
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
CAMPO NOVO DE RONDÔNIA - RO / IPECAN**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**FEVEREIRO
2020**

18 de março de 2020

ÍNDICE

1	– INTRODUÇÃO	2
2	– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
	2.1 - PAI - Limite de Segmento	4
	2.2 - PAI - Limite de Benchmark	5
	2.3 - Movimentação Financeira da Carteira	6
3	– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018	7
	3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
	3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	8
	3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	9
	3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	10
4	– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	11
	4.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	11
	4.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	12
	4.3 - Distribuição por Instituição Financeira	13
	4.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	14
	4.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	15
	4.5 - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
5	– PLANEJAMENTO FINANCEIRO	18
6	– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	19
7	– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	22
8	– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	30
	8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	30
	8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	31
	8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	33
	8.4 - Meta Atuarial	33
9	– ANÁLISE DO MERCADO	34
10	– ANÁLISE MACROECONÔMICA	37
11	– PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	40

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de FEVEREIRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IPECAN.

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 - IPECAN

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0%	0,0%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0%	88,2%	100,0%	89,4%	19.678.860,53	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0%	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%	9,7%	40%	8,7%	1.904.880,27	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0%	0,0%	40%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					98,0%	21.583.740,80	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0%	2,2%	10,0%	2,0%	433.782,88	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				2,0%	433.782,88	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	-	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	5,00	
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	22.017.528,68	4

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

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%	8,7%	1.904.880,27	-
2	IRF - M 1	0,0%	30,0%	2,7%	593.235,42	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	13,4%	2.950.956,03	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	27,2%	5.981.531,54	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	19,5%	4.283.876,46	-
7	IMA - B 5+	0,0%	14,2%	3,9%	864.953,07	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	22,7%	5.004.308,01	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10,00%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	20,0%	2,0%	433.782,88	-
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 - IPECAN

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	20.994.051,76	339.535,03	(41.436,02)	-	96.212,47	-	96.212,47	21.388.363,24
2	FEVEREIRO	21.388.363,24	1.641.185,27	(1.124.885,48)	-	112.860,65	-	112.860,65	22.017.523,68
3	MARÇO	22.017.523,68	-	-	-	-	-	-	22.017.523,68
4	ABRIL	22.017.523,68	-	-	-	-	-	-	22.017.523,68
5	MAIO	22.017.523,68	-	-	-	-	-	-	22.017.523,68
6	JUNHO	22.017.523,68	-	-	-	-	-	-	22.017.523,68
7	JULHO	22.017.523,68	-	-	-	-	-	-	22.017.523,68
8	AGOSTO	22.017.523,68	-	-	-	-	-	-	22.017.523,68
9	SETEMBRO	22.017.523,68	-	-	-	-	-	-	22.017.523,68
10	OUTUBRO	22.017.523,68	-	-	-	-	-	-	22.017.523,68
11	NOVEMBRO	22.017.523,68	-	-	-	-	-	-	22.017.523,68
12	DEZEMBRO	22.017.523,68	-	-	-	-	-	-	22.017.523,68
13	ANO	20.994.051,76	1.980.720,30	(1.166.321,50)	-	209.073,12	-	209.073,12	22.017.523,68

*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	44.131,72	0,20%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	89,4%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1.673.950,86	7,60%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1.141.529,70	5,18%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	593.235,42	2,69%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4.239.744,74	19,26%	SIM			
6	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	864.953,07	3,93%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2.950.956,03	13,40%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	4.307.580,68	19,56%	SIM			
9	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	3.862.778,31	17,54%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	1.199.144,30	5,45%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	9%	SIM
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	705.735,97	3,21%	SIM	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	2,0%	SIM
12	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	433.782,88	1,97%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		22.017.523,68	100,00%				
13	BANCO DO BRASIL	5,00	0,00%				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		5,00	0,00%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		22.017.528,68	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

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	44.131,72	6.609.422.706,56	0,001%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1.673.950,86	9.698.235.388,71	0,017%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1.141.529,70	8.419.154.798,69	0,014%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	593.235,42	10.513.960.188,40	0,006%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4.239.744,74	6.284.654.664,10	0,067%	SIM
	6	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	864.953,07	2.259.425.476,17	0,038%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2.950.956,03	5.100.791.923,15	0,058%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	4.307.580,68	4.537.919.668,21	0,095%	SIM
	9	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	3.862.778,31	6.830.764.502,36	0,057%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	1.199.144,30	2.774.667.818,45	0,043%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	705.735,97	1.376.949.540,95	0,051%	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.	12	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	433.782,88	501.837.357,44	0,086%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			22.017.523,68			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			5,00			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			22.017.528,68			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

FIC - Fundo de Investimento em Cotas	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	100,00%	4.307.580,68	19,56%	4.537.919.668,21	0,095%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	89,4%
BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	4.307.580,68	19,56%	6.482.030.461,57	0,066454%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	100,00%	1.199.144,30	5,45%	2.774.667.818,45	0,043%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	8,7%
BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	1.199.144,30	5,45%	38.157.946.233,92	0,003143%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	100,00%	705.735,97	3,21%	1.376.949.540,95	0,051%	SIM		
BB TOP RF TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS FI	100,00%	705.735,97	3,21%	1.377.049.719,73	0,051250%	SIM		
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	100,00%	433.782,88	1,97%	501.837.357,44	0,086%	SIM	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	2,0%
FI CAIXA MASTER CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	95,65%	414.930,68	1,88%	480.616.965,68	0,086333%	SIM		
FI CAIXA MASTER TPF RENDA FIXA LP	4,38%	18.991,01	0,09%	700.701.912,13	0,002710%	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.	18.130.893,10	1.047.816.334.695,38	0,0017%	SIM
2	Caixa Econômica Federal	3.886.630,58	440.745.737.279,66	0,0009%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		22.017.523,68			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		5,00			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		22.017.528,68			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

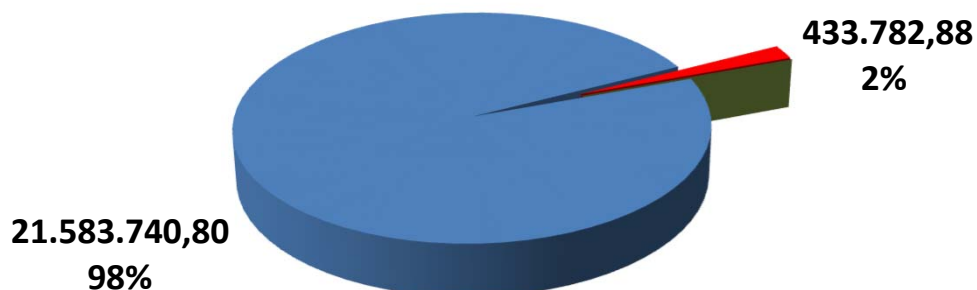
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	21.583.740,80	98,0%
RENDA VARIÁVEL	433.782,88	2,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	22.017.523,68	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

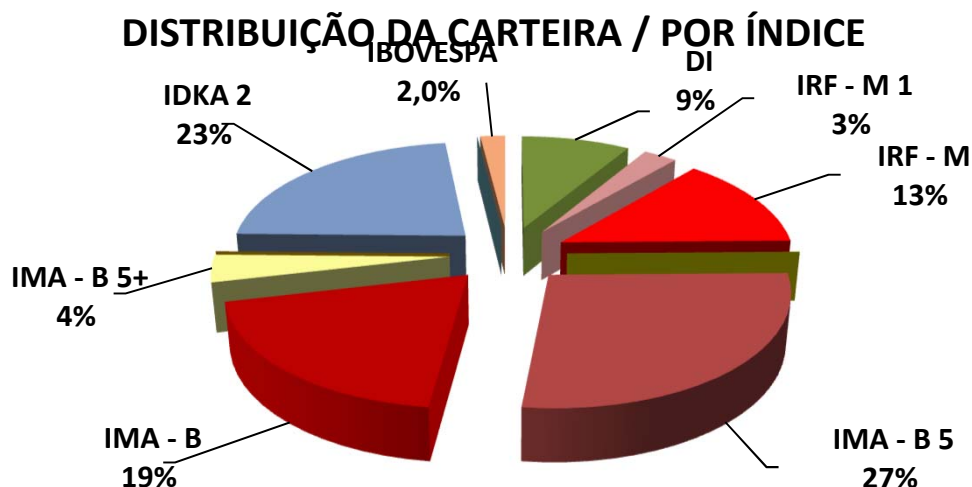
■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR



**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	1.904.880,27	8,7%
IRF - M 1	593.235,42	2,7%
IRF - M	2.950.956,03	13,4%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	5.981.531,54	27,2%
IMA - B	4.283.876,46	19,5%
IMA - B 5+	864.953,07	3,9%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	5.004.308,01	22,7%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	433.782,88	2,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	22.017.523,68	100,0%

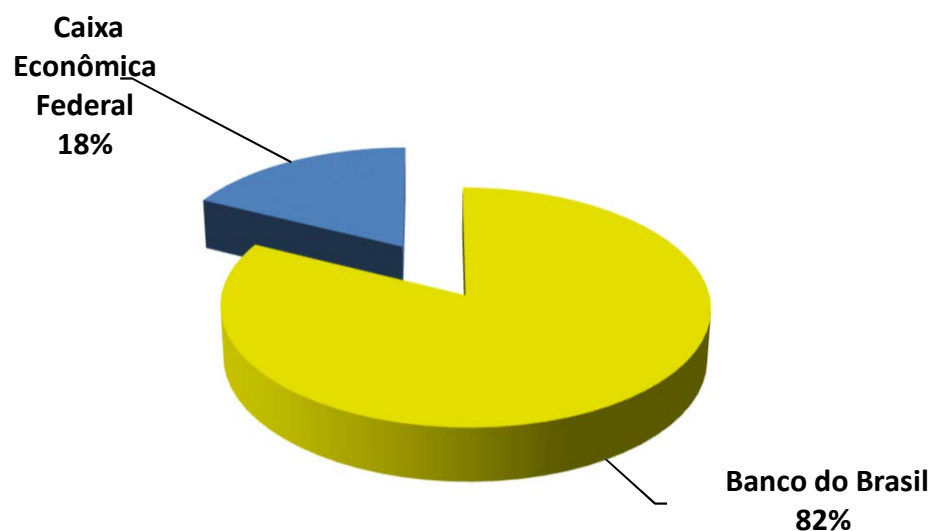


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	18.130.893,10	82,3%
Caixa Econômica Federal	3.886.630,58	17,7%
TOTAL	22.017.523,68	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

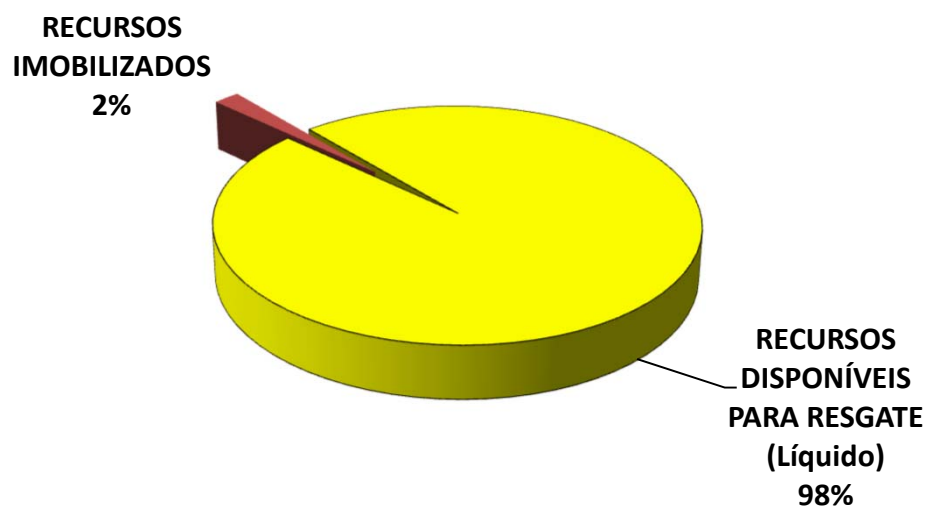


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	21.583.740,80	98,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	433.782,88	2,0%
TOTAL	22.017.523,68	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

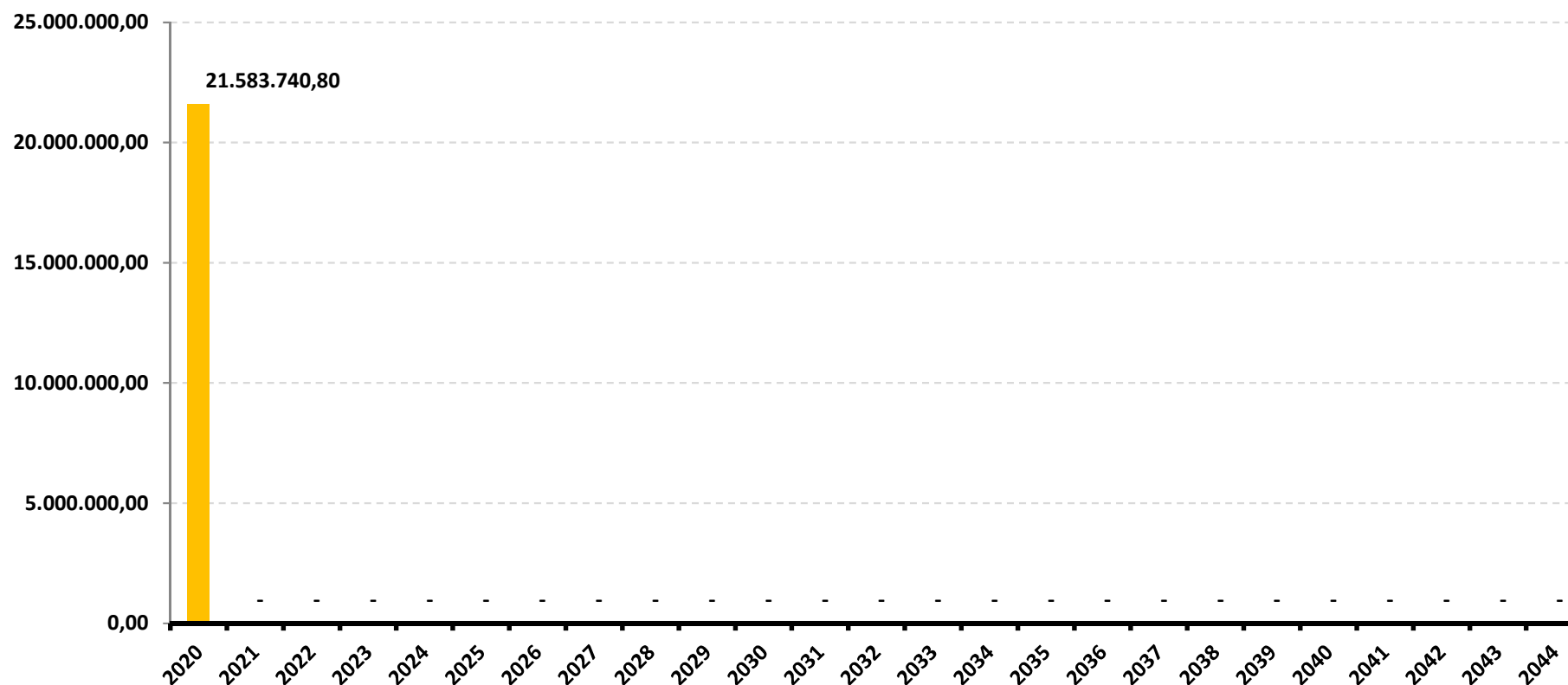


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

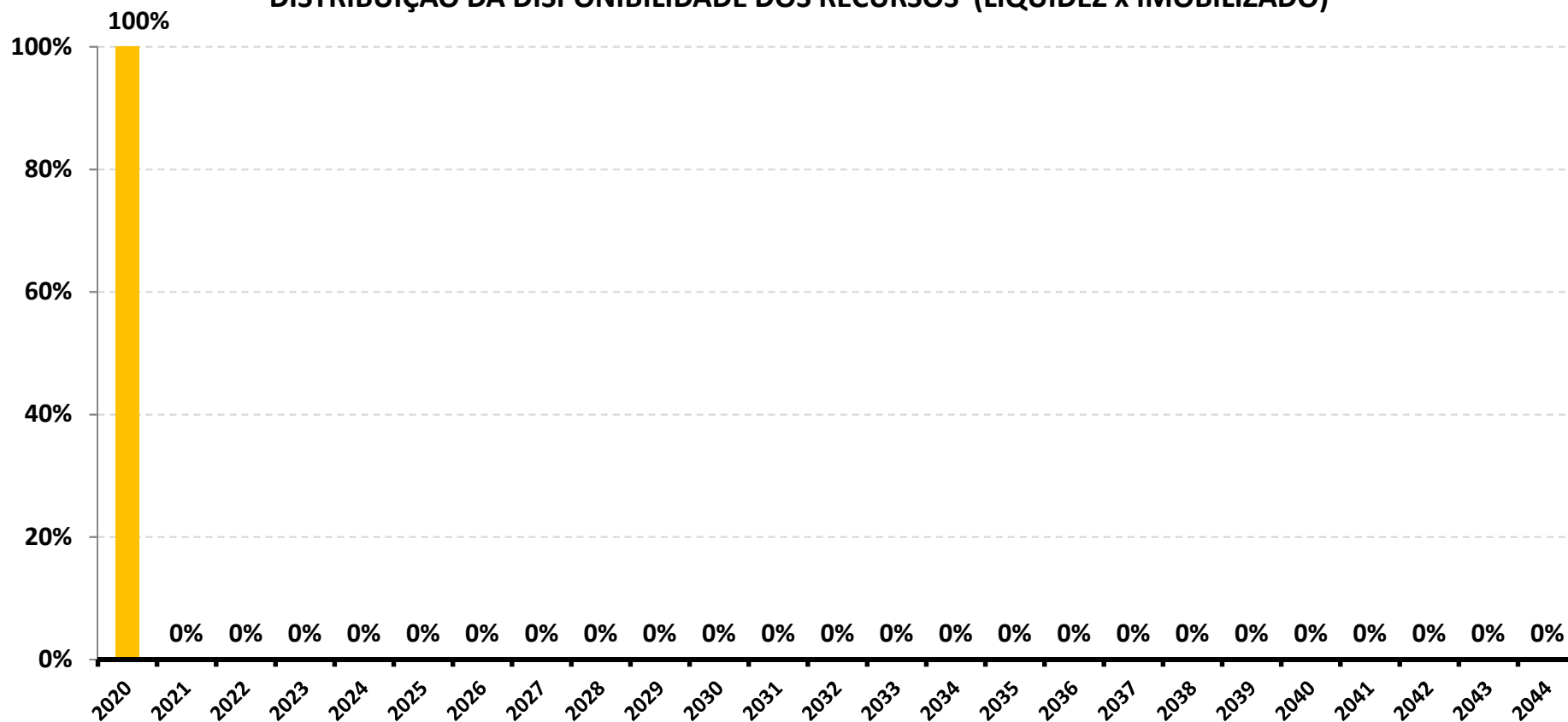
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



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

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)

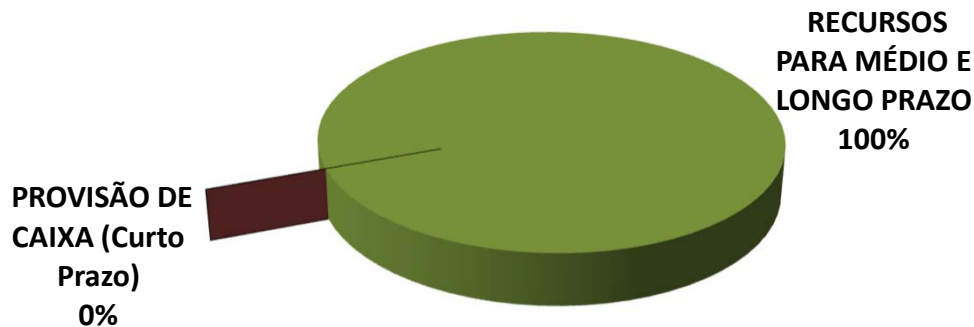


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	22.017.523,68	100,0%
TOTAL	22.017.523,68	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 Obrigações Previdenciárias no exercício					**
					**
					**
Total					-
Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício					**
					**
Total					-
Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores)					**
Total					-
Total					-

Referência: FEVEREIRO

** Conforme definido na Política Anual de Investimentos/2020, os responsáveis pela gestão do IPECAN, 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 FLUXO	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
CNPJ	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	13.322.205/0001-35	03.543.447/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	CDI	CDI	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	28/04/2011	28/04/2011	17/12/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% 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	10.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	0,01
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	0,01
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	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 *	3 - Médio	2 - Baixo	5 - Muito Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.376.949.540,95	2.774.667.818,45	6.830.764.502,36	4.537.919.668,21
NÚMERO DE COTISTAS **	740	644	888	622
VALOR DA COTA **	2,090532	2,261856	2,706409441	19,386749
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 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	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	07.111.384/0001-69	13.327.340/0001-73	07.442.078/0001-05	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M	IMA – B 5 +	IMA – B	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	08/12/2004	28/04/2011	24/07/2005	28/05/2010
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	10.000,00	10.000,00	10.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.100.791.923,15	2.259.425.476,17	6.284.654.664,10	10.513.960.188,40
NÚMERO DE COTISTAS **	707	316	679	1359
VALOR DA COTA **	5,86453199	3,410276692	6,205982839	2,541313
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 FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO
CNPJ	14.386.926/0001-71	11.060.913/0001-10	10.740.658/0001-93	29.388.994/0001-47
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	MULTIMERCADOS CAPITAL PROTEGIDO
ÍNDICE	IDKA 2	IMA – B 5	IMA – B	IBOV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	16/08/2012	09/07/2010	08/03/2010	13/08/2018
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,60% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	R\$ 5.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,00	0,00	R\$ 500,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	R\$ 500,00
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	R\$ 4.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	766 Dias (em 01/10/2020)
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+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	2 - Baixo	3 - Médio	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	8.419.154.798,69	9.698.235.388,71	6.609.422.706,56	501.837.357,44
NÚMERO DE COTISTAS **	968	922	941	955
VALOR DA COTA **	2,242498	3,031954	3,506834	1163,435786
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Multimercado - aberto Art. 8º, III (10%)

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

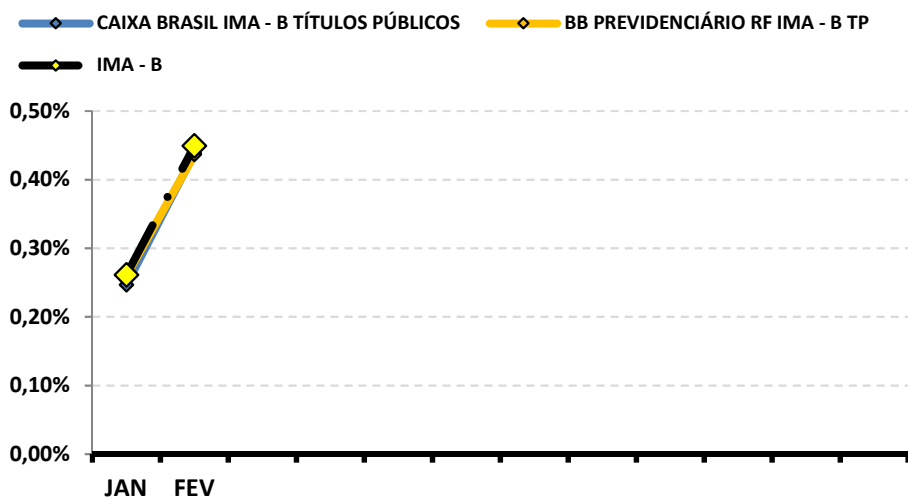
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

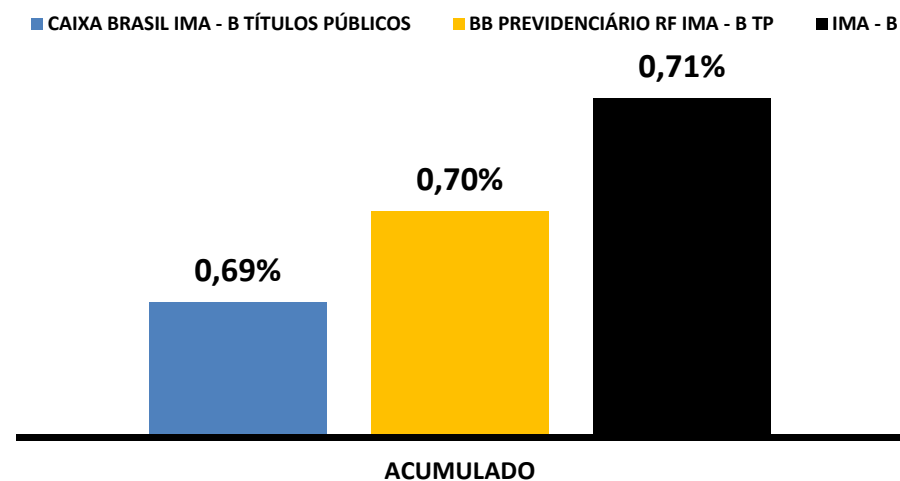
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	0,25%	0,44%											0,69%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,26%	0,44%											0,70%
IMA - B	0,26%	0,45%											0,71%

Rentabilidade Mensal



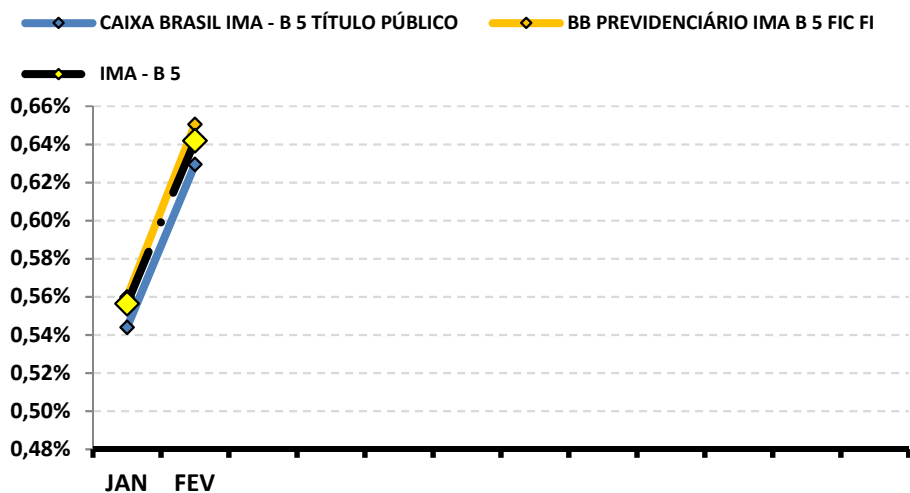
Rentabilidade Acumulada



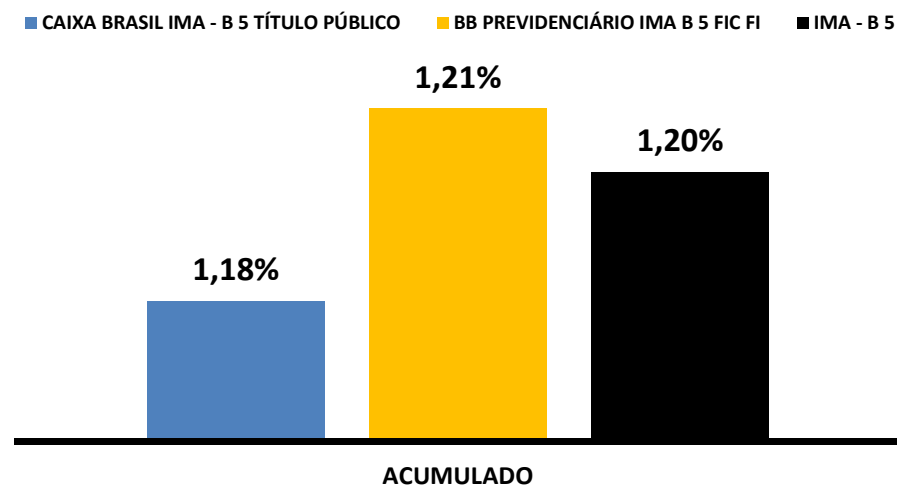
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,54%	0,63%											1,18%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%	0,65%											1,21%
IMA - B 5	0,56%	0,64%											1,20%

Rentabilidade Mensal



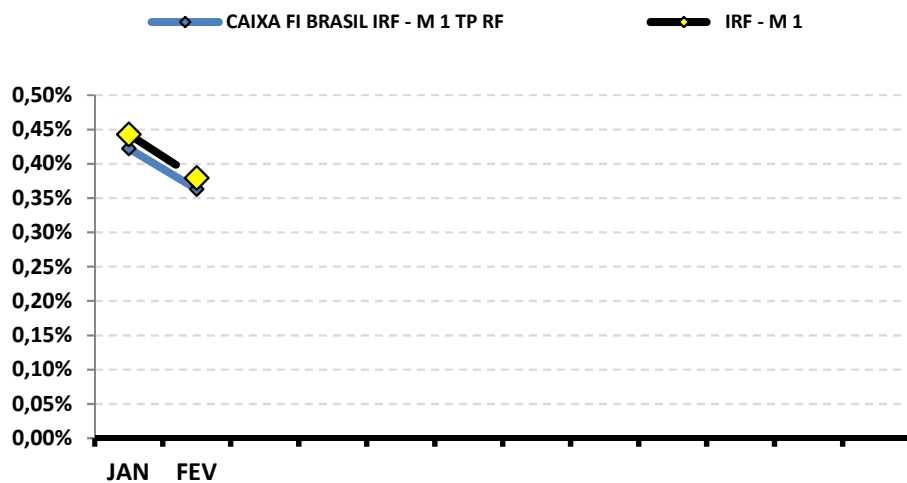
Rentabilidade Acumulada



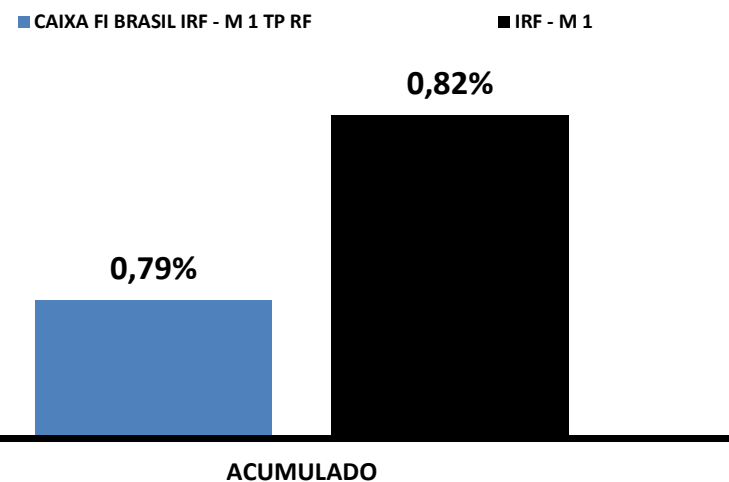
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,42%	0,36%											0,79%
IRF - M 1	0,44%	0,38%											0,82%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

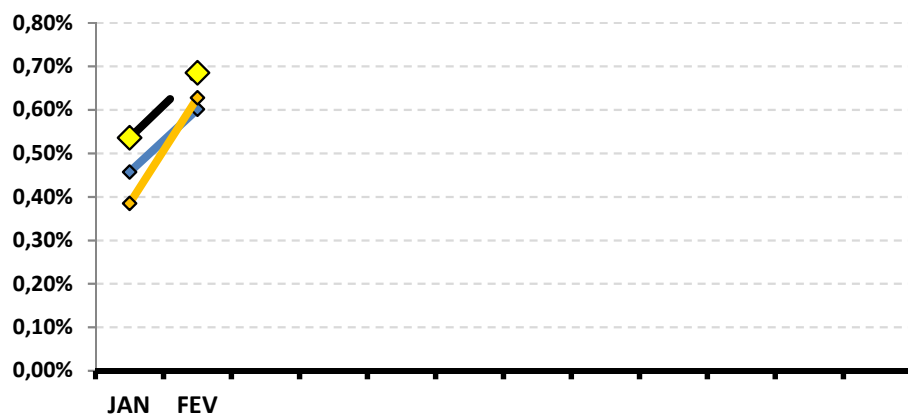


RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	0,46%	0,60%											1,06%
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,38%	0,63%											1,02%
IDKA 2	0,54%	0,69%											1,22%

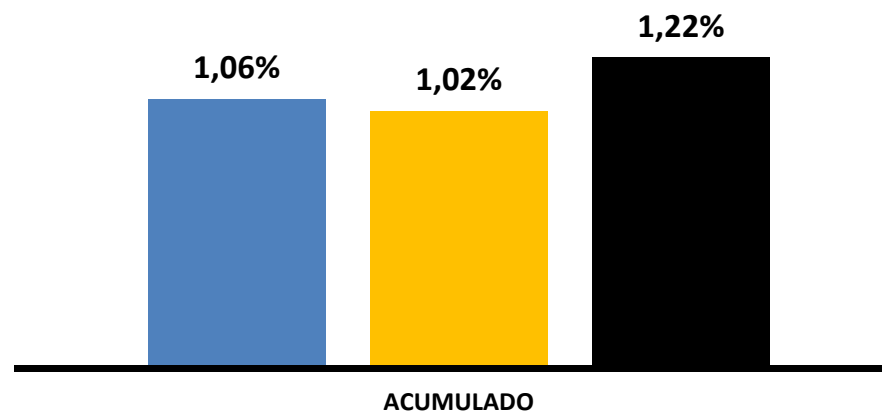
Rentabilidade Mensal

◆ CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A
 ◆ BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2
 ◆ IDKA 2



Rentabilidade Acumulada

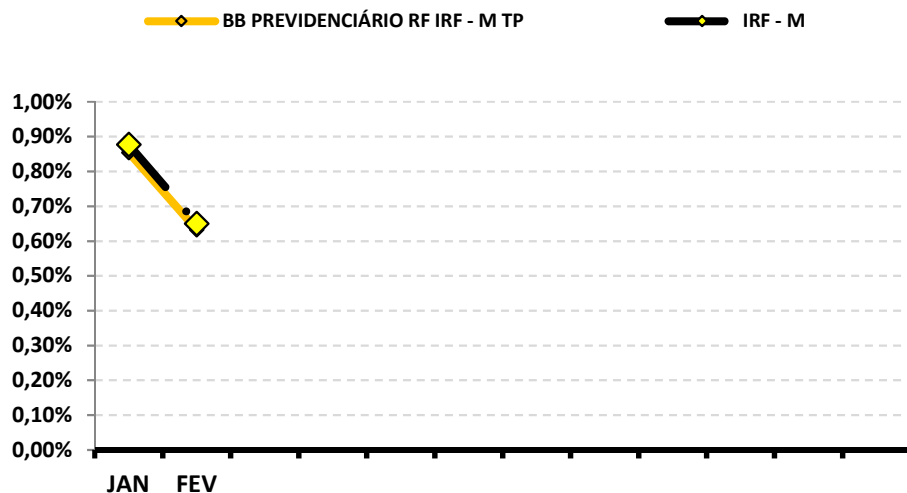
■ CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A
 ■ BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2
 ■ IDKA 2



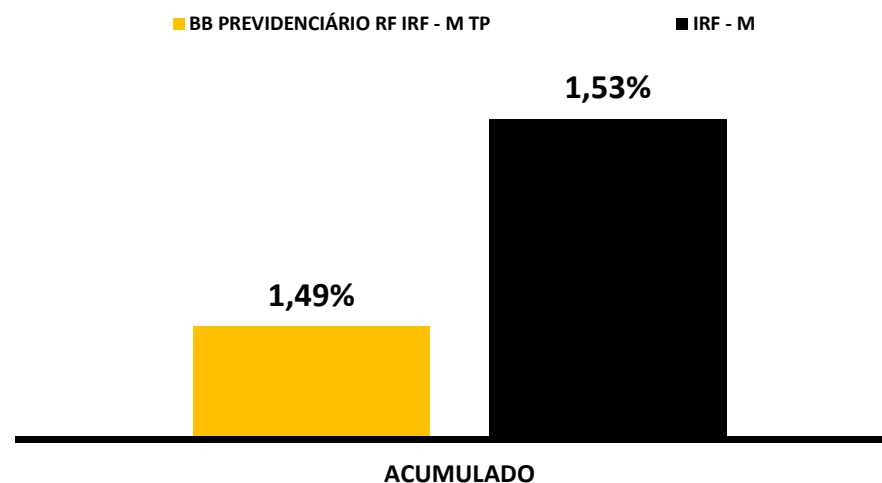
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	0,85%	0,63%											1,49%
IRF - M	0,88%	0,65%											1,53%

Rentabilidade Mensal



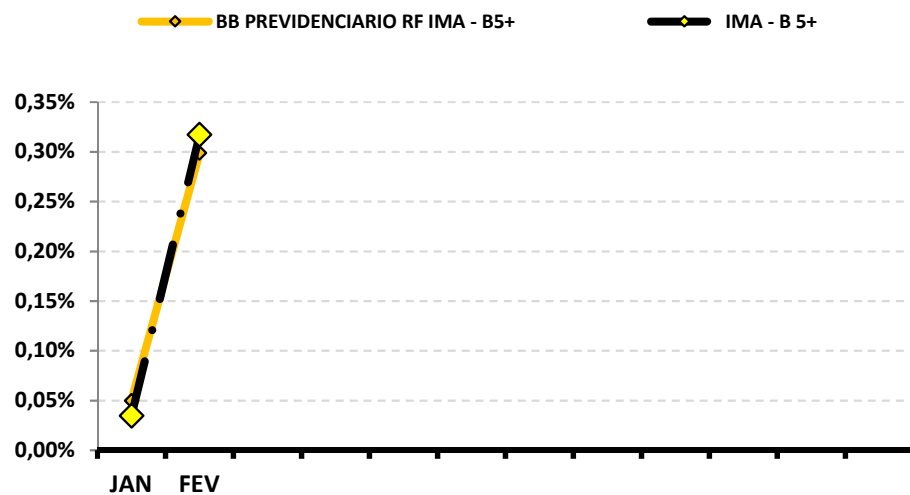
Rentabilidade Acumulada



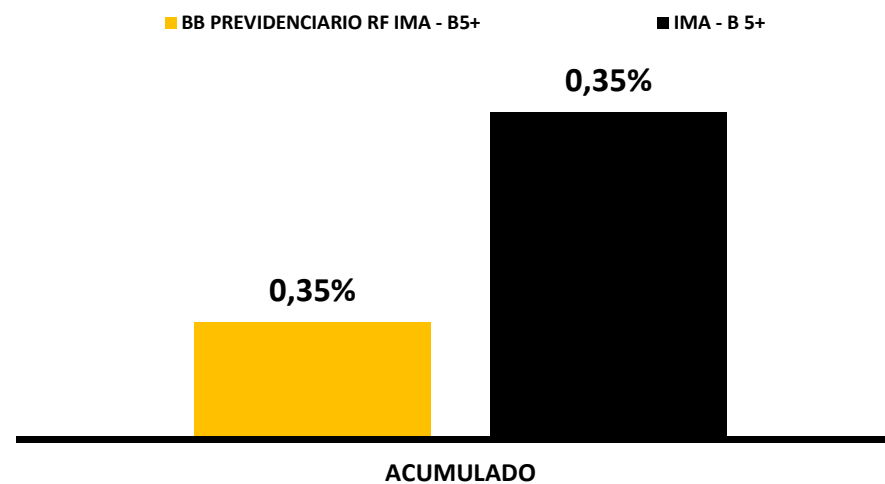
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	0,05%	0,30%											0,35%
IMA - B 5+	0,03%	0,32%											0,35%

Rentabilidade Mensal



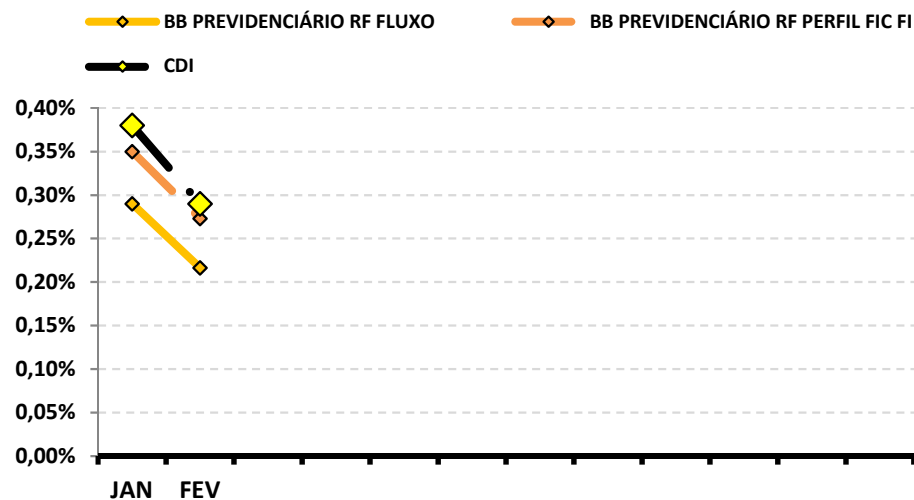
Rentabilidade Acumulada



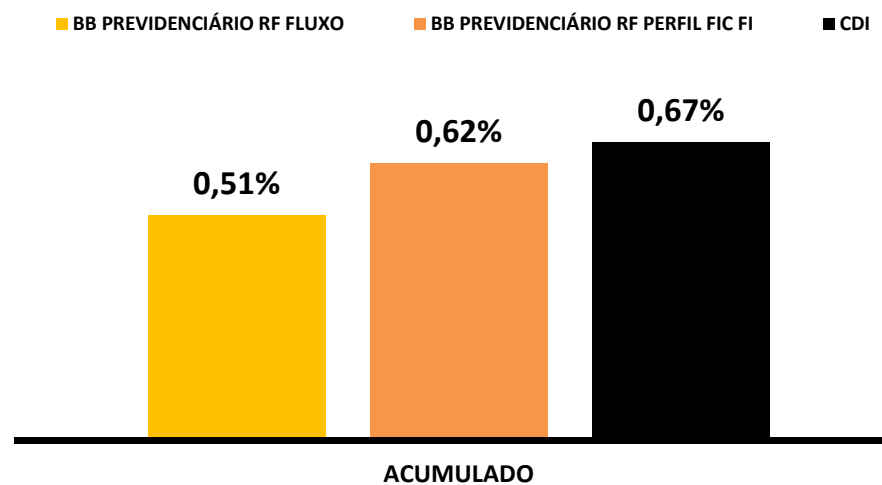
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,29%	0,22%											0,51%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,35%	0,27%											0,62%
CDI	0,38%	0,29%											0,67%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

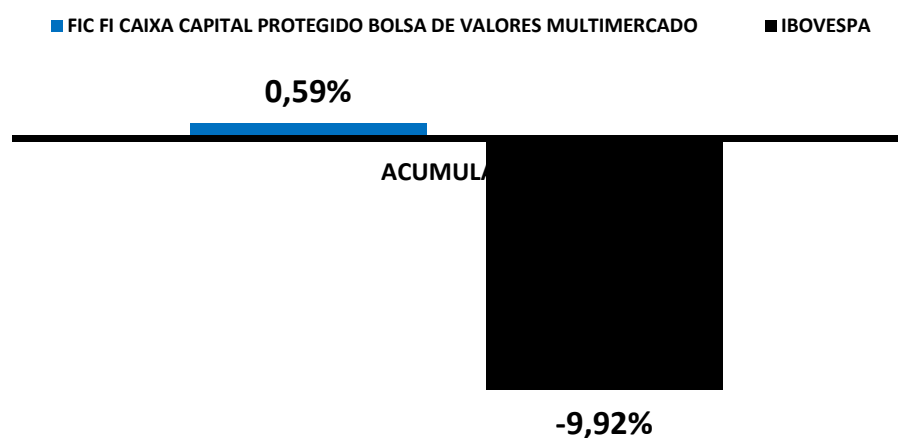
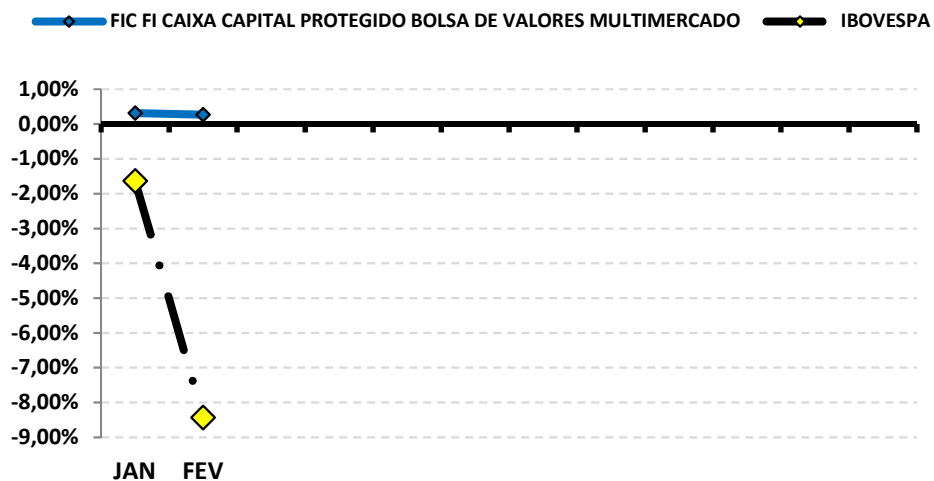


RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE	0,32%	0,27%											0,59%
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%											-9,92%

Rentabilidade Mensal

Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - IPECAN

	JAN	FEV										
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,46%	0,53%										
CDI	0,38%	0,29%										
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%										
META ATUARIAL	0,69%	0,73%										

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IPECAN NO MÊS DE FEVEREIRO FOI DE:

R\$ 112.860,65

A META ATUARIAL NO MÊS DE FEVEREIRO FOI DE:

R\$ 155.382,05

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - IPECAN

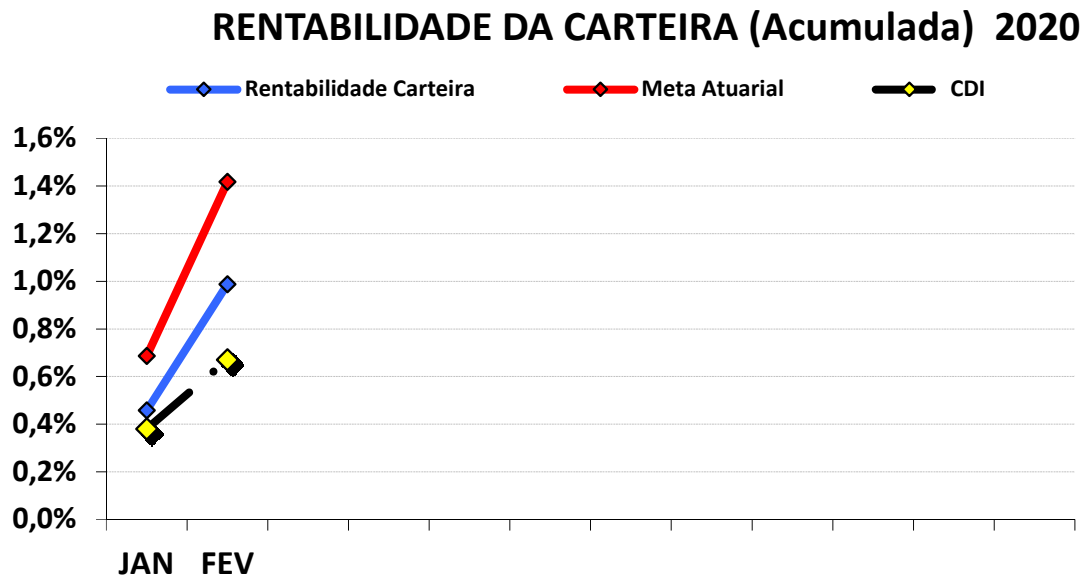
	JAN	FEV										
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,46%	0,99%										
CDI	0,38%	0,67%										
IBOVESPA	-1,63%	-9,92%										
META ATUARIAL	0,69%	1,42%										

RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPECAN: R\$ 209.073,12

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 299.501,90

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (90.428,78)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,46%	0,69%	0,38%
FEV	0,99%	1,42%	0,67%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPECAN , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 0,99% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,67% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 147,28% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPECAN é de 0,99% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 1,42%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 69,70% 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%.

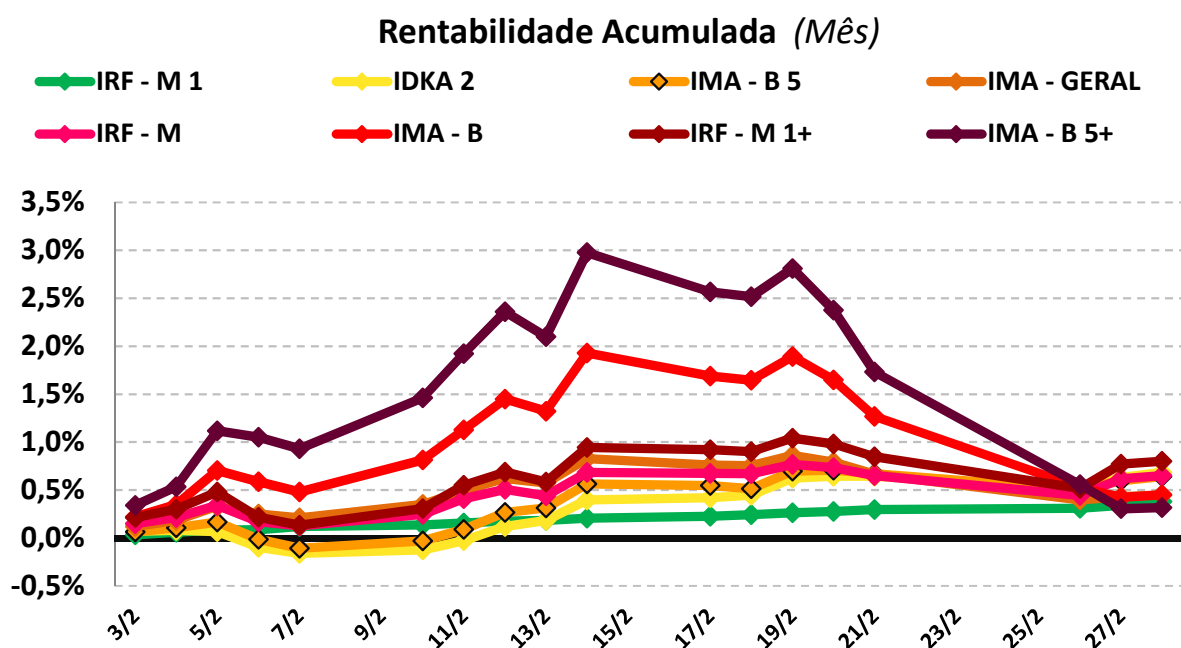
9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de fevereiro com valorização, a primeira quinzena do mês. A partir do dia 15, apresentaram estagnação e posteriormente devolução dos ganhos conquistados no início de fevereiro.

Somente o IMA – B 5+, chegou a rentabilizar +2,97%, mas a devolução desses ganhos ao longo do mês, fizeram o subíndice finalizar fevereiro com valorização de +0,32%.

O mês de fevereiro apresentou alta volatilidade na curva de juros dos ativos de Renda Fixa, com destaque para os ativos IRFM – 1+, IRF – M e IDKA 2, que apresentaram boa performance no período. Esse fato é reflexo da possibilidade de novas reduções da taxa de juros (SELIC) e a instabilidade no mercado que criou um cenário de aversão a aplicações com riscos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+, etc).

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+
FEVEREIRO	0,38%	0,69%	0,64%	0,45%	0,65%	0,45%	0,80%	0,32%
Acumulado/2020	0,82%	1,22%	1,20%	1,01%	1,53%	0,71%	1,92%	0,35%



9.3-RENDA VARIÁVEL

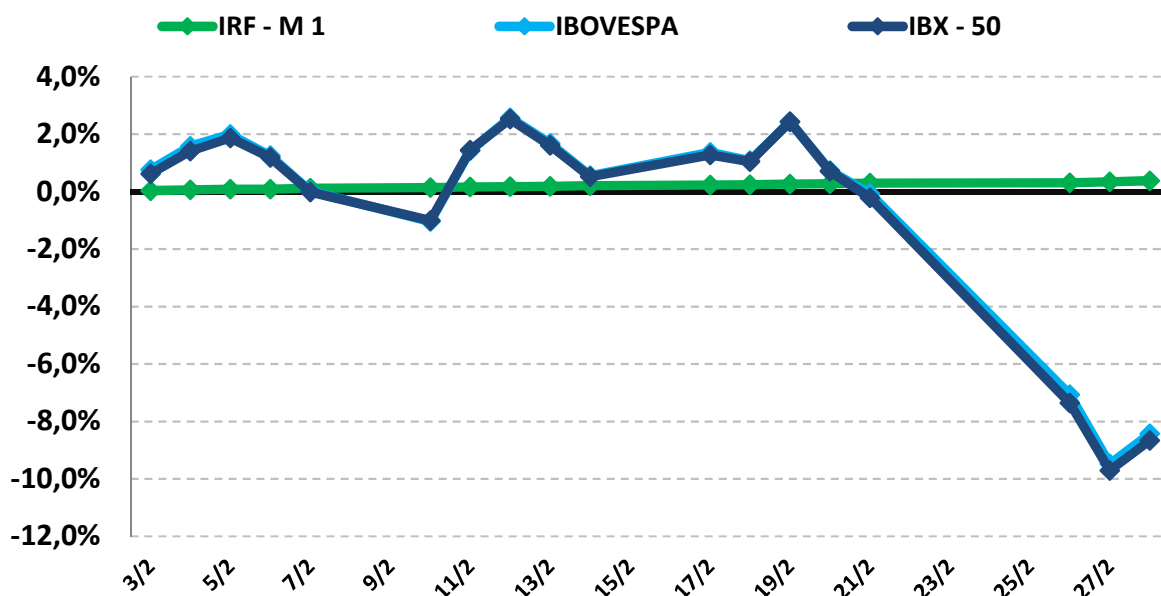
As incertezas com o uma possível recessão na economia mundial em meio à pandemia do COVID-19, trouxeram fortes oscilações às Bolsas no mundo todo. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram desvalorização acentuada no fim de fevereiro, ocasionando Rentabilidade negativa no período.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação negativa de -8,43% aos 104.171 pontos. O índice acumula uma variação de +8,98% 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 -8,65% aos 169.22,44 pontos. O índice acumula uma variação de +6,60% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela queda do IBOVESPA foram as ações da Vale e Petrobrás, com desvalorização superior a -11%.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
FEVEREIRO	0,38%	-8,43%	-8,66%
Acumulado/2020	0,82%	-9,92%	-10,39%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de fevereiro/2020 apresentou uma leve alta na inflação de 0,25%, se compararmos com o mês anterior (janeiro/2020 = 0,21%). Foi o menor resultado para um mês de fevereiro desde o ano 2000, quando o índice foi de 0,13% no mês.

Nos últimos doze meses o IPCA registra acumulação de 4,01%, abaixo dos últimos 12 meses observados anteriormente que registraram acumulação de 4,19%.

Em fevereiro 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 EDUCAÇÃO cujo índice apresentou inflação de 0,23%, influenciado pelos reajustes habituais praticados no começo do ano letivo, sendo os reajustes em cursos regulares o responsável pelo maior impacto seguido de cursos diversos que também registraram alta.

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 de -0,06%, decorrente da redução no preço da energia elétrica, gás encanado, taxa de água e esgoto.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de fevereiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,02% uma desaceleração em relação ao mês anterior (jan/2020 = 0,07%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cenoura (19,83% e 36,51% a.a.), o Tomate (18,86% e 35,17% a.a.) e o Alho "emulsão" (4,67% e 6,09% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram a Batata inglesa (-3,65% e 6,97% a.a.), as Carnes (-3,53% e -7,42% a.a.) e o Feijão-carioca "rajado" (-3,44% e -4,11% a.a.).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Fortaleza - CE, foi a capital que apresentou a maior inflação 0,80%, enquanto Rio de Janeiro - RJ apresentou deflação de -0,02%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,25%.

Em 2020, Fortaleza - CE é a capital que apresenta a maior inflação (1,08%), enquanto São Luís - MA apresenta a deflação (-0,01%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,46%.

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 fevereiro continuou impactando negativamente a economia mundial, decorrente dos efeitos da propagação do COVID-19, resultando em novas revisões para o crescimento global. O FMI passou a projetar reduções na projeção do PIB mundial de 2,9% para 2,6%. Além do ritmo menor de crescimento, por conta do COVID-19, alia-se a isso a lenta recuperação da atividade econômica mundial e os impactos negativos na economia chinesa, que vem preocupando e gerando intensas reações no mercado financeiro global. Por outro lado, os dados econômicos ainda refletem os efeitos positivos do encerramento da guerra comercial dos EUA e China, e a negociação da saída organizada do Reino Unido da Zona do Euro (Brexit). Nesse cenário, o Federal Reserve (Fed), Banco Central dos Estados Unidos, anunciou no início de março, um corte emergencial de 0,50 p.p. na taxa de juros, visando estimular a economia americana, para um controle dos efeitos do COVID-19 no mercado. Os demais bancos centrais de economias desenvolvidas como o Japão e Zona do Euro, também sinalizaram que adotarão medidas semelhantes para controle de eventuais distorções no cenário econômico. Tais medidas podem amenizar as preocupações no cenário global, porém, o mercado já visualiza que as incertezas sobre a disseminação do vírus pelo mundo e seus possíveis impactos econômicos não será algo solucionado no curto prazo.

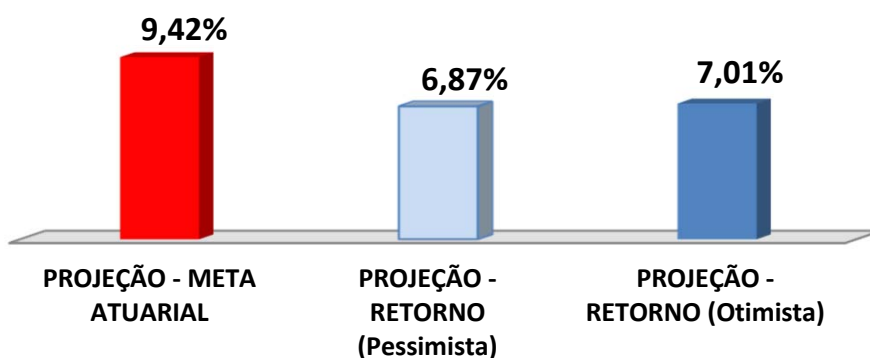
BRASIL: No início do mês, o BACEN reduziu a Taxa Selic para a máxima histórica de 4,25%, comunicando o encerramento de novos estímulos, reflexo do controle da inflação e a perspectiva de contínua recuperação gradual da atividade econômica brasileira. Entretanto, os efeitos causados pelo COVID-19, reverteu essas expectativas ao longo do mês, refletindo um novo cenário, de possível estagnação ou deflação da economia brasileira, em razão da redução do PIB mundial. Esses fatores, criou insegurança aos investidores financeiros provocando fuga de capital externo no país, desvalorizando o REAL perante a moeda estrangeira. Para controlar taxa de câmbio, o BACEN agiu diminuindo as reservas internacionais. Com relação a atividade econômica, o indicador do Banco Central (IBC - br), considerado uma prévia do PIB, terminou 2019 com alta de 0,89%. Esse resultado fica abaixo da expectativa do mercado e levanta dúvidas sobre a recuperação da economia neste ano, tendo em vista que em 2018, o indicador acumulou alta de 1,34%. Esses fatores mais a divulgação do IPCA em fevereiro, com uma pequena elevação em relação ao mês anterior, reforça mais ainda a ideia de uma possível redução da Taxa Selic na próxima reunião do Copom.

11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 13/03/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,10% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,42%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 6,87% a 7,01% 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:

- > 60% índice moderado para arrojado e/ou arrojado (IRF - M e/ou IRF - M 1+).
- > 40% 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