

---

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

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**JANEIRO  
2020**

**09 de março de 2020**

---

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>– INTRODUÇÃO .....</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
	2.1 - PAI - Limite de Segmento .....	4
	2.2 - PAI - Limite de Benchmark .....	5
	2.3 - Movimentação Financeira da Carteira .....	6
<b>3</b>	<b>– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018 .....</b>	<b>7</b>
	3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....	7
	3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento .....	8
	3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas .....	9
	3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....	10
<b>4</b>	<b>– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>11</b>
	4.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	11
	4.2 - Distribuição por índice (Benchmark) .....	12
	4.3 - Distribuição por Instituição Financeira .....	13
	4.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	14
	4.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	15
	4.5 - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
<b>5</b>	<b>– PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>18</b>
<b>6</b>	<b>– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>7</b>	<b>– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>23</b>
<b>8</b>	<b>– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>31</b>
	8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	31
	8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	32
	8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos .....	34
	8.4 - Meta Atuarial .....	34
<b>9</b>	<b>– ANÁLISE DO MERCADO .....</b>	<b>35</b>
<b>10</b>	<b>– ANÁLISE MACROECONÔMICA .....</b>	<b>38</b>
<b>11</b>	<b>– PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA .....</b>	<b>41</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-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - 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%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0%	74,4%	94,4%	73,0%	5.372.850,90	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0%	0,0%	94,4%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0%	25,6%	40%	27,0%	1.985.091,39	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0%	0,0%	40%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>100,0%</b>	<b>7.357.942,29</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	<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%	5,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
28	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º A (10%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>7.357.942,29</b>	

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - 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%	53,5%	8,8%	648.701,03	-
2	IRF - M 1	0,0%	53,5%	13,1%	962.677,35	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	7,4%	543.265,74	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	20,8%	1.532.998,08	-
6	IMA - B	0,0%	30,8%	26,0%	1.909.689,72	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	33,0%	20,5%	1.506.895,31	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	3,4%	253.715,06	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10,00%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	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 - 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	7.068.887,82	441.880,26	(185.638,32)	-	32.812,53	-	32.812,53	7.357.942,29
2	FEVEREIRO	7.357.942,29	-	-	-	-	-	-	7.357.942,29
3	MARÇO	7.357.942,29	-	-	-	-	-	-	7.357.942,29
4	ABRIL	7.357.942,29	-	-	-	-	-	-	7.357.942,29
5	MAIO	7.357.942,29	-	-	-	-	-	-	7.357.942,29
6	JUNHO	7.357.942,29	-	-	-	-	-	-	7.357.942,29
7	JULHO	7.357.942,29	-	-	-	-	-	-	7.357.942,29
8	AGOSTO	7.357.942,29	-	-	-	-	-	-	7.357.942,29
9	SETEMBRO	7.357.942,29	-	-	-	-	-	-	7.357.942,29
10	OUTUBRO	7.357.942,29	-	-	-	-	-	-	7.357.942,29
11	NOVEMBRO	7.357.942,29	-	-	-	-	-	-	7.357.942,29
12	DEZEMBRO	7.357.942,29	-	-	-	-	-	-	7.357.942,29
13	ANO	7.068.887,82	441.880,26	(185.638,32)	-	32.812,53	-	32.812,53	7.357.942,29

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

### 3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	235.976,52	3,21%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	73,0%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	140.839,95	1,91%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	872.444,25	11,86%	SIM			
4	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	143.379,05	1,95%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	934.459,47	12,70%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	543.265,74	7,38%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.111.278,67	15,10%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1.047.259,09	14,23%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	253.715,06	3,45%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	90.233,10	1,23%	SIM			
11	BRADESCO FI RF IMA GERAL	254.776,69	3,46%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	27,0%	SIM
12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	485.738,99	6,60%	SIM			
13	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	403.921,49	5,49%	SIM			
14	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	739.253,73	10,05%	SIM			
15	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	101.400,49	1,38%	SIM			
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>7.357.942,29</b>	<b>100,00%</b>				
16							
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>-</b>	<b>0,00%</b>				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>7.357.942,29</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	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	235.976,52	6.604.088.892,56	0,004%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	140.839,95	1.449.564.546,60	0,010%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	872.444,25	10.529.932.746,92	0,008%	SIM
	4	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	143.379,05	3.449.563.810,54	0,004%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	934.459,47	6.477.324.446,92	0,014%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	543.265,74	5.205.249.143,09	0,010%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.111.278,67	10.446.730.359,40	0,011%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1.047.259,09	4.489.872.848,79	0,023%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	253.715,06	6.900.045.813,02	0,004%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	90.233,10	7.374.284.212,96	0,001%	SIM
	11	BRADESCO FI RF IMA GERAL	254.776,69	943.468.226,26	0,027%	SIM
	12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	485.738,99	841.556.111,01	0,058%	SIM
	13	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	403.921,49	8.205.192.890,08	0,005%	SIM
	14	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	739.253,73	1.618.694.263,00	0,046%	SIM
	15	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	101.400,49	2.903.514.199,57	0,003%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>7.357.942,29</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>7.357.942,29</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?	Disposito 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>1.111.278,67</b>	<b>15,10%</b>	<b>10.446.730.359,40</b>	<b>0,011%</b>	<b>SIM</b>	<b>FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)</b>	<b>73,0%</b>
	BB TOP RENDA FIXA IRF-M 1 FI	34,02%	378.068,12	5,14%	3.554.107.224,42	0,010637%	SIM		
	BB TOP RF AGRESSIVO PRE FI RENDA FIXA LP	33,35%	370.611,44	5,04%	10.760.870.449,20	0,003444%	SIM		
	BB TOP RF INDICE DE PREÇO FI RENDA FIXA LP	21,75%	241.703,11	3,28%	5.743.932.522,27	0,004208%	SIM		
	BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5+ FI	6,15%	68.288,07	0,93%	641.962.810,79	0,010637%	SIM		
	BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	4,72%	52.452,35	0,71%	493.086.521,06	0,010638%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>1.047.259,09</b>	<b>14,23%</b>	<b>4.489.872.848,79</b>	<b>0,023%</b>	<b>SIM</b>		
	BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	1.047.259,09	14,23%	6.677.498.473,81	0,015683%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>		<b>100,00%</b>	<b>90.233,10</b>	<b>1,23%</b>	<b>7.374.284.212,96</b>	<b>0,001%</b>	<b>SIM</b>		
	BB IRF-M 1 FI RENDA FIXA	100,00%	90.233,10	1,23%	7.374.324.226,40	0,001224%	SIM		
<b>BRADESCO FI RF IMA GERAL</b>		<b>100,00%</b>	<b>254.776,69</b>	<b>3,46%</b>	<b>943.468.226,26</b>	<b>0,027%</b>	<b>SIM</b>	<b>FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)</b>	<b>27,0%</b>
	BRAM FI RF IMA GERAL	100,00%	254.776,69	3,46%	1.845.760.111,73	0,013803%	SIM		
<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b>		<b>100,00%</b>	<b>485.738,99</b>	<b>6,60%</b>	<b>841.556.111,01</b>	<b>0,058%</b>	<b>SIM</b>		
	BRAM FI RF IMA-B 5	100,00%	485.738,99	6,60%	2.620.487.434,92	0,018536%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>101.400,49</b>	<b>1,38%</b>	<b>2.903.514.199,57</b>	<b>0,003%</b>	<b>SIM</b>		
	BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	101.400,49	1,38%	39.054.854.677,64	0,000260%	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.	4.820.865,35	1.047.816.334.695,38	0,0005%	SIM
2	Caixa Econômica Federal	1.392.639,77	440.745.737.279,66	0,0003%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	1.144.437,17	560.425.003.834,32	0,0002%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>7.357.942,29</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>7.357.942,29</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

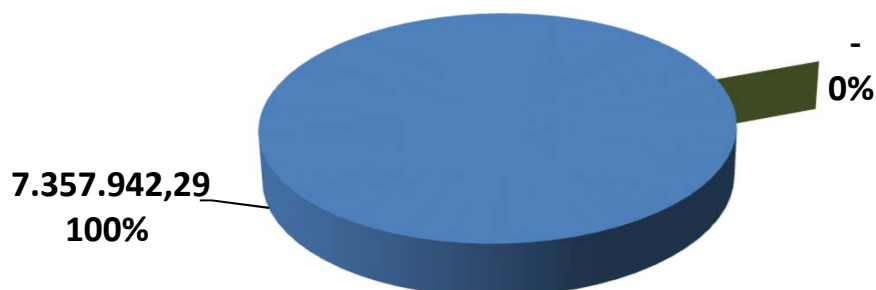
#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	7.357.942,29	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>7.357.942,29</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

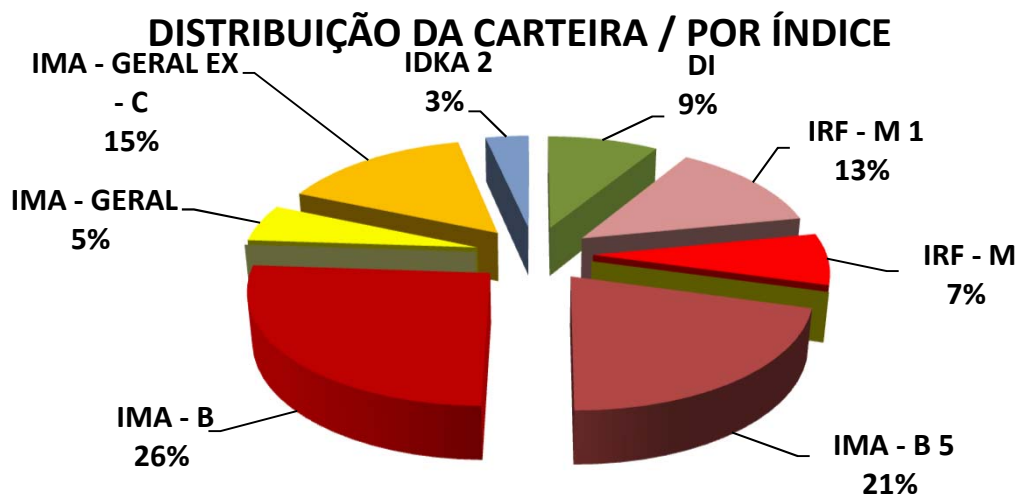
■ RENDA FIXA   ■ RENDA VARIÁVEL   ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR



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

## 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	648.701,03	8,8%
IRF - M 1	962.677,35	13,1%
IRF - M	543.265,74	7,4%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.532.998,08	20,8%
IMA - B	1.909.689,72	26,0%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	395.616,64	5,4%
IMA - GERAL EX - C	1.111.278,67	15,1%
IDKA 2	253.715,06	3,4%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>7.357.942,29</b>	<b>100,0%</b>

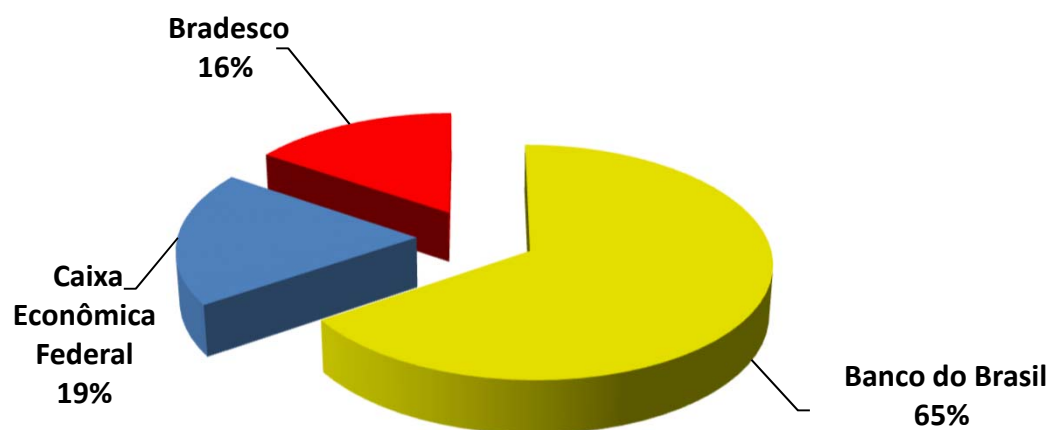


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	4.820.865,35	65,5%
Caixa Econômica Federal	1.392.639,77	18,9%
Bradesco	1.144.437,17	15,6%
<b>TOTAL</b>	<b>7.357.942,29</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

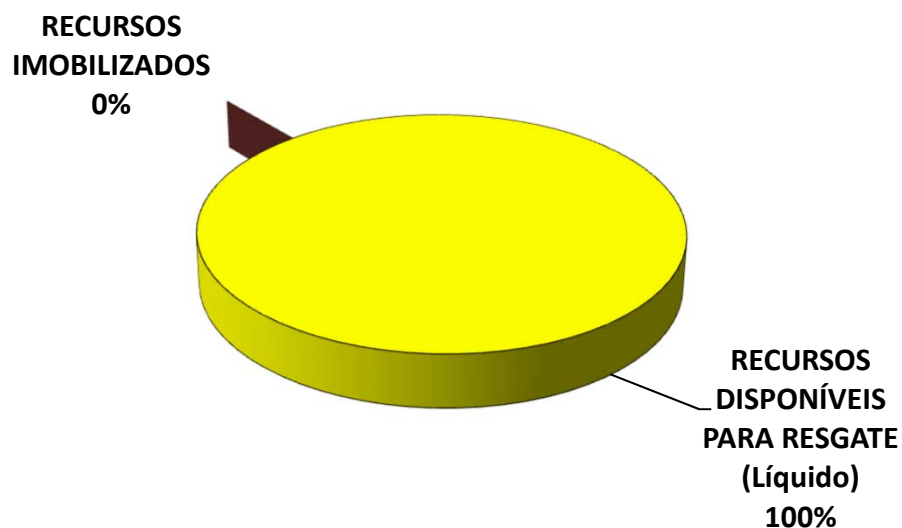


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	7.357.942,29	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>7.357.942,29</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

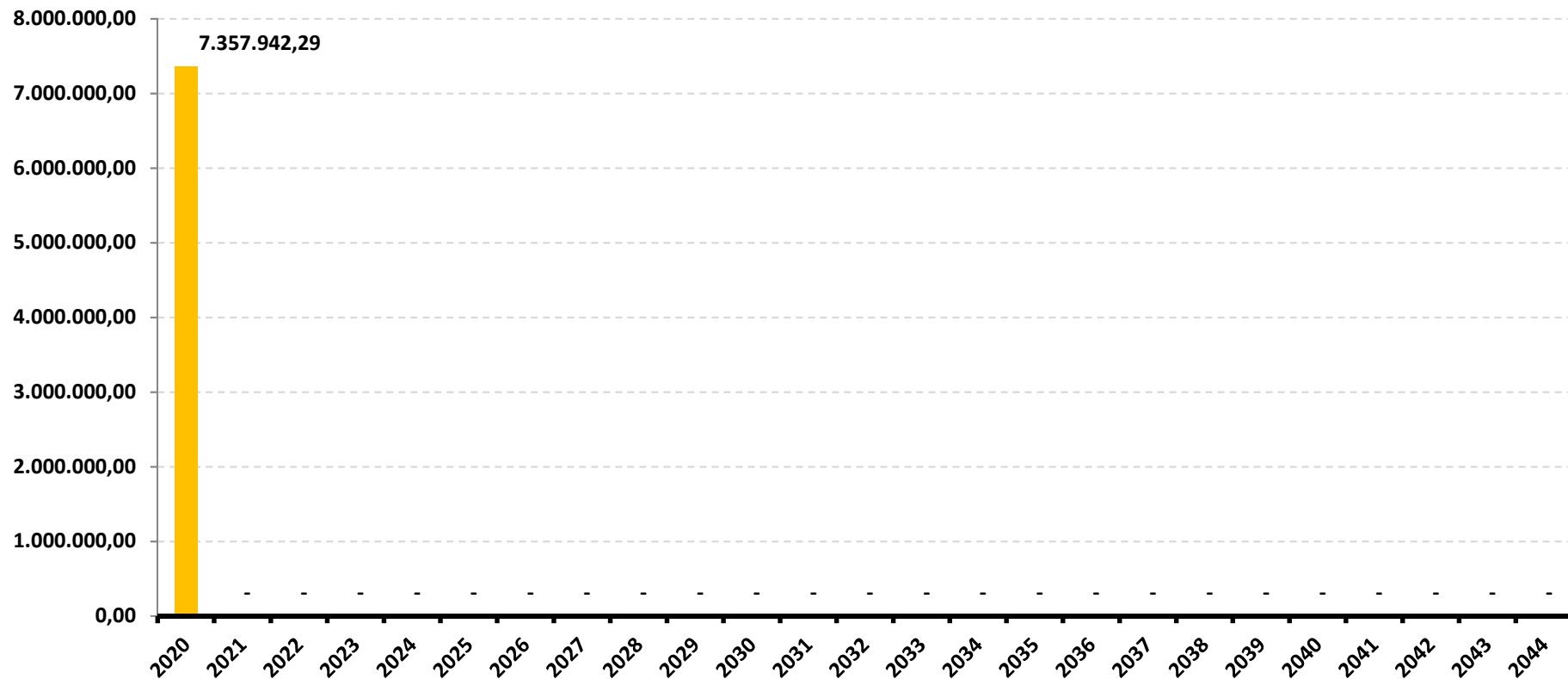


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

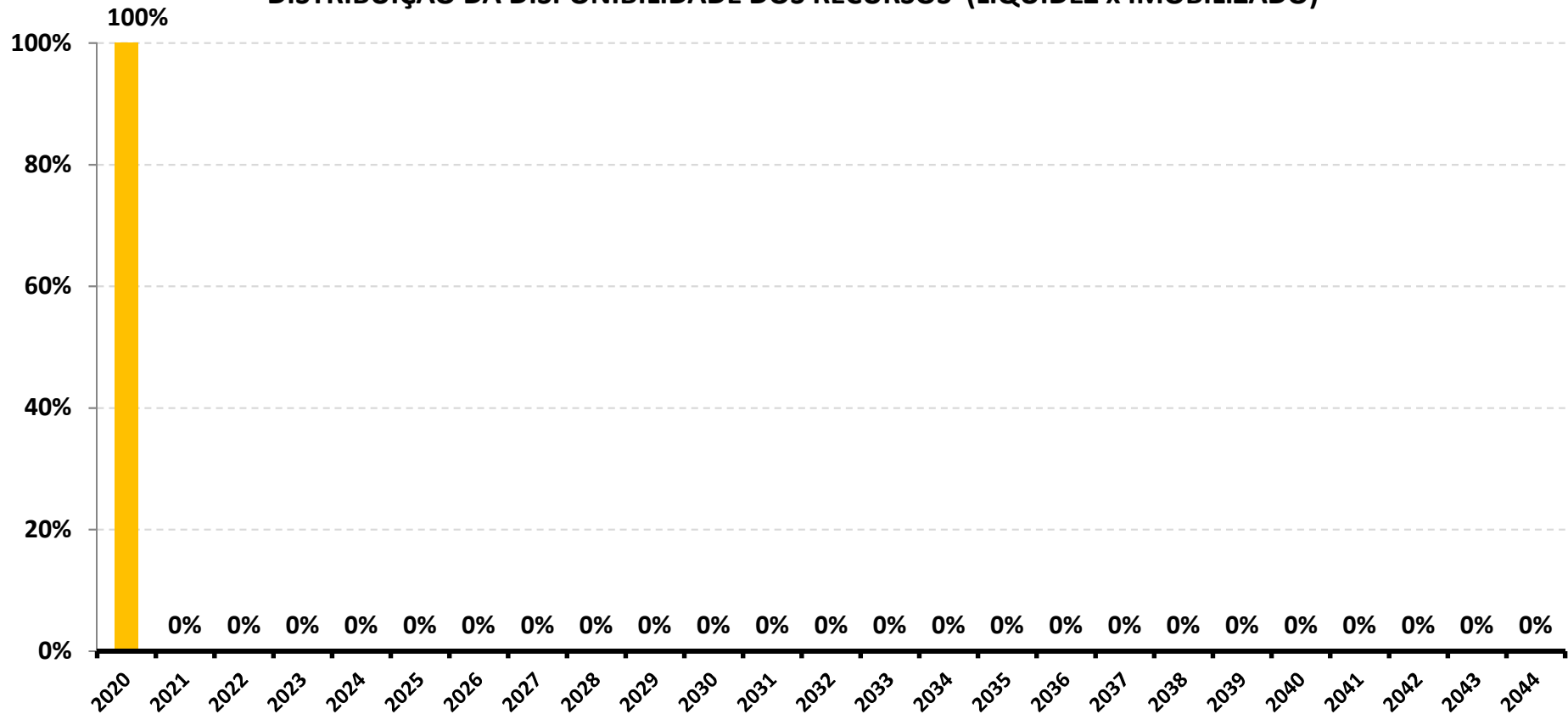
### 4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

**DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)**



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

### DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



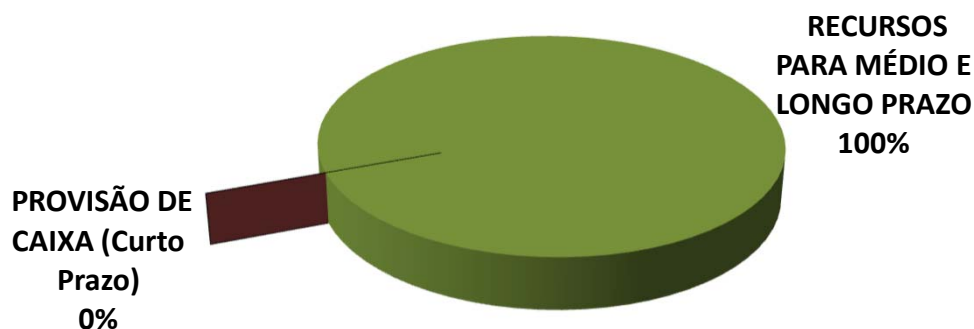
\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).



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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	7.357.942,29	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>7.357.942,29</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



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

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

## 5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

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

Referência: JANEIRO

\*\* Conforme definido na Política Anual de Investimentos/2020, os responsáveis pela gestão do IPSMGLL, terão prazo máximo de 90 dias, a contar a partir de 01º de janeiro de 2020, para constituir um fundo (ou vários fundos) como PROVISÃO DE CAIXA.

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

## 6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 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 **	2.903.514.199,57	7.374.284.212,96	6.900.045.813,02	4.489.872.848,79
NÚMERO DE COTISTAS **	651	1213	888	615
VALOR DA COTA **	2,255695	2,644833	2,689514747	19,261423
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 PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B
<b>CNPJ</b>	25.078.994/0001-90	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05	07.861.554/0001-22
<b>SEGMENTO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	IMA – GERAL ex – C	IRF – M	IMA – B	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	08/12/2004	24/07/2005	09/03/2006
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,30% 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	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	1.000.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	300.000,00	Qualquer valor	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+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	10.446.730.359,40	5.205.249.143,09	6.477.324.446,92	1.618.694.263,00
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	583	709	674	279
<b>VALOR DA COTA **</b>	1,460916445	5,827655176	6,178989259	5,49225395
<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 de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

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

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

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06	11.061.217/0001-28	10.740.658/0001-93
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	IMA – GERAL	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	10/02/2006	28/05/2010	08/07/2010	08/03/2010
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	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0	0,00	Qualquer valor	0,00
RESGATE MÍNIMO	0	0,00	Qualquer valor	0,00
SALDO MÍNIMO	0	0,00	Qualquer valor	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 *	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.449.563.810,54	10.529.932.746,92	1.449.564.546,60	6.604.088.892,56
NÚMERO DE COTISTAS **	383	1361	229	941
VALOR DA COTA **	3,968168	2,532115	2,856486	3,491509
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	BRDESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRDESCO FI RF IMA GERAL	
CNPJ	03.256.793/0001-00	20.216.216/0001-04	08.246.318/0001-69	
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	
CLASSIFICAÇÃO	Referenciado DI	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	
ÍNDICE	CDI	IMA – B 5	IMA – GERAL	
PÚBLICO ALVO	Público em geral	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados	
DATA DE INÍCIO	02/08/1999	08/08/2014	30/04/2007	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,15% a.a.	0,20% a.a.	0,25% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	Qualquer Valor	50.000,00	50.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer Valor	5.000,00	Qualquer valor	
RESGATE MÍNIMO	Qualquer Valor	Não possui	Qualquer valor	
SALDO MÍNIMO	Qualquer Valor	5.000,00	Qualquer valor	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito baixo</b>	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	8.205.192.890,08	841.556.111,01	943.468.226,26	
NÚMERO DE COTISTAS **	392	119	53	
VALOR DA COTA **	11,8993303	1,9126923	4,2417218	
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)	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.

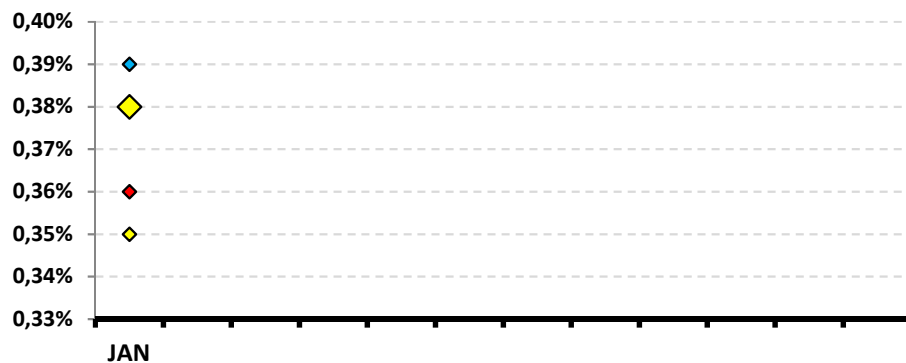
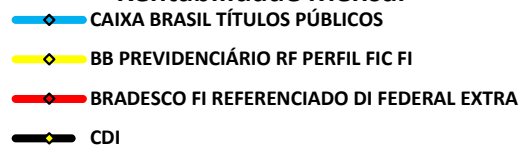
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

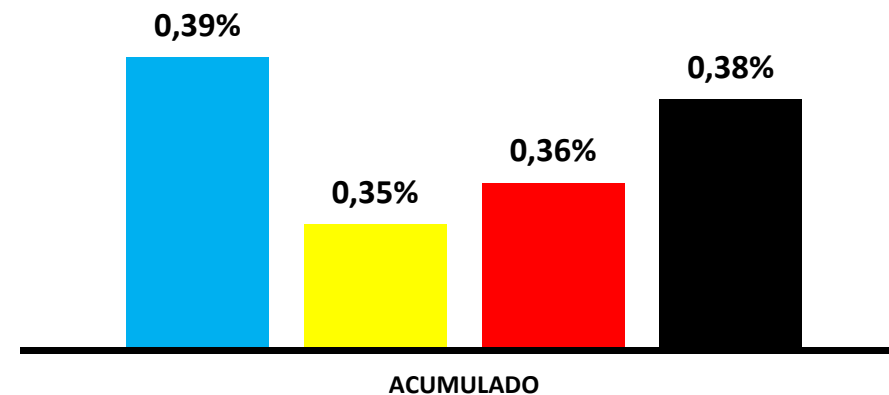
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,39%													0,39%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,35%													0,35%
BRDESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EX	0,36%													0,36%
<b>CDI</b>	<b>0,38%</b>													<b>0,38%</b>

#### Rentabilidade Mensal



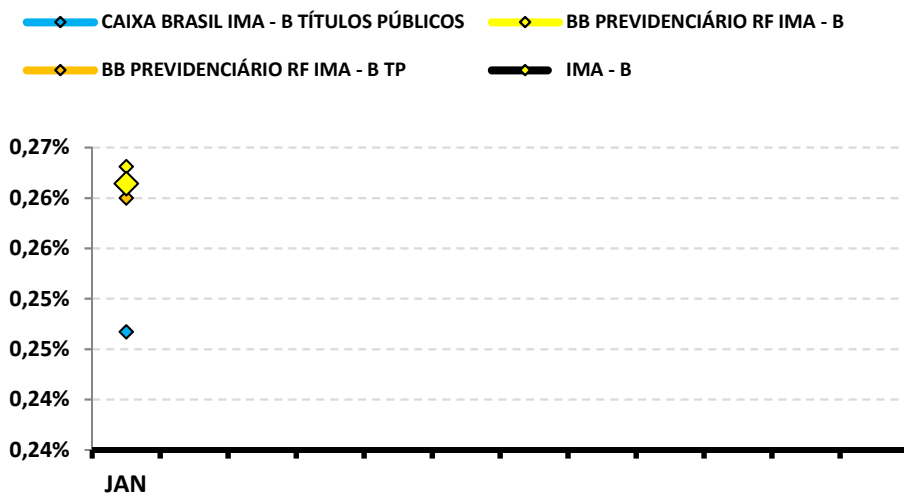
#### Rentabilidade Acumulada



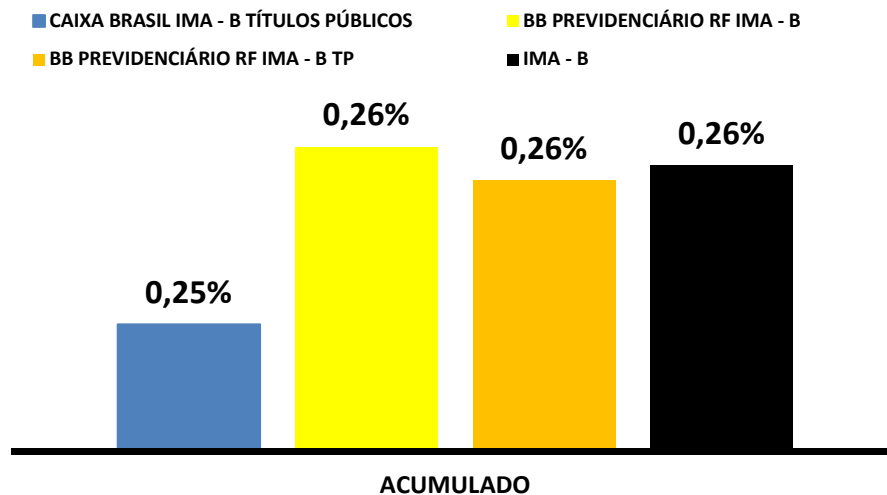
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B**

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

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

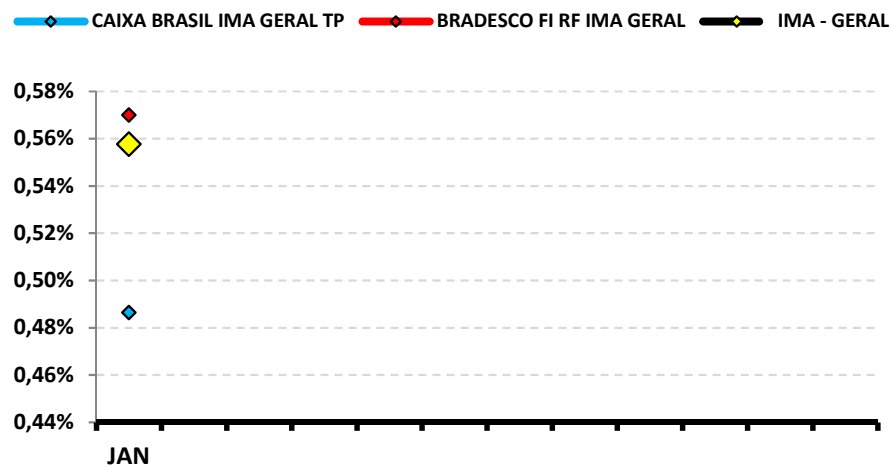




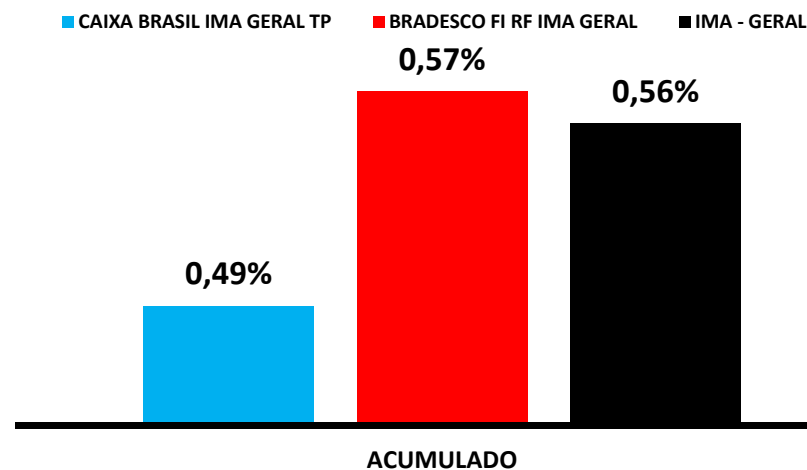
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	0,49%													0,49%
BRADESCO FI RF IMA GERAL	0,57%													0,57%
<b>IMA - GERAL</b>	<b>0,56%</b>													<b>0,56%</b>

**Rentabilidade Mensal**



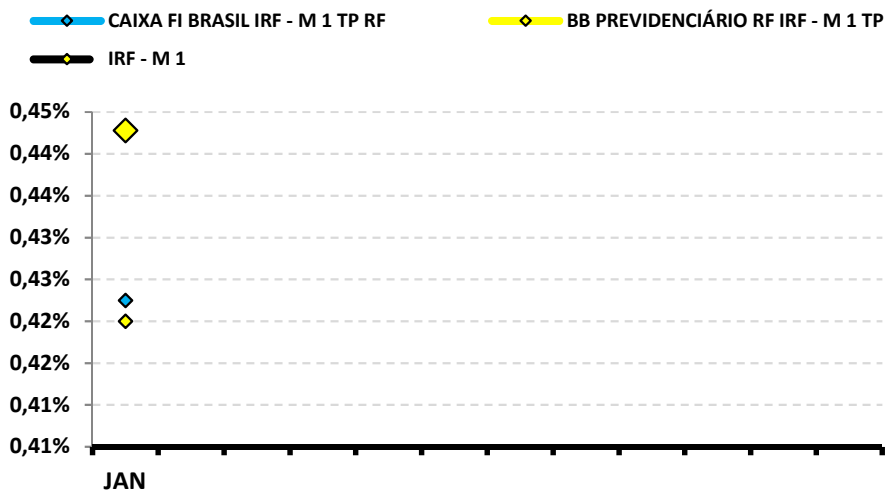
**Rentabilidade Acumulada**



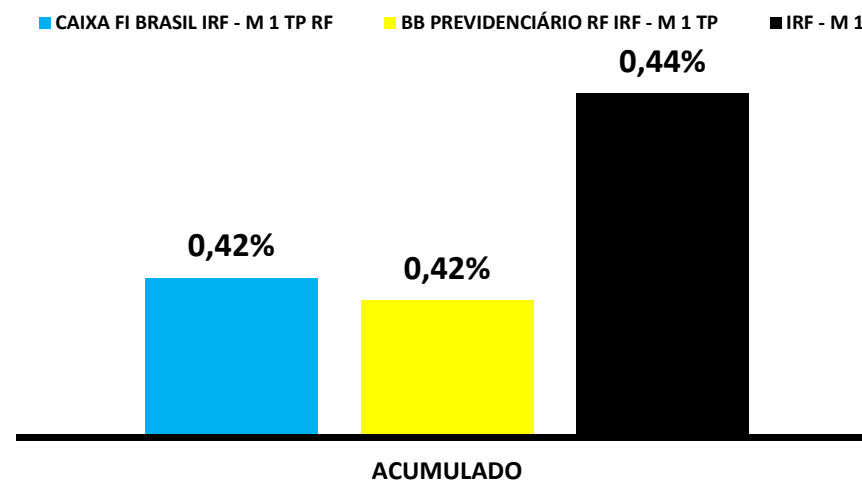
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,42%												0,42%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,42%												0,42%
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,44%</b>												<b>0,44%</b>

**Rentabilidade Mensal**



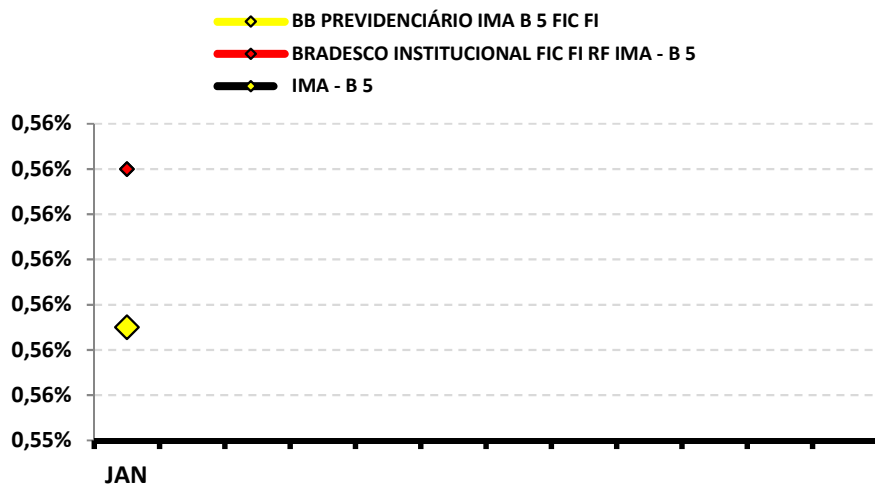
**Rentabilidade Acumulada**



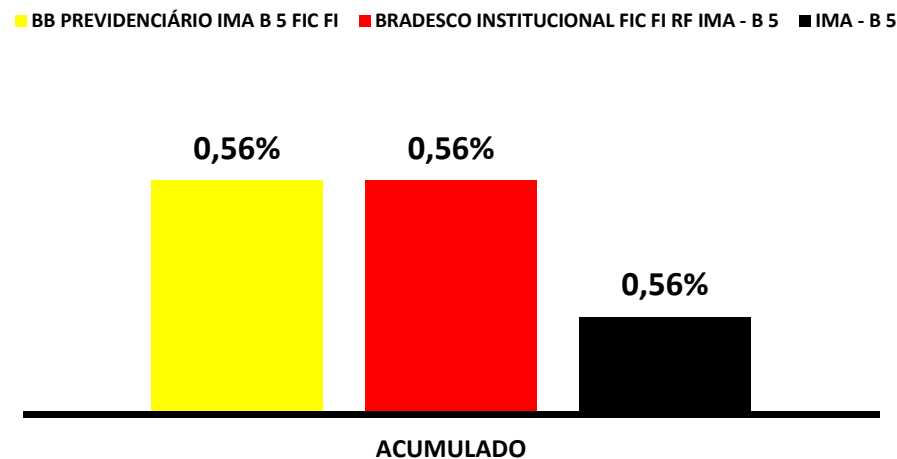
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%												0,56%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	0,56%												0,56%
<b>IMA - B 5</b>	<b>0,56%</b>												<b>0,56%</b>

**Rentabilidade Mensal**



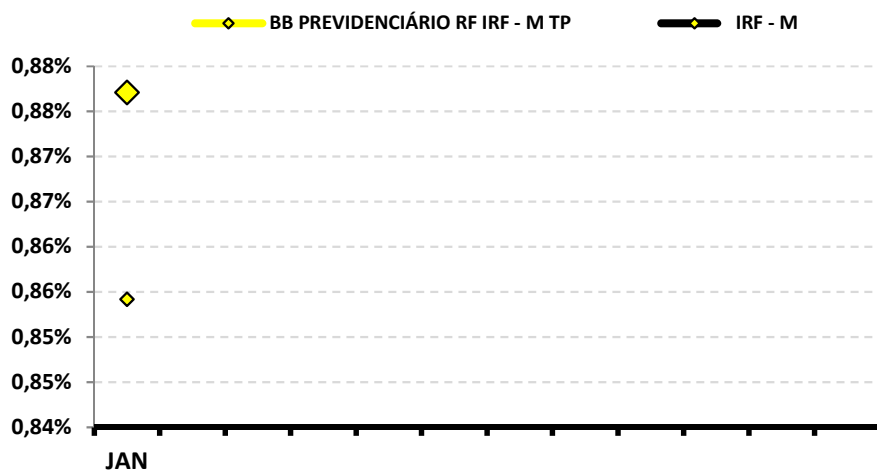
**Rentabilidade Acumulada**



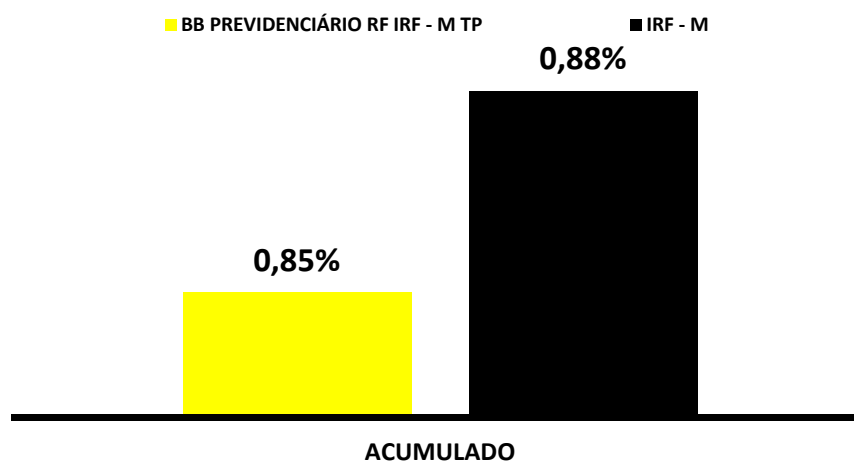
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	0,85%												0,85%
<b>IRF - M</b>	<b>0,88%</b>												<b>0,88%</b>

**Rentabilidade Mensal**



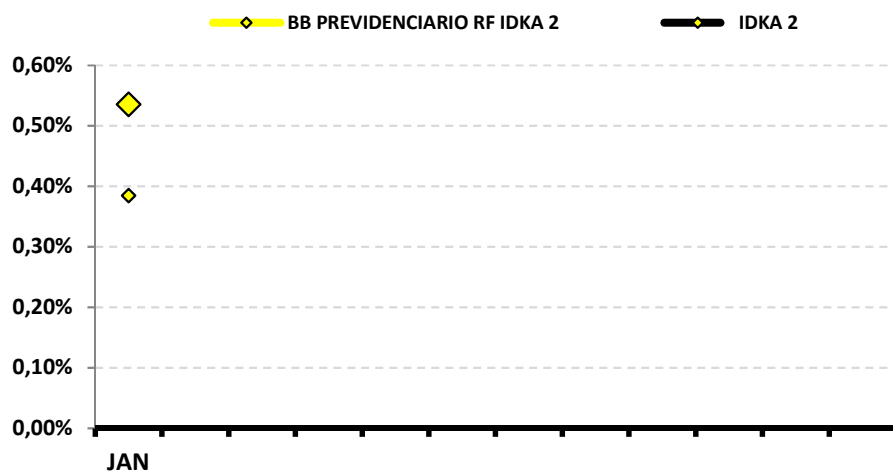
**Rentabilidade Acumulada**



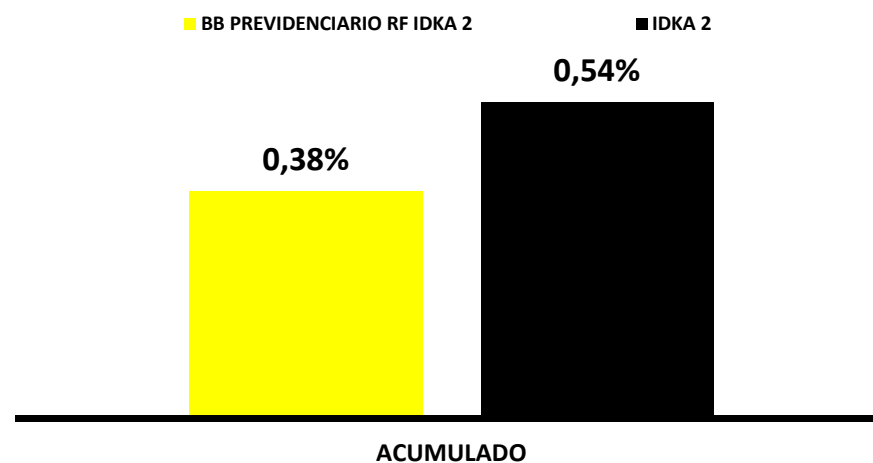
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,38%												0,38%
<b>IDKA 2</b>	<b>0,54%</b>												<b>0,54%</b>

**Rentabilidade Mensal**



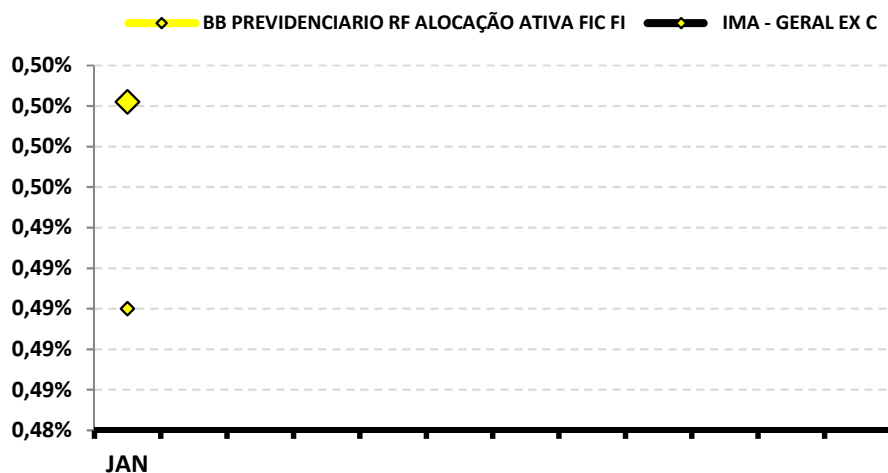
**Rentabilidade Acumulada**



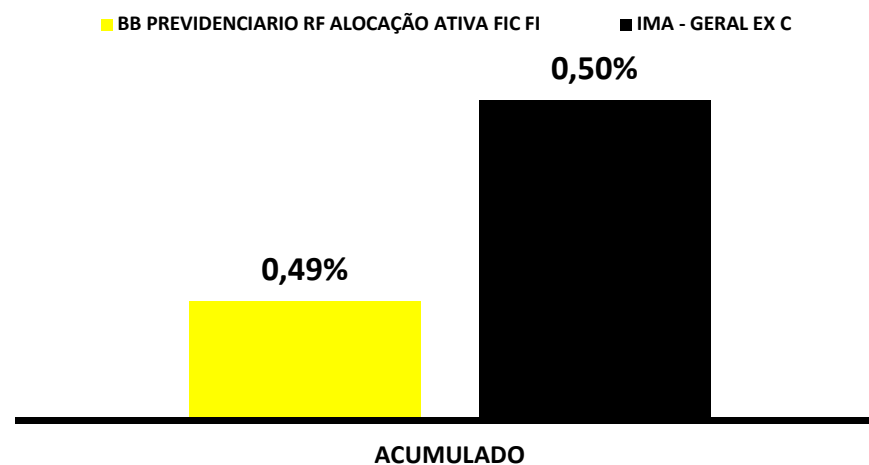
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FI	0,49%												0,49%
<b>IMA - GERAL EX C</b>	<b>0,50%</b>												<b>0,50%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - IPSMGLL

	JAN											
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,46%											
CDI	0,38%											
IBOVESPA	-1,63%											
META ATUARIAL	0,69%											

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

**R\$ 32.812,53**

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

**R\$ 48.526,46**

## 8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - IPSMGLL

	JAN											
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,46%											
CDI	0,38%											
IBOVESPA	-1,63%											
META ATUARIAL	0,69%											

RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPSMGLL: R\$ 32.812,53

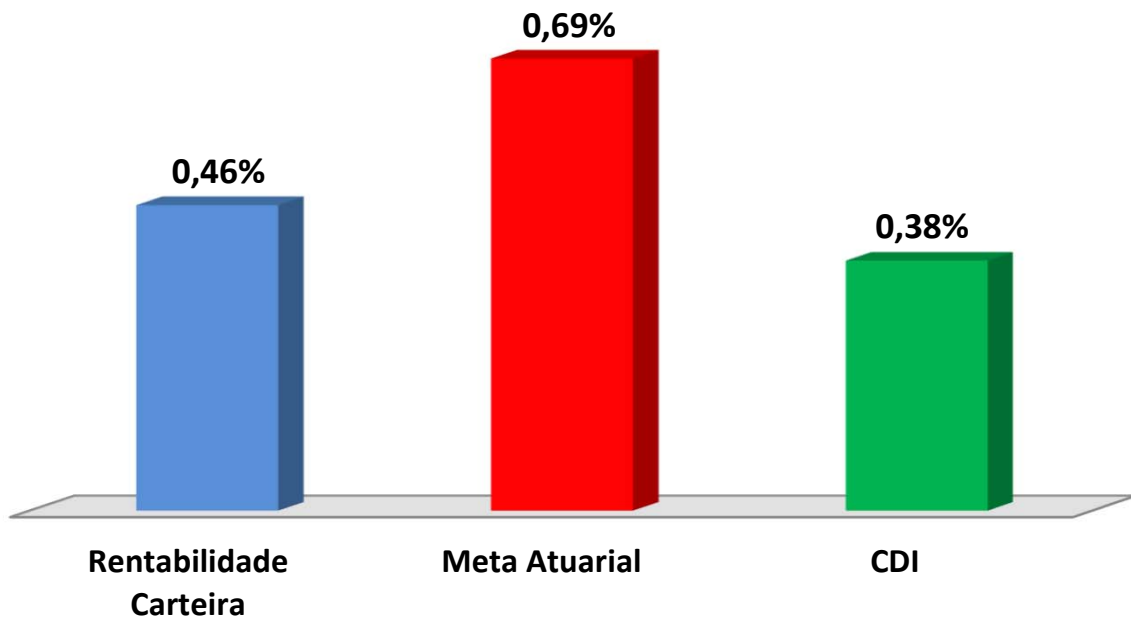
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 48.526,46

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (15.713,93)



**GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL**

**Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2020**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,46%	0,69%	0,38%

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

A Carteira de Investimentos do IPSMGLL , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 0,46% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,38% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 122,15% sobre o índice de referência do mercado.

### **9.2-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPSMGLL é de 0,46% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 0,69%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 67,62% sobre a Meta Atuarial.

## **9-ANÁLISE DE MERCADO**

### **9.1-TAXA SELIC**

Na reunião do dia 05 de fevereiro de 2020, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic de 4,50% a.a. para 4,25% a.a.. A decisão foi unânime e o COPOM recomenda cautela na condução da política monetária, sendo vista como adequada a interrupção do processo de flexibilização monetária (Redução da Taxa de juros).

Para adoção desta decisão, o COPOM, tira como base a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o COPOM analisou o atual cenário de inflação controlada, do elevado nível de ociosidade da economia, da baixa produção industrial no país e os efeitos que poderão advir dos estímulos monetários com as constantes reduções da Taxa de Juros em período recente.

Em relação ao cenário internacional, o COPOM mensurou que, apesar do aumento de incerteza no período recente em relação ao cenário externo, as políticas monetárias das principais economias tem sido estimulativa, favorecendo economias emergentes como é o caso do Brasil.

A principal mensagem de ponderação que traz a reunião do dia 05/02/2020, é assinalar ao mercado que, dependendo dos rumos que a economia brasileira tomar ao longo do ano, será cessada novas reduções da Taxa de Juros, sendo a redução atual, a última em período recente.

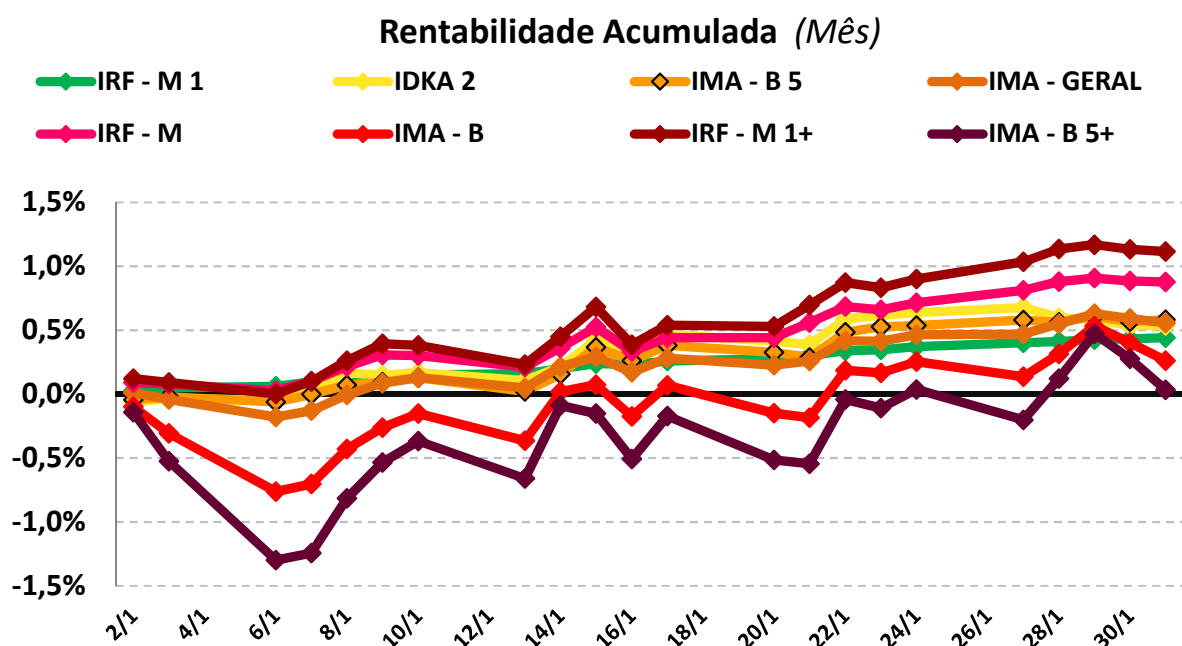
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2019, projeta a taxa de juros finalizando 2020 em 4,25%.

## 9.2-RENDA FIXA

No mês de janeiro os subíndices IMA's apresentaram desvalorização a partir da primeira semana do mês, mas recuperando os ganhos a partir da segunda quinzena, conseguindo finalizar o mês com retornos positivos. Somente o IMA - B 5+, chegou a rentabilizar -1,29% no início do mês, mas ganhou força ao final do mês encerrando o período com valorização de 0,034%.

O mês de janeiro apresentou queda na curva de juros futuros nos ativos de Renda Fixa em relação ao mês de dezembro, porém, ativos pré-fixados como o IRF - M e IRF - M1+, conseguiram apresentar boa performance no período, reflexo da perspectiva de redução da TAXA SELIC em fevereiro e a sua manutenção em níveis baixos para o ano. Em relação aos indicadores Anbima, o destaque para o baixo retorno fica para o índice IMA - B5+ que é mais sensível a perspectiva de mercado, que vem projetando alta da taxa de juros reais de prazos longos.

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF - M 1	IDKA 2	IMA - B 5	IMA - GERAL	IRF - M	IMA - B	IRF - M 1+	IMA - B 5+
JANEIRO	0,44%	0,54%	0,56%	0,56%	0,88%	0,26%	1,11%	0,03%
Acumulado/2020	0,82%	1,22%	1,20%	1,01%	1,53%	0,71%	1,92%	0,35%



### 9.3-RENDA VARIÁVEL

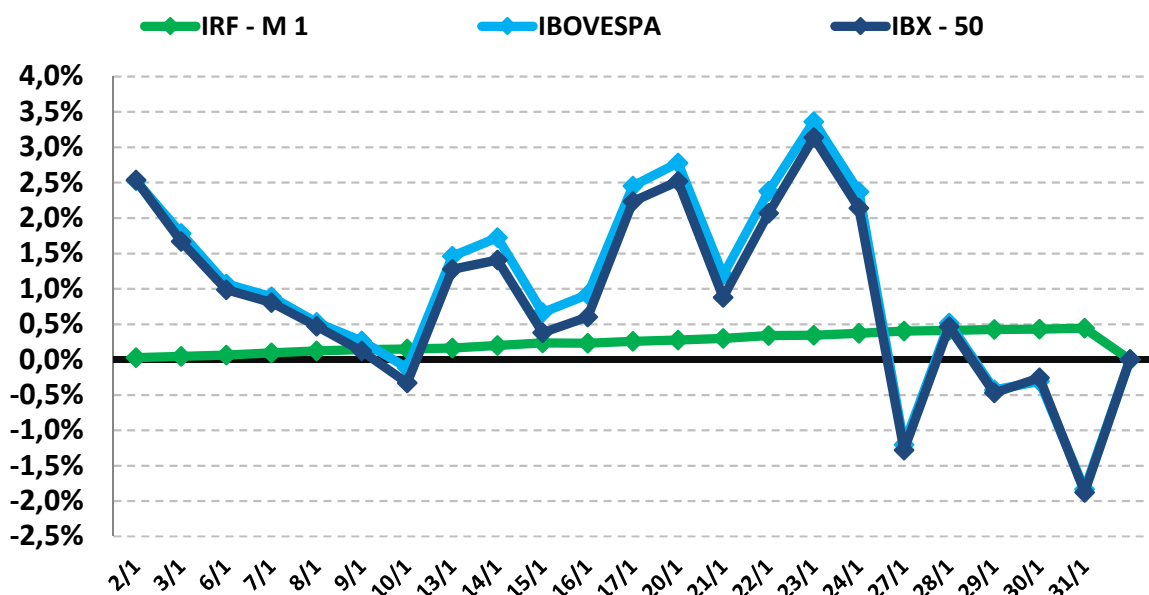
No mês de janeiro os índices de Renda Variável IBOVESPA e IBR-X, apresentaram desvalorização a partir do final da primeira semana, conseguindo recuperar seus ganhos na segunda quinzena do mês. Porém, finalizaram o mês sofrendo acentuada desvalorização, ocasionando um fechamento negativo no período.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação de -1,63% aos 113.760 pontos, o índice acumula uma variação de 16,80% nos últimos doze meses. O índice IBRX que representa as 100 maiores empresas negocias na Bolsa, finalizou o mês com uma variação negativa de -1,89% aos 48.065,13 pontos, o índice acumula uma variação de 14,75% nos últimos doze meses.

Em termos relativos podemos dizer que os setores responsáveis pelo comportamento de queda em janeiro seriam as ações ligadas a Vale e Petrobrás, com desvalorização superior a -5%.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
JANEIRO	0,44%	-1,63%	-1,89%
Acumulado/2020	<b>0,82%</b>	<b>-9,92%</b>	<b>-10,39%</b>

**Rentabilidade Acumulada (Mês)**



## **10-ANÁLISE MACROECONÔMICA**

### **10.1-IPCA**

O IPCA de janeiro/2020 apresentou uma forte redução na inflação (0,21%), se compararmos com o mês anterior (dezembro/2019 = 1,15%). Foi o menor resultado para um mês de janeiro desde o início do Plano Real.

Nos últimos doze meses o IPCA registra acumulação de 4,19%, acima dos últimos 12 meses que registra 4,31%.

Em janeiro de 2019, o IPCA havia ficado em 0,32%.

#### *10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo HABITAÇÃO cujo índice apresentou inflação de 0,08%, influenciado pelos preços de condomínio e aluguel residencial.

A energia elétrica e o item taxa de água e esgoto também contribuíram com o aumento do grupo.

#### *10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS cujo índice apresentou deflação de -0,04%, ocasionada pela redução nos produtos para pele, perfumes e os produtos farmacêuticos.

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

No mês de janeiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,07%. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cenoura (13,92%), o Tomate (13,72%) e o Açaí (emulsão) (13,37%). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram a Cebola (-6,06%), as Carnes (-4,03%) e o Queijo (-0,61%).

### *10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

No mês, Belém - PA e Aracaju - SE foram a capital que apresentaram a maior inflação 0,39%, enquanto Rio Branco - AC apresentou deflação de -0,21%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,21%.

Nos últimos doze meses, Belém - PA é a capital que apresenta a maior inflação (5,61%), enquanto Vitória - ES apresenta a menor alta (3,31%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 4,19%.

---

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

---

---

## **10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO**

**INTERNACIONAL:** O mês de janeiro se iniciou com incertezas em relação ao ambiente externo. A desaceleração da economia mundial é o tema principal em discussão. O quadro favorável que se desenhava no início do ano, decorrente da flexibilização monetária com os cortes de juros pelo FED (Banco Central Americano), da trégua na guerra comercial entre EUA e China e a negociação da saída do Reino Unido da Zona do Euro (Brexit) de forma organizada e gradual, foi interrompido após a divulgação do surto do coronavírus que se iniciou na China, levando a uma piora na balança de riscos global. O impacto mundial em decorrência do surto segue incerto até que se verifique a extensão da epidemia. Os Índices financeiros nos EUA (Dow Jones, S&P 500 e Nasdaq) e na Europa (DAX e FTSE) apresentaram queda no final do mês, consequência da epidemia, que ainda pode trazer abalos além das Bolsas de Valores, como “uma possível redução do consumo da China, a segunda maior economia do mundo” segundo a Standard & Poor’ umas das principais agências de rating mundial. Apesar da incerteza com relação ao coronavírus, as perspectivas para a economia americana no curto prazo continuam positivas, efeito dos cortes de juros pelo FED e a trégua na guerra comercial, que pode favorecer a indústria, criando boas perspectivas de crescimento do PIB americano. Por outro lado, o cenário externo global segue incerto.

**BRASIL:** Janeiro apresentou um cenário volátil no mercado brasileiro. O primeiro mês do ano se iniciou com um cenário estável, com perspectivas de crescimento do PIB nacional, controle da inflação e continuação da implementação das reformas fiscais, iniciadas em 2019. Porém, o efeito causado pelo coronavírus, foi sentido no mercado financeiro brasileiro, pressionando o câmbio (elevando o DÓLAR) e ocasionando a desvalorização do IBOVESPA. A epidemia trouxe insegurança para os investidores em relação a perspectiva de uma potencial redução do PIB global e incertezas em relação ao maior parceiro comercial do Brasil, a China. Com relação a atividade econômica, houve queda no comércio varejista em novembro e na produção industrial no último bimestre de 2019, contrastando com o mercado de crédito que continua crescendo em ritmo forte. Segundo dados do Caged, a recuperação do emprego continua em curso, com aumento de empregos formais, mas continua ainda de forma gradual. Tal cenário demonstra uma ambiguidade nos resultados dos indicadores, gerando um certo grau de incerteza. A divulgação do IPCA com resultado de redução em relação ao mês anterior, corroborou mais ainda para a redução da Selic na reunião do Copom em fevereiro.

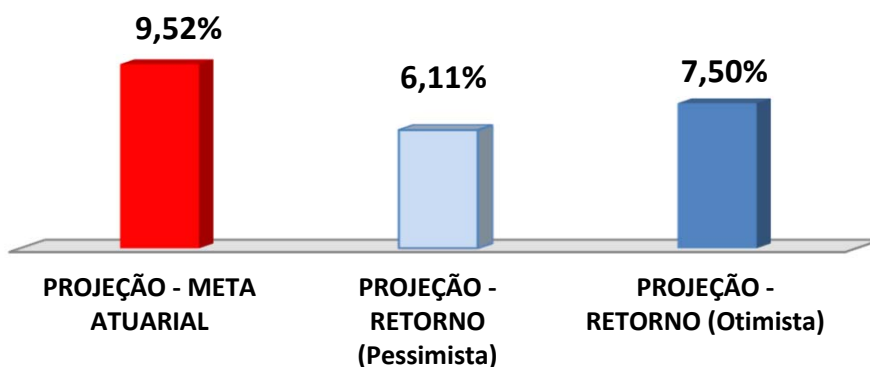


## 11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 06/03/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,20% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,52%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 6,11% a 7,50% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

### Projeção da Carteira



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

- > 40% índice moderado para arrojado e/ou arrojado (IRF - M e/ou IMA - B).
- > 60% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).

As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Parecer.




Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

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