
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
REDENÇÃO / PA

**RELATÓRIO TRIMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS**

**4º TRIMESTRE
2020**

29 de junho de 2021

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	5
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	10
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	17
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	19
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	20
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	21
7 – CONCLUSÃO	22
7.1 - Rentabilidade da Carteira Trimestral	22
7.2 - Meta Atuarial	23
7.3 - Riscos	23
7.3.1 - Risco de Mercado	23
7.3.2 - Risco de Crédito	25
7.3.2.1 - Fundo de Investimento	25
7.3.2.2 - Instituição Financeira	25
7.3.3 - Risco de Liquidez	26
7.4 - Aderência ao PAI	27
7.4.1 - Perfil de Risco (Mercado)	27
7.4.2 - Risco de Crédito	28
7.4.3 - Risco de Liquidez	28
7.4.3.1 - Obrigações Previdenciárias - Curto Prazo	28
7.4.3.2 - Obrigações Previdenciárias - Médio e Longo Prazo	29

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 4º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IPMR.

Este relatório vem atender o **Inciso V, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Trimestrais**, para acompanhamento dos riscos e desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-las as instâncias superiores de deliberação e controle.

2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - LIMITE DE SEGMENTO - IPMR

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\$)	
RENTA 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%	51,8%	71,8%	58,4%	24.064.792,67	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0%	0,0%	71,8%	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%	36,1%	40%	23,2%	9.555.311,09	-
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%	12,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0%	0,0%	3,0%	0,0%	681,40	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0%	0,0%	0,00%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENTA FIXA					81,6%	33.620.785,16	
RENTA 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%	1,3%	6,3%	4,9%	2.017.938,72	-
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%	6,1%	10,00%	7,9%	3.241.125,73	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0%	3,5%	8,5%	3,6%	1.475.556,19	-
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%	1,2%	6,2%	1,3%	518.786,75	-
24	TOTAL - RENTA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				17,6%	7.253.407,39	-
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	-				0,8%	337.312,32	
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	41.211.504,87	4

3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A
CNPJ	13.077.418/0001-49	03.543.447/0001-03	10.740.670/0001-06	14.386.926/0001-71
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa Índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IMA – B 5	IRF – M 1	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	KPMG Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	17/12/1999	28/05/2010	16/08/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20%a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0,00	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	4 - Alto	2 - Baixo	3 - Médio
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	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	11.060.913/0001-10	23.215.097/0001-55	10.577.519/0001-90	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA – B 5	IPCA	IRF – M 1 +	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	kPMG Auditores independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	kPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	04/11/2016	11/05/2012	08/03/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,40% 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	R\$ 1.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,00	Qualquer valor	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	Qualquer valor	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00	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*	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio
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	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP	FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LONGO PRAZO	CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO
CNPJ	30.036.235/0001-02	30.068.169/0001-44	35.536.532/0001-22	17.517.779/0001-10
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Multimercados Dinâmico	Ações	Renda Fixa	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	CDI	IBOV	IPCA	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Investidores qualificados
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	AUSTRO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	AUSTRO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	POSITIVA CORRETORA DE CÂMBIO
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	POSITIVA CORRETORA DE CÂMBIO
AUDITORIA	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	CROWE HORWATH BENDORAYTES & CIA A.I.
DATA DE INÍCIO	16/10/2018	31/07/2019	15/04/2020	06/12/2013
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,80% a.a.	2,00% a.a.	0,40% a.a.	1,26% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	20%
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	50.000,00	50.000,00	1.000.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00	25.000,00	0,00	1.000.000,00
RESGATE MÍNIMO	1.000,00	25.000,00	0,00	-
SALDO MÍNIMO	5.000,00	50.000,00	0,00	1.000.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+13 (Treze dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+30 (trinta dias seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	4 - Alto	4 - Alto	3 - Médio	3 - Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	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	RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
CNPJ	20.073.335/0001-47	18.366.002/0001-64	10.625.626/0001-47	13.555.918/0001-49
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices			
ÍNDICE	IMA – B	Multimercado	IBOV	IBOV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados	Investidores qualificados	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	ADMINISTRADORA E GESTÃO DE RECURSOS UNICA	BRB DTVM S.A.	FOCO DTVM	AQUILLA ASSET MANAGEMENT LTDA.
GESTOR	ADMINISTRADORA E GESTÃO DE RECURSOS UNICA	AUSTRO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	Roma Asset Management Ltda	AQUILLA ASSET MANAGEMENT LTDA.
CUSTODIANTE	UM INVESTIMENTOS S.A. CTVM	BRB DTVM S.A.	Banco Itaú Unibanco S.A.	Banco Itaú Unibanco S.A
DISTRIBUIDOR	UM INVESTIMENTOS S.A. CTVM	BRB DTVM S.A.	FOCO DTVM	FOCO DTVM
AUDITORIA	Horwath Bendoraytes Aizenman & Cia		Foco DTVM Ltda	Foco DTVM Ltda
DATA DE INÍCIO	03/06/2014	06/08/2013	12/08/2009	15/08/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.	1,50% a.a.	1,10% a.a.	1,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	25%	20%/ IPCA	
APLICAÇÃO INICIAL	1.000.000,00	100.000,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000.000,00	10.000,00		
RESGATE MÍNIMO	0,00	10.000,00		
SALDO MÍNIMO	1.000.000,00	100.000,00		
CARÊNCIA	4 ANOS	4 anos	Indefinido	Não determinado
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	Não Especificado	Não Especificado
RISCO DE MERCADO*	4 - Alto	4 - Alto	4 - Alto	4 - Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	FI em Participações - fechado - Art. 8º, IV, a (5%)	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%)

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

INFORMAÇÕES	POUPANÇA - CAIXA
DESCRIÇÃO	A poupança é o investimento mais popular e tradicional do país devido, principalmente, a sua simplicidade de aplicação e de resgate. Não é necessário ser correntista de uma Instituição Financeira, para se abrir uma conta poupança. É uma aplicação segura e suas regras de funcionamento são estipuladas pelo Banco Central, por isso existe uma padronização de taxas e de funcionamento em todas as instituições financeiras. É um investimento seguro para os poupadores e conta com a garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC até a quantia de R\$ 250.000,00 por Instituição Financeira
BENCHMARK	Taxa Selic acima de 8,5% ao ano: TR + 0,5% a.m. Taxa Selic igual ou abaixo de 8,5% ao ano: TR + 70% da Taxa Selic.
MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA	Não existe valor mínimo para aplicação e Resgate. Algumas Instituições Financeiras estabelecem valores mínimos, mas para depósitos programados.
ADMINISTRADOR	O rendimento é pago após o depósito completar 30 dias de aplicação. Quando os depósitos de poupança acontecem nos dias 29, 30, 31, o próprio sistema define como data base o dia primeiro do mês seguinte.
CARÊNCIA	As aplicações vinculadas ao CDI possuem liquidez diária e prazo mínimo de 01 dia. Não tem carência
CRÉDITO DO RESGATE	É permitido o resgate parcial a qualquer momento, e em qualquer valor. Na data do vencimento da aplicação, o montante acumulado será creditado em conta automaticamente, já deduzido o imposto de renda.
RISCO DE MERCADO*	1 - Muito baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	Depósito Poupança - Art. 7º, VI, b (15%)

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

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	4.870.280,44	605.000,00	-	8.583,84	5.483.864,28	0,157%
NOVEMBRO	5.483.864,28	205.000,00	- 980.000,00	65.267,62	4.774.131,90	1,367%
DEZEMBRO	4.774.131,90	300.000,00	-	79.893,01	5.154.024,91	1,550%

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	6.397.701,14	370.000,00	-	11.911,52	6.779.612,66	0,176%
NOVEMBRO	6.779.612,66	-	-	134.811,34	6.914.424,00	1,950%
DEZEMBRO	6.914.424,00	-	- 3.000.000,00	309.197,27	4.223.621,27	7,321%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	5.460.989,76	-	- 970.000,00	11.002,91	4.501.992,67	0,244%
NOVEMBRO	4.501.992,67	-	- 450.000,00	52.726,16	4.104.718,83	1,285%
DEZEMBRO	4.104.718,83	300.000,00	- 860.000,00	71.041,75	3.615.760,58	1,965%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	757.220,70	-	-	1.082,04	758.302,74	0,143%
NOVEMBRO	758.302,74	637.000,00	-	2.165,59	1.397.468,33	0,155%
DEZEMBRO	1.397.468,33	4.123.500,00	-	5.929,05	5.526.897,38	0,107%

FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	3.554.575,68	-	-	3.832,23	3.550.743,45	-0,108%
NOVEMBRO	3.550.743,45	205.000,00	-	29.406,21	3.785.149,66	0,777%
DEZEMBRO	3.785.149,66	673.500,00	-	50.714,33	4.509.363,99	1,125%

POUPANÇA - CAIXA						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	679,03	-	-	0,79	679,82	0,116%
NOVEMBRO	679,82	-	-	0,79	680,61	0,116%
DEZEMBRO	680,61	-	-	0,79	681,40	0,116%

CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	1.145.970,52	-	-	6.427,37	1.139.543,15	-0,564%
NOVEMBRO	1.139.543,15	-	-	4.939,85	1.144.483,00	0,432%
DEZEMBRO	1.144.483,00	-	600.000,00	32.678,68	577.161,68	5,662%

FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LONGO PRAZO						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	-	-	-	-	-	-
NOVEMBRO	-	-	-	-	-	-
DEZEMBRO	-	1.073.000,00	-	2.304,74	1.075.304,74	0,214%

4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	825.956,66	-	-	1.316,41	827.273,07	0,159%
NOVEMBRO	827.273,07	-	-	1.306,29	828.579,36	0,158%
DEZEMBRO	828.579,36	-	-	2.084,73	830.664,09	0,251%

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	443.179,84	-	-	827,28	444.007,12	0,186%
NOVEMBRO	444.007,12	-	-	5.827,73	449.834,85	1,296%
DEZEMBRO	449.834,85	-	-	8.128,01	457.962,86	1,775%

4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - OUTROS

CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	4.721.697,24	-	-	7.820,28	4.713.876,96	-0,166%
NOVEMBRO	4.713.876,96	2.952.903,30	-	5.622,03	7.661.158,23	-0,073%
DEZEMBRO	7.661.158,23	-	-	11.815,97	7.649.342,26	-0,154%

RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	2.899.366,43	-	-	7.976,09	2.891.390,34	-0,276%
NOVEMBRO	2.891.390,34	-	-	8.068,00	2.883.322,34	-0,280%
DEZEMBRO	2.883.322,34	-	2.880.268,82	3.053,52	-	-0,106%

4.4 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - RENDA VARIÁVEL

AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	512.596,27	-	-	9.682,45	522.278,72	1,889%
NOVEMBRO	522.278,72	-	-	2.668,29	519.610,43	-0,511%
DEZEMBRO	519.610,43	-	-	823,68	518.786,75	-0,159%

AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	2.162.655,35	-	-	6.394,81	2.156.260,54	-0,296%
NOVEMBRO	2.156.260,54	-	-	6.105,32	2.150.155,22	-0,283%
DEZEMBRO	2.150.155,22	-	-	6.310,63	2.143.844,59	-0,293%

FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	1.315.821,44	-	-	9.395,65	1.325.217,09	0,714%
NOVEMBRO	1.325.217,09	400.000,00	-	169.780,76	1.894.997,85	12,812%
DEZEMBRO	1.894.997,85	-	-	122.940,87	2.017.938,72	6,488%

CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES						
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	1.482.872,56	-	-	811,69	1.482.060,87	-0,055%
NOVEMBRO	1.482.060,87	-	-	6.065,09	1.475.995,78	-0,409%
DEZEMBRO	1.475.995,78	-	-	439,59	1.475.556,19	-0,030%

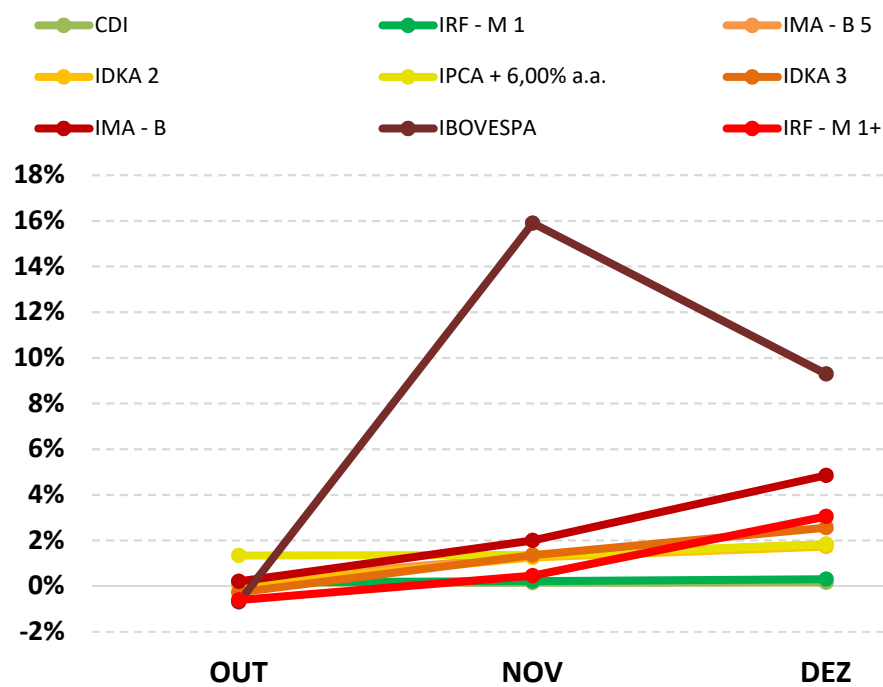
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP						
17	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	574.586,32	-	-	14.415,44	560.170,88	-2,509%
NOVEMBRO	560.170,88	-	-	59.723,53	619.894,41	10,662%
DEZEMBRO	619.894,41	450.000,00	-	27.386,73	1.097.281,14	4,418%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

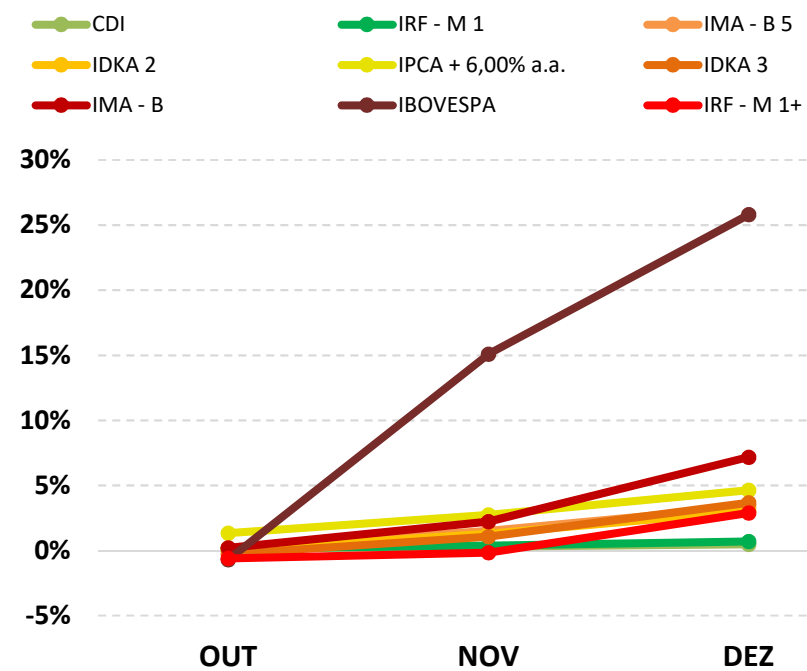
INVESTIMENTOS	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,16%	0,16%	0,25%	0,57%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,19%	1,31%	1,81%	3,34%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,14%	0,22%	0,28%	0,64%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	0,15%	1,22%	1,65%	3,05%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,18%	1,29%	1,82%	3,32%
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	-0,11%	0,82%	1,32%	2,04%
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	-0,56%	0,43%	3,04%	2,90%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	0,19%	1,99%	4,84%	7,13%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP	-2,51%	10,66%	3,14%	11,27%
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	0,71%	11,85%	6,49%	19,96%
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LONGO PRAZO	-0,12%	0,68%	1,00%	1,57%
CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	-0,17%	-0,16%	-0,15%	-0,48%
RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	-0,28%	-0,28%	-0,11%	-0,66%
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	-0,30%	-0,28%	-0,29%	-0,87%
CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	-0,05%	-0,41%	-0,03%	-0,49%
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	1,89%	-0,51%	-0,17%	1,20%
POUPANÇA - CAIXA	0,12%	0,12%	0,12%	0,36%
CDI	0,16%	0,15%	0,16%	0,47%
IRF - M 1	0,16%	0,23%	0,31%	0,70%
IMA - B 5	0,20%	1,32%	1,83%	3,38%
IDKA 2	0,04%	1,25%	1,73%	3,05%
IPCA + 6,00% a.a.	1,35%	1,38%	1,84%	4,63%
IDKA 3	-0,27%	1,36%	2,56%	3,67%
IMA - B	0,21%	2,00%	4,85%	7,18%
IBOVESPA	-0,69%	15,90%	9,30%	25,80%
IRF - M 1+	-0,61%	0,46%	3,05%	2,90%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

Rentabilidade mensal dos Índices (2020)



Rentabilidade Acumulada dos Índices (2020)



5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

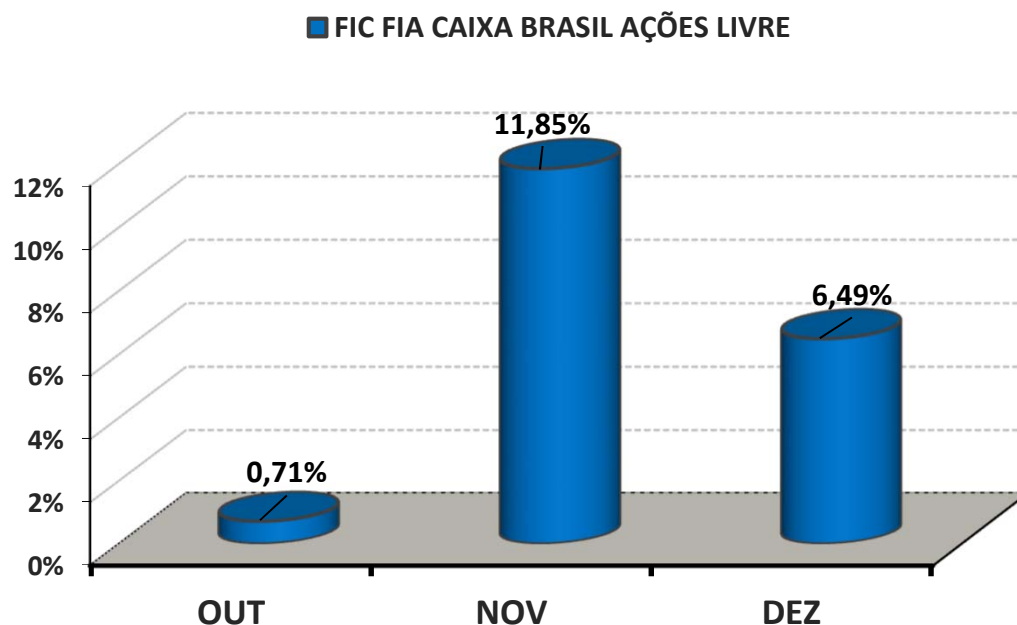
COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	0,71%	11,85%	6,49%

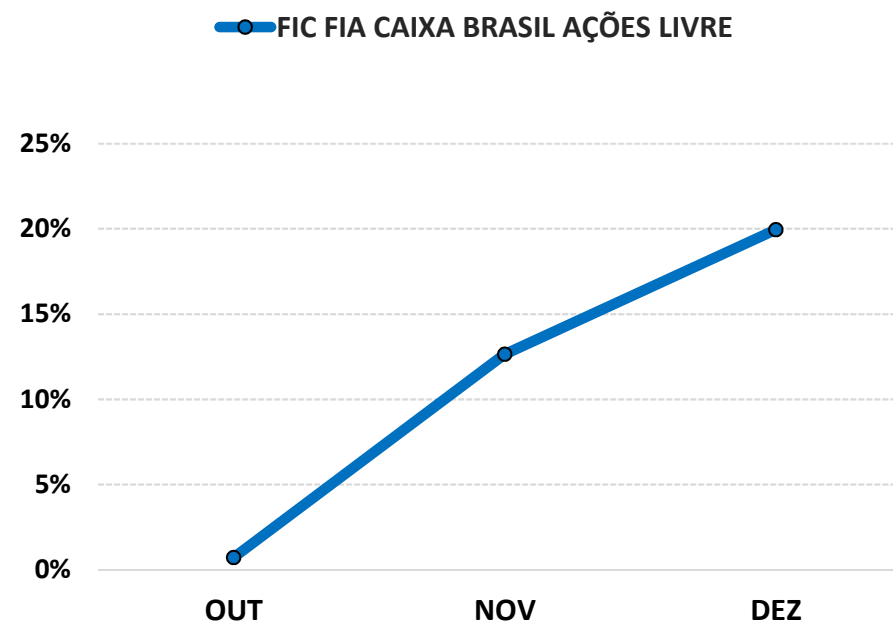
COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	0,71%	12,65%	19,96%

Comportamento MENSAL no Trimestre



Comportamento ACUMULADO no Trimestre



5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

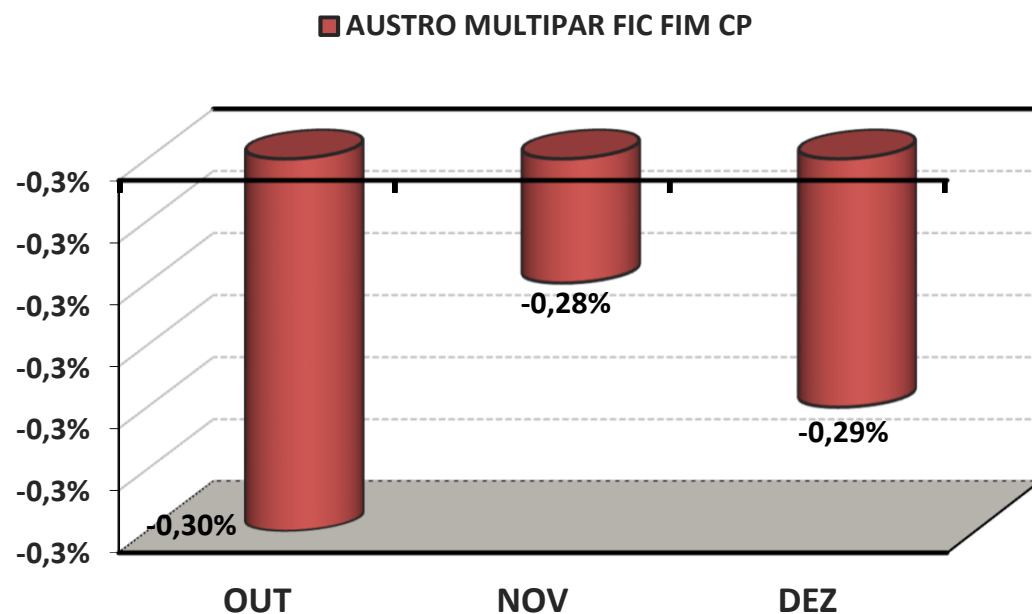
COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	-0,30%	-0,28%	-0,29%

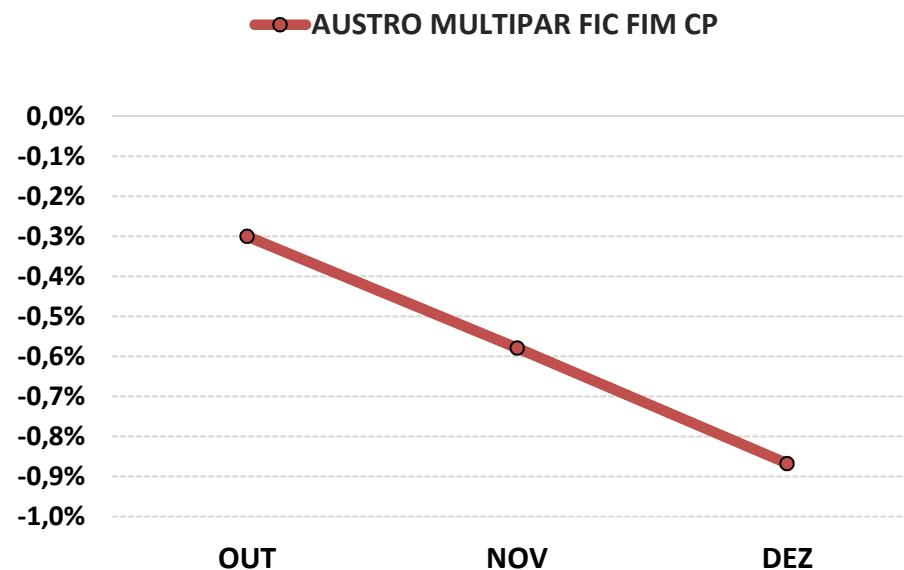
COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	-0,30%	-0,58%	-0,87%

Comportamento MENSAL no Trimestre



Comportamento ACUMULADO no Trimestre



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 4º TRIMESTRE - 2020

	OUT	NOV	DEZ
MENSAL	0,02%	1,34%	1,70%
CDI	0,16%	0,15%	0,16%
IBOVESPA	-0,69%	15,90%	9,30%
META ATUARIAL	1,34%	1,37%	1,83%

	OUT	NOV	DEZ
ACUMULADO DO TRIMESTRE	0,02%	1,36%	3,08%
CDI	0,16%	0,31%	0,47%
IBOVESPA	-0,69%	15,10%	25,80%
META ATUARIAL	1,34%	2,72%	4,60%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DO IPMR: R\$ 1.193.408,69

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ 1.745.291,29

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (551.882,60)

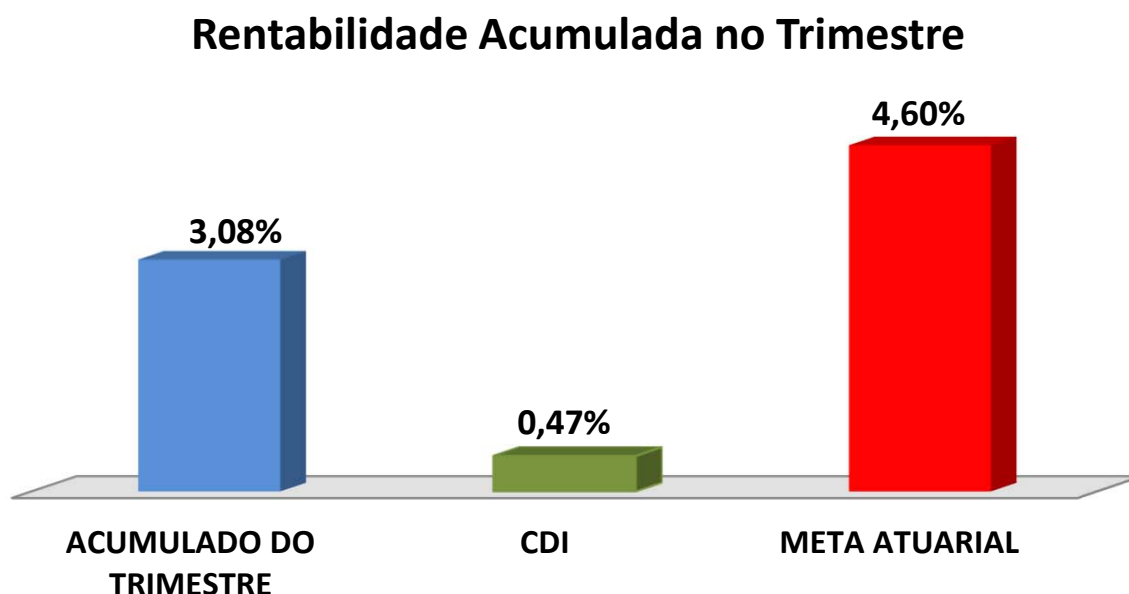
7-CONCLUSÃO

Atendendo o Art. 3, V, da Portaria MPS 519, detalhado na página 3 deste relatório, segue abaixo uma análise da Carteira de Investimento do IPMR, no 4º Trimestre/2020, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2020.

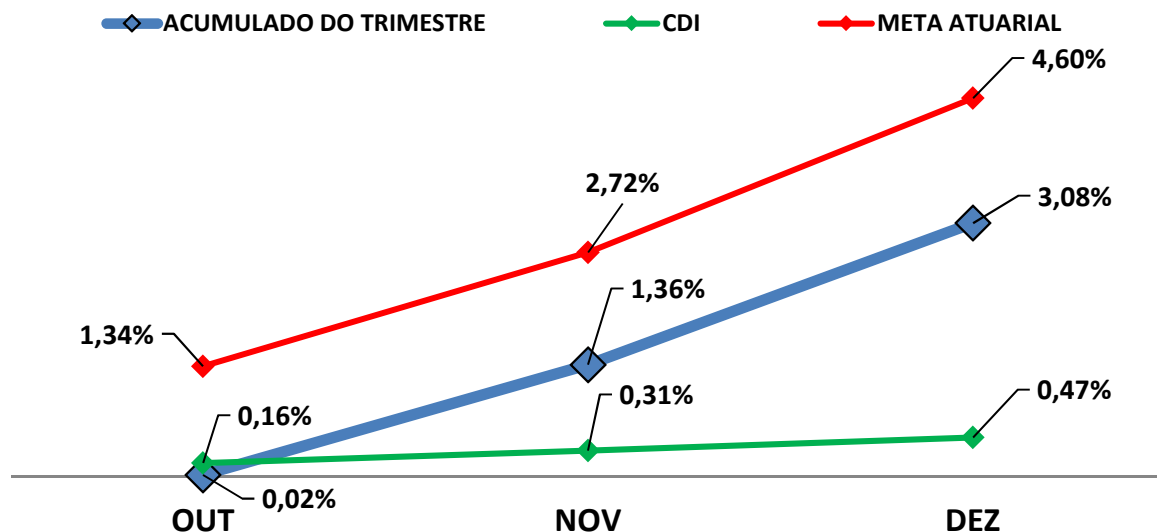
7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

A Carteira de Investimentos do IPMR, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no trimestre de 3,08% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no trimestre de 0,47% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 653,90% sobre o índice de referência do mercado.

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



Rentabilidade Acumulada no Trimestre



7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no trimestre do IPMR é de 3,08% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 4,60%, representando 66,95% sobre a Meta Atuarial.

7.3-RISCOS

7.3.1-RISCO DE MERCADO

É o risco de oscilações de preços dos ativos conforme o cenário macroeconômico. Este risco é voltado para a volatilidade dos papéis, sobretudo de Renda Fixa (Títulos Públicos e fundos atrelados à inflação) e Renda Variável (ações, dólar e etc..)."

Conforme a tabela abaixo, o IPMR aplica em alguns Fundos de Investimentos sensíveis às oscilações de mercado, conforme a classificação de Risco de Mercado, disponibilizado nas Lâminas de Informações Essenciais dos Fundos de Investimentos.

Nº	FUNDOS DE INVESTIMENTO	RISCO DE MERCADO*
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	2 - Baixo
2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	4 - Alto
3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	2 - Baixo
4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	3 - Médio
5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	2 - Baixo
6	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	3 - Médio
7	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	3 - Médio
8	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3 - Médio
9	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP	4 - Alto
10	FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	4 - Alto
11	FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LONGO PRAZO	3 - Médio
12	CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	3 - Médio
13	RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	4 - Alto
14	AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	4 - Alto
15	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	4 - Alto
16	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	4 - Alto
17	POUPANÇA - CAIXA	1 - Muito baixo

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

7.3.2-RISCO DE CRÉDITO

É a possibilidade do devedor não honrar seus compromissos. Nesse caso, investimentos que possuem risco de insolvência financeira são obrigados à se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

7.3.2.1-FUNDO DE INVESTIMENTO

A maioria dos Fundos de Investimentos em Renda Fixa e Renda Variável que o IPMR aplica, não necessitam de Análise de Rating. Entretanto, alguns fundos de Renda Variável possuem certa concentração de papéis privados em sua carteira de investimento que, por possuir risco de insolvência financeira são obrigados à se submeter a classificação de risco por Agências de Rating. Abaixo segue a Classificação de Rating destes Fundos de Investimentos.

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	Fitch Rating	Forte
4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	Fitch Rating	Forte
5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	Fitch Rating	Forte
6	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	Fitch Rating	Forte
7	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	Fitch Rating	Forte
8	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	Fitch Rating	Forte
9	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP	Não Precisa	Não Precisa
10	FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	Não Precisa	Não Precisa
11	FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LONGO PRAZO	Não Precisa	Não Precisa
12	CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	Não Precisa	Não Precisa
13	RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	Não Precisa	Não Precisa
14	AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	Não Precisa	Não Precisa
15	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	Não Precisa	Não Precisa
16	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	Não Precisa	Não Precisa
17	POUPANÇA - CAIXA	Não precisa	Não precisa

7.3.2.2-INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Todos os envolvidos na gestão do Fundo de Investimento, incluindo as Instituições Financeiras, o Administrador, o Gestor e o Distribuidor necessitam de Análise de Rating. Abaixo segue a Classificação de Rating dos envolvidos na gestão e distribuição dos Fundos de Investimentos.

Nº	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA / ADMINISTRADOR / GESTOR / DISTRIBUIDOR	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Fitch Ratings	AA(bra)
2	Caixa Econômica Federal	Fitch Ratings	AA(bra)
3	AUSTRO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA.	Não Há	Não Há
4	AQUILLA ASSET MANAGEMENT LTDA.	Não Há	Não Há
5	Roma Asset Management Ltda	Não Há	Não Há
6	ÚNICA ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	Não Há	Não Há

7.3.3-RISCO DE LIQUIDEZ

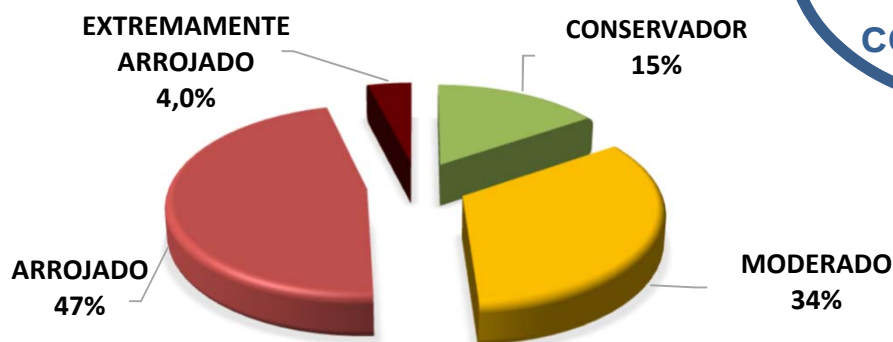
É o risco de o investidor não conseguir dar liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra).

O IPMR possui Fundos de Investimento Aberto com Carência. Nesse caso, só poderá resgatar as cotas, após o termino do prazo de carência. Investimentos que possuem prazo para resgate, necessitam estar aderentes as obrigações financeiras do investidor.

7.4-ADERÊNCIA AO PAI

7.4.1-PERFIL DE RISCO (MERCADO)

PERFIL DOS INVESTIMENTOS



PERFIL 7
ARROJADO COM
TENDÊNCIA
CONSERVADORA

Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação, mas protegendo uma pequena parte da carteira, das oscilações de mercado. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados e arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é um perfil indicado.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para proteção de parte dos recursos, investe também em ativos conservadores. Apesar de possuir ativos que podem rentabilizar negativo em um mês, esses mesmos ativos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil busca o cumprimento da Meta Atuarial, mas protegendo parte dos recursos das oscilações de mercado.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

O atual perfil de risco do IPMR (PERFIL 7 - ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA), se encontra aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2020.

7.4.2-RISCO DE CRÉDITO

A Política Anual de Investimentos/2020 do IPMR, determina que fundos de investimentos e Instituições Financeiras que necessitem de Análise de Rating, só receberão recursos do IPMR, caso sejam classificados, no mínimo, como BAIXO RISCO DE CRÉDITO (BBB).

As Análises de Ratings encontradas dos Fundos de Investimentos, assim como das Instituições Financeiras, dos Administradores, dos Gestores e dos Distribuidores dos fundos, se encontram aderentes à Política Anual de Investimentos/2020 do IPMR.

7.4.3-RISCO DE LIQUIDEZ

7.4.3.1-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - CURTO PRAZO

Atualmente o IPMR possui aplicado o valor de R\$ 6.358.242,87 Milhões de reais em índices conservadores, representando 16% do Patrimônio Líquido do IPMR.

7.4.3.2-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - MÉDIO e LONGO PRAZO

O investimento com prazo de duração mais longo que o IPMR possui na sua carteira de investimento, tem liquidez à partir de 2020, representando 0,00% de seus recursos financeiros.

As Obrigações Previdenciárias a Médio e Longo Prazo do IPMR estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2020 e a sua capacidade e necessidade financeira a Médio e Longo prazo.

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 Relatório.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

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