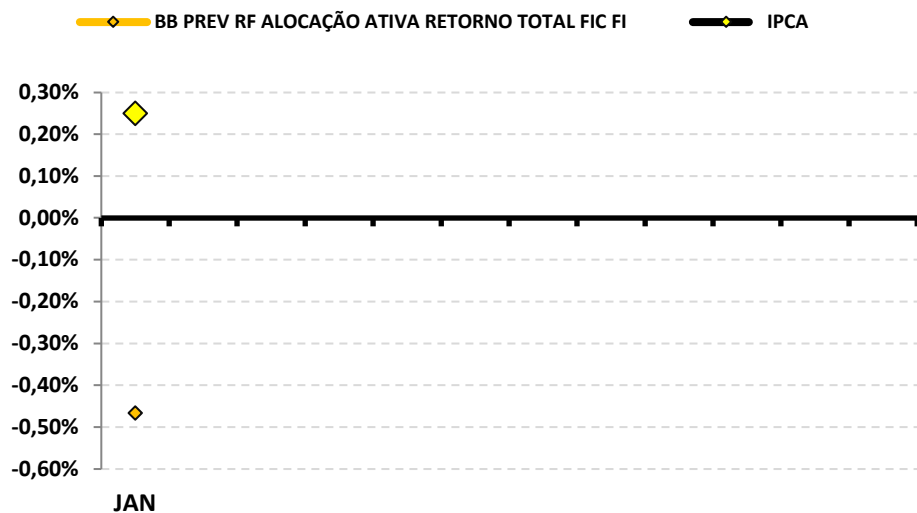
**Rentabilidade Acumulada**



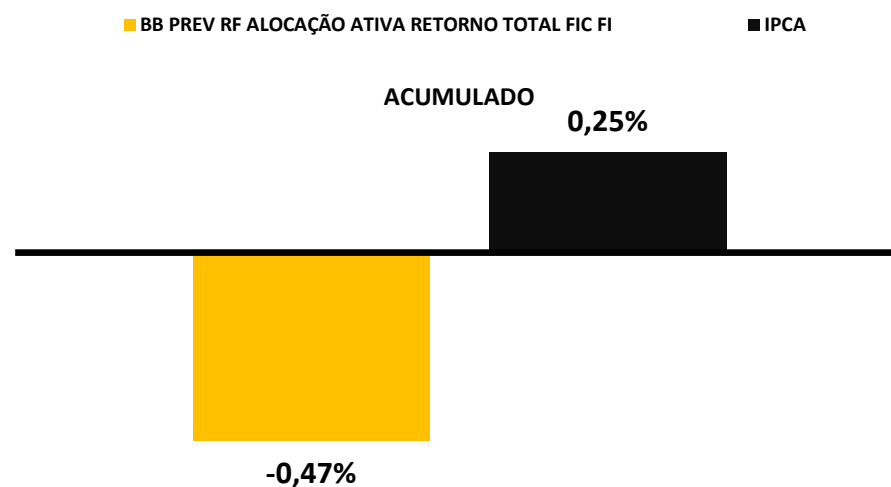
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IPCA**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOT	-0,47%												-0,47%
<b>IPCA</b>	<b>0,25%</b>												<b>0,25%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**





## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - IPSMGLL

	JAN											
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	-0,44%											
CDI	0,15%											
IBOVESPA	-3,32%											
META ATUARIAL	0,69%											

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

R\$ (39.098,31)

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ 61.896,84

## 8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - IPSMGLL

	JAN											
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>-0,44%</b>											
<b>CDI</b>	<b>0,15%</b>											
<b>IBOVESPA</b>	<b>-3,32%</b>											
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,69%</b>											

**RENTABILIDADE ACUMULADA do IPSMGLL: R\$ (39.098,31)**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 61.896,84**

**DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (100.995,15)**



### **8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA**

A Carteira de Investimentos do IPSMGLL, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de -0,44% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,15% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de -74,42% sobre o índice de referência do mercado.

### **8.4-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPSMGLL é de -0,44% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 0,69%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de -38,71% sobre a Meta Atuarial.

---

## 9-ANÁLISE DE MERCADO

### 9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 19 e 20 de janeiro de 2021, o COPOM decidiu manter a Taxa Selic em 2,00% a.a. A decisão foi unânime e o COPOM reiterou que a decisão é reflexo do cenário econômico atual, sendo compatível com a meta de inflação projetada para 2021 e 2022.

O COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o COPOM, avaliou que ainda paira incerteza acima do usual sobre o ritmo de crescimento econômico, sobretudo para o primeiro trimestre 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 o aumento do número de casos e o aparecimento de novas cepas do vírus têm revertido os ganhos e deverão afetar a atividade econômica dos países no curto prazo, no entanto, os novos estímulos fiscais em alguns países desenvolvidos, unidos à implementação dos programas de imunização contra a Covid-19, devem promover uma recuperação sólida da atividade no médio prazo, permitindo um ambiente favorável para economias emergentes.

A principal mensagem que traz a reunião é a retirada do "forward guidance", assim como, a sinalização de que, o COPOM preferiu manter "neste momento", o grau extraordinário de estímulo monetário, porém, alguns membros já apontaram necessidade do início de um processo de normalização parcial do grau “extraordinário” dos estímulos monetários, ou seja, elevações parciais da Taxa de Juros Estrutural da Economia (SELIC).

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2020, projetava a taxa de juros finalizando 2021 em 3,47% a.a.

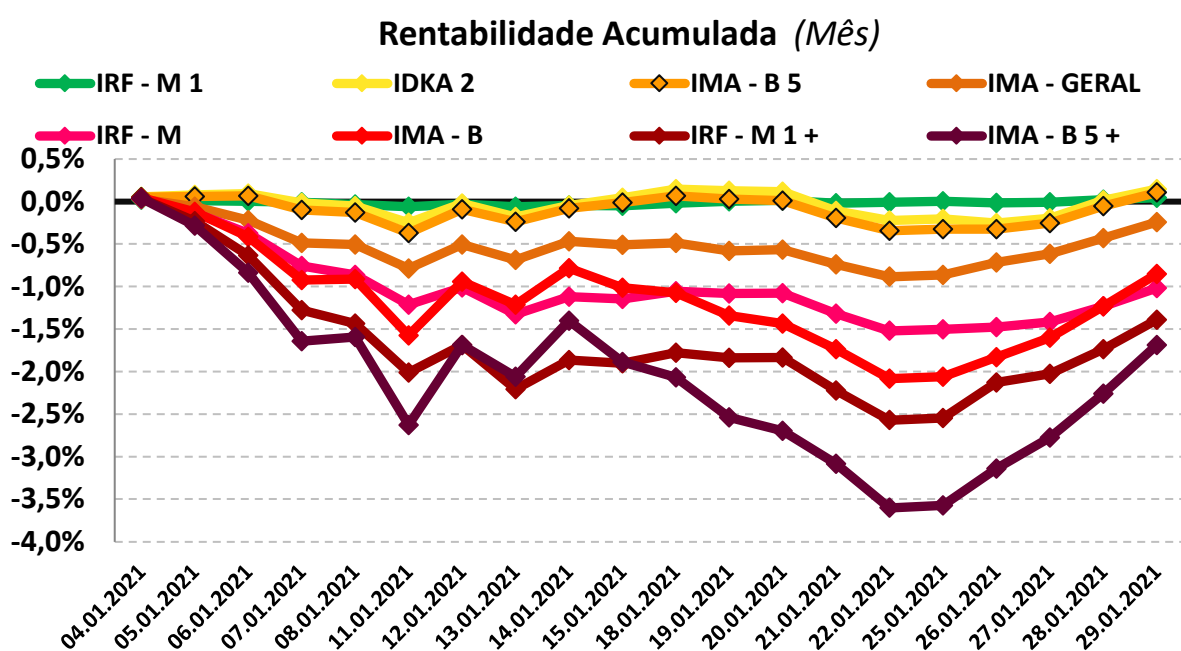
## 9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de janeiro com devolução de parte dos ganhos do final de 2020, no entanto, a partir do dia 20 apresentou estagnação seguida de tentativa de recuperação.

O mês de janeiro demonstrou retornos negativos, estagnação e leve recuperação na curva de juros dos ativos de Renda Fixa, com destaque para os ativos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+ e IRF - M1+), que apresentaram alta desvalorização no período. Esse fato é reflexo da instabilidade no mercado que criou um cenário de aversão a aplicações com riscos de longo prazo e ativos pré-fixados (IMA – B, IMA – B 5+ e IRF - M1+), efeitos decorrente do cenário fiscal interno, expectativa de elevação da selic, aumento de novos casos da Covid-19 e a perspectiva de atrasos na vacinação.

Somente o IMA – B 5+, chegou a rentabilizar -3,60% na metade do mês, apresentando tentativa de recuperação fechando o mês de janeiro em -1,69%.

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	0,04%	0,15%	0,11%	-0,24%	-0,80%	-0,85%	-1,39%	-1,69%
Acumulado/2021	<b>0,04%</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,11%</b>	<b>-0,24%</b>	<b>-0,80%</b>	<b>-0,85%</b>	<b>-1,39%</b>	<b>-1,69%</b>



### 9.3-RENDA VARIÁVEL

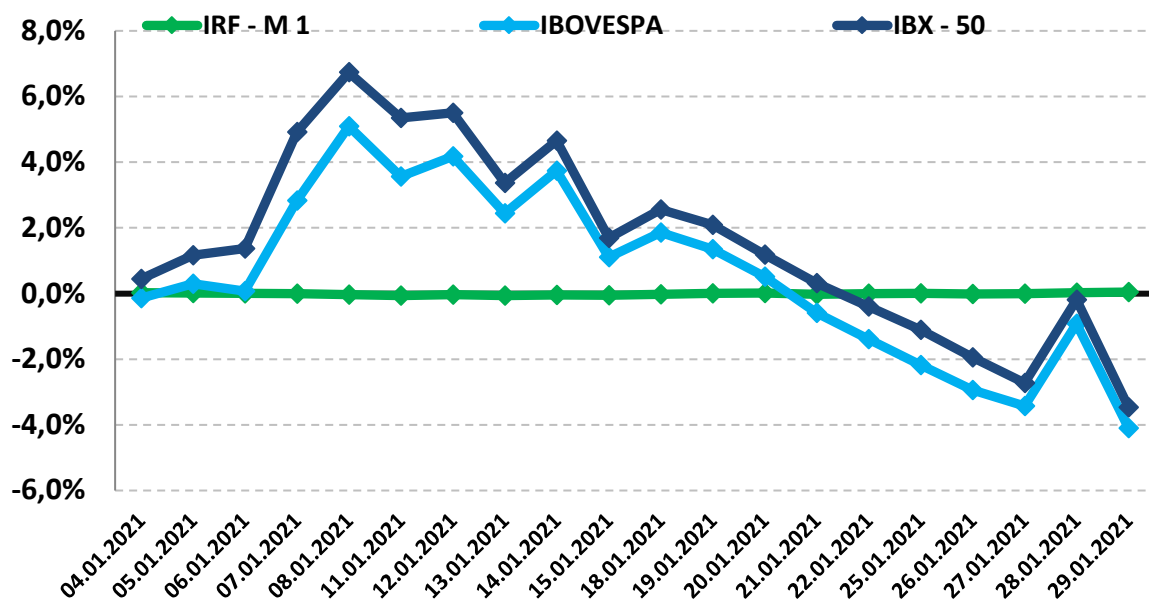
O segmento de Renda Variável também refletiu a instabilidade interna apresentando continua desvalorização ao longo do mês, por conta do cenário fiscal, expectativa de elevação da selic e o aumento de novos casos da Covid-19 com a perspectiva de atrasos na vacinação. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram desvalorização acentuada no mês de janeiro.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação negativa de -3,32% aos 115.067,55 pontos. O índice acumula uma variação de +1,16% nos últimos doze meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação negativa de -2,79% aos 19.021,64 pontos. O índice acumula uma variação de +2,67% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela desvalorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas a Construção Civil e a Petrobras negociadas na B3, com desvalorização de -7,08% e -5,65%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF - M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
JANEIRO	0,04%	-3,32%	-2,79%
Acumulado/2021	<b>0,04%</b>	<b>-3,32%</b>	<b>-2,79%</b>

Rentabilidade Acumulada (Mês)



## **10-ANÁLISE MACROECONÔMICA**

### **10.1-IPCA**

O IPCA de janeiro/2021 (0,25%), apresentou forte redução na inflação, se compararmos com o mês anterior (dezembro/2020 = 1,35%).

Nos últimos doze meses o IPCA registra acumulação de 4,56%, acima dos últimos 12 meses que registra 4,52%.

Em janeiro de 2020, o IPCA havia ficado em 0,21%.

#### *10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS cujo índice apresentou inflação de 0,22%, influenciado principalmente pelo comportamento da alimentação fora do domicílio, com destaque na alta do lanche.

#### *10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice apresentou deflação no período de -0,17%, influenciado especialmente pela queda do item Energia Elétrica, que passou a vigorar em janeiro com a bandeira tarifária amarela.



### *10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS <sup>1</sup>*

No mês de janeiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,22%, uma desaceleração em relação ao mês anterior (dezembro/2020 = 0,36%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cebola (17,58% a.m.), a Batata Inglesa (10,84% a.m.) e o Tomate (4,89% a.m.). O produto do grupo, que apresentou a maior queda de preços foi o Leite Longa Vida (-1,35% a.m.).

### *10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

No mês, Campo Grande - MS foi a capital que apresentou a maior inflação (0,53%), enquanto Goiânia - GO apresentou o menor resultado com deflação de -0,17%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,25%.

Nos últimos doze meses, Campo Grande - MS é a capital que apresenta a maior inflação (7,28%), enquanto Brasília - DF apresenta a menor alta (3,58%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 4,56%.

---

<sup>1</sup> 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 janeiro, as perspectivas para o primeiro mês de 2021 eram de uma continuação melhorada de dezembro de 2020, no entanto, a descoberta de novas cepas da Covid-19 mais contagiosas do que a original e problemas com o fornecimento de vacinas acabaram por minar o otimismo inicial dos mercados com a retomada da economia mundial. Nos E.U.A a piora no mercado de trabalho, a queda na renda disponível e do consumo aumentou o senso de urgência para novos estímulos fiscais. O novo presidente Biden propôs um pacote adicional de 1,9 trilhões, mas analistas já apontam um certo “ruído político” com resistência republicana no Senado para sua aprovação. Ainda nos E.U.A, o movimento especulativo “short squeeze”, onde, investidores individuais provocaram deliberadamente valorização de ações de empresa como a Game Stop que grandes “Hedge Funds” americanos operavam alavancados “apostando” na queda desses ativos, colaborou ainda mais para um cenário de desvalorização do mercado americano. O índice S&P da bolsa de valores de Nova York caiu -3,31%, acumulando negativamente no mês -1,11%. Na Europa, a pandemia segue determinante para o desempenho da economia, indicadores apontam perda de tração na indústria e arrefecimento no setor de serviços. O Banco Central Europeu sinalizou aos mercados que usará os instrumentos disponíveis para manter as condições econômicas favoráveis, como uma revisão no seu programa de compra de ativos. Na China, o PIB do quarto trimestre ganhou velocidade e disparou em +6,5%, a economia encerrou 2020 com expansão de +2,3% retornando ao nível pré-pandemia. No geral, o cenário externo continua dependendo da evolução da pandemia, dos efeitos da vacina e dos estímulos fiscais econômicos de cada país.

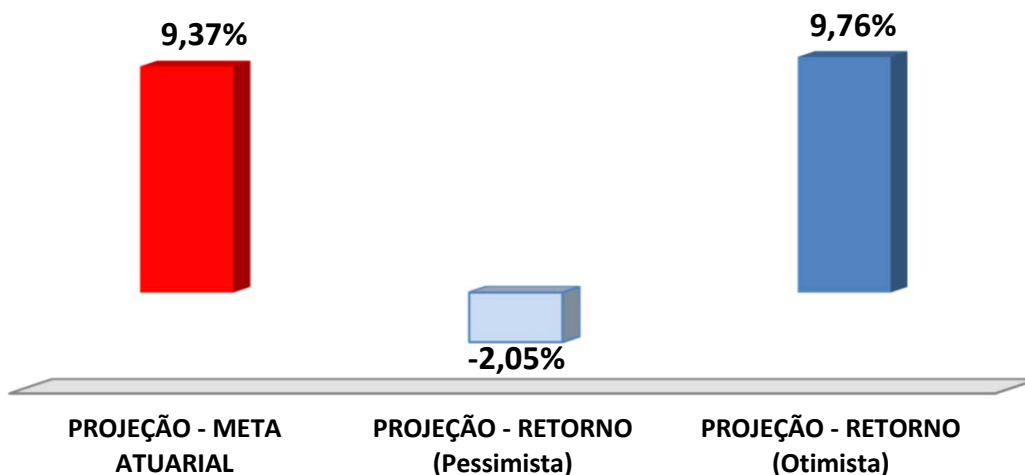
BRASIL: No mês de janeiro, o movimento no mercado interno foi de desvalorização. Os desencontros políticos e a perspectiva de atrasos na vacinação, ao mesmo tempo em que o número de casos explodiam pelo País, levando ao evento extremo de Manaus, acabaram pesando nos preços dos investimentos. O índice IBOVESPA fechou o mês negativo em -3,32%. Da parte fiscal, dados apontaram que a dívida pública saltou de 74,3% para 89,3% do PIB em 2020. Discussões acerca da prorrogação do auxílio emergencial, reformas administrativas e privatizações de estatais ocasionaram em pressão não só do câmbio, mas do mercado de juros também. Ainda no mercado interno, o IPCA fechou o ano de 2020 0,5 p.p. acima do centro da meta, porém, demonstrou uma desaceleração expressiva no mês de janeiro em relação ao mês anterior. O IBC-Br, índice de atividade mensal calculado pelo BCB, mostrou avanço de 0,59% em novembro, acima dos 0,5% esperado pelo mercado. No mais, nos dias 19 e 20 de janeiro de 2021 o COPOM decidiu manter a Taxa Selic em 2,00% a.a., porém, informou aos mercados a retirada do “forward guidance”, sinalizando que neste momento, o grau extraordinário de estímulo monetário foi mantido, entretanto, alguns membros apontaram na reunião a necessidade do início de um processo de normalização parcial, do grau “extraordinário” dos estímulos monetários, ou seja, elevações parciais da Taxa de Juros estrutural da economia (SELIC) ainda no primeiro semestre de 2021, com isso, analistas de mercado apontam elevações da SELIC entre os meses de maio e agosto/2021, mas, caso o cenário fiscal se deteriore ainda mais, essas elevações podem ocorrer antes.

## 11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 22.01.2021, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,50% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,37%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 15, a carteira deverá rentabilizar entre -2,05% a 9,76% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

### Projeção da Carteira



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