FUMPRES
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR

SALVADOR
PREFEITURA
PRIMEIRA CAPITAL DO BRASIL

RELATÓRIO MENSAL
DE INVESTIMENTOS

JANEIRO | 2020

SUMÁRIO

ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO ---------- PG 03

ECONOMIA BRASILEIRA ..... PG 04

ECONOMIA NORTE-AMERICANA ..... PG 05

ECONOMIA CHINESA ..... PG 06

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS ---------- PG 07

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS ..... PG 08

FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FUXO ..... PG 09

FUNDO BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO ..... PG 12

FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 ..... PG 15

FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 ..... PG 18

FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 ..... PG 21

FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL ..... PG 24

FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO IMA GERAL EX ..... PG 27

FUNDO BDN FIC FI RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PÚBLICO ..... PG 31

PLANO DE AÇÃO ---------- PG 32

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM JANEIRO..... PG 33

ANÁLISE DE DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS ..... PG 34

FUMPRES
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR

SALVADOR
PREFEITURA
PRIMEIRA CAPITAL DO BRASIL

ANÁLISE DO
CENÁRIO ECONÔMICO

ATIVIDADE ECONÔMICA

O ano de 2020 se inicia com expectativa de crescimento da economia acima dos 2% esperado, deixando para trás todo o período de recessão 2014-2016, quando o país ficou estagnado. A avaliação dos economistas é que 2020 começa com importante estímulo em relação aos anos anteriores: a redução da taxa Selic a patamares historicamente baixos (4,5% ao ano). Soma-se isso a aceleração do consumo vista nos últimos seis meses, que dá fôlego ao comércio e pode levar à reposição de estoques na indústria.

As estimativas são de que somente o efeito estatístico do impulso do segundo semestre de 2019 garanta pelo menos um ponto percentual de crescimento, ou seja, um empate técnico com o ano anterior.

O Banco Mundial estima que o Produto Interno Bruto (PIB) do Brasil deve avançar 2%. Para 2021, a projeção é de alta de 2,5%.

O boletim Focus publicado em 31 de janeiro de 2020, pesquisa do Banco Central (BC), apontou a taxa de 2,30% do Produto Interno Bruto (PIB).

PREVIDÊNCIA

A principal medida da reforma da Previdência aprovada através da PEC 6/2019 é a fixação de uma idade mínima (65 anos para homens e 62 anos para mulheres) para a aposentadoria, extinguindo a aposentadoria por tempo de contribuição. O texto também estabelece o valor da aposentadoria a partir da média de todos os salários (em vez de permitir a exclusão das 20% menores contribuições), eleva alíquotas de contribuição para quem ganha acima do teto do INSS (hoje em R$ 5.839,00) e estabelece regras de transição para os trabalhadores em atividade.

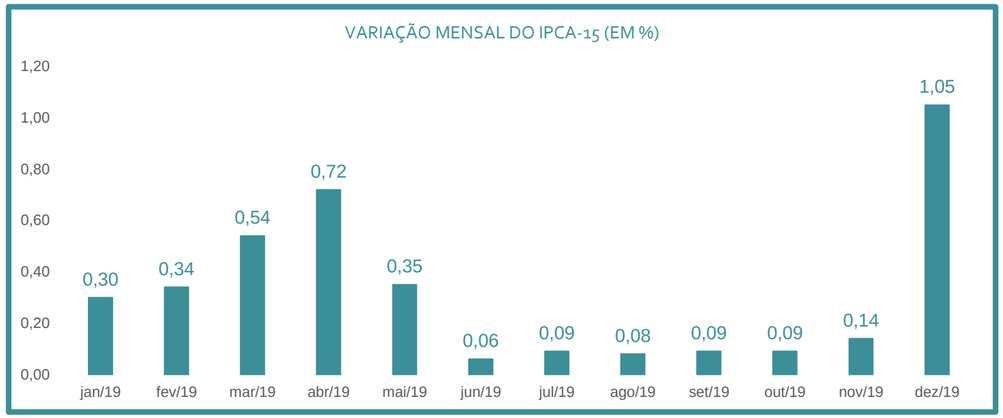
Cumprida a regra de idade, a aposentadoria será de 60% com o mínimo de 15 anos de contribuição. Cada ano a mais eleva o benefício em dois pontos percentuais, chegando a 100% para mulheres com 35 anos de contribuição e para homens com 40. As novas regras entram em vigor imediatamente, exceto para alguns pontos específicos, que valerão a partir de 1º de março de 2020. É o caso, por exemplo, das novas alíquotas de contribuição que começarão a ser aplicadas sobre o salário de março, que em geral é pago em abril. Senado da República, o Congresso Nacional e a Câmara dos Deputados enfrentaram, este ano, uma das matérias mais difíceis, mas, ao mesmo tempo, mais importantes para a nação brasileira. O Parlamento mostra maturidade política, mostra responsabilidade. O Congresso Nacional cumpre com as suas responsabilidades. O Parlamento brasileiro entrega a maior reforma da previdência da história deste país para o Brasil e para os 210 milhões de brasileiros. A promulgação da PEC 103/2019 ocorreu no dia 12 de dezembro, após decorridos quase 9 meses que o governo federal entregou a PEC 6/2019 ao Legislativo.

A Proposta de Emenda à Constituição (PEC) 159 de 2020, (reforma da previdência estadual – Ba) que prevê, entre outros itens, a mudança na previdência dos funcionários públicos do estado, foi aprovada no dia 31 de janeiro de 2020. As principais alterações foram:

- Redução da idade mínima. De 65 para homens e 62 para mulheres, passa para 64 e 61, respectivamente. No caso dos professores, a idade reduz mais 5 anos, para 56 anos no caso de mulheres e 59 anos em homens;
- O pedágio - período adicional de contribuição do que tempo que, na data em que a PEC entrar em vigor, faltaria para atingir o tempo mínimo de contribuição - cai de 100% para 60%. Para professores, policiais civis e agentes penitenciários fica estabelecido em 50%;
- Para o período de transição, a idade, que era estabelecida em 55 anos se mulher e 60 para homem, muda para 54 mulher e 59 homem;
- O aumento da alíquota, antes para quem ganha acima de R$ 10 mil, só será feito para quem recebe mais que R$ 15 mil;
- Taxação de inativos a partir de três salários mínimos.

INFLAÇÃO / POLÍTICA MONETÁRIA

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo-15 (IPCA-15) subiu 0,71% no primeiro mês de 2020, após ter registrado alta de 1,05% um mês antes, divulgou nesta quinta-feira o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Embora a taxa seja menor do que a registrada em dezembro de 2019, trata-se do maior índice para meses de janeiro desde 2016 (+0,92%).



Em sua 227ª reunião, o Copom decidiu, por unanimidade, reduzir a taxa Selic para 4,50% a.a. Em sua 228ª reunião (primeiro do exercício de 2020), o Copom vai decidir qual será a nova taxa Selic.

A maioria das instituições financeiras consultadas pelo BC prevê redução de 0,25 ponto percentual, para 4,25% ao ano, o menor nível da história, nesta reunião. No entanto, parte dos analistas acredita que a recente alta do dólar e do preço da carne pode fazer o BC manter a taxa em 4,5% ao ano e adiar a queda para os próximos meses.

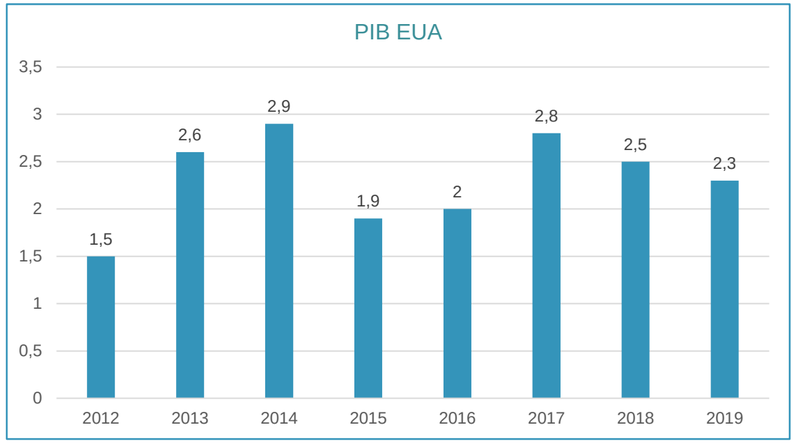
ATIVIDADE ECONÔMICA

O crescimento da economia dos Estados Unidos perdeu força em 2019, segundo dados divulgados nesta quinta-feira (30) pelo escritório nacional de estatísticas do país. No ano passado, o Produto Interno Bruto (PIB) norte-americano cresceu 2,3%, abaixo da expansão de 2,9% registrada em 2018.

Foi o menor crescimento desde 2016, quando a economia dos EUA cresceu 2% – e, pelo segundo ano consecutivo, ficou abaixo da meta de expansão de 3% do governo de Donald Trump, com a queda no investimento empresarial se aprofundando em meio a tensões comerciais.

Segundo o Departamento do Comércio, o crescimento em 2019 foi puxado por contribuições positivas dos gastos pessoais, investimentos não residenciais, gastos dos governos federal, estaduais e locais. Já o menor crescimento na comparação com 2018 reflete desacelerações nos investimentos fixos não residenciais e pessoas, e uma piora nas exportações.

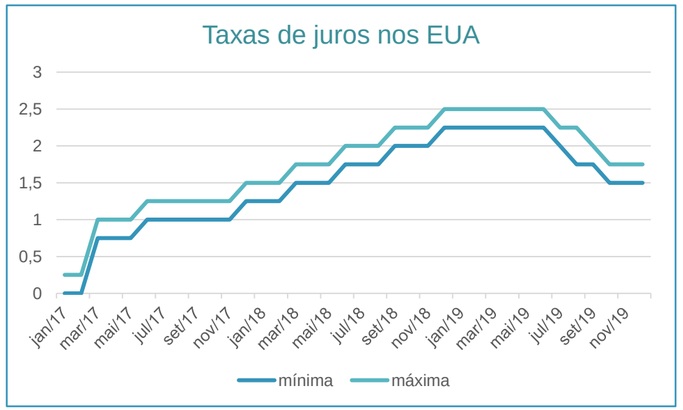
Em dólares correntes, o PIB dos EUA alcançou US$ 21,43 trilhões – uma alta de US$ 848,8 bilhões, ou 4,1%, frente a 2018.



POLÍTICA MONETÁRIA E INFLAÇÃO

O Federal Reserve (Fed, o Banco Central dos Estados Unidos) manter inalterados os juros básicos da economia do país, na faixa de 1,5% a 1,75%. Foi a segunda reunião seguida sem alteração na taxa. Em nota, "O Comitê considera que o patamar atual da política monetária é apropriado para apoiar a expansão sustentada da atividade econômica, fortes condições do mercado de trabalho, e inflação retornando ao objetivo simétrico de 2% do Comitê".

Nas três reuniões anteriores, com a piora da atividade global e a guerra comercial, o Comitê de Política Monetária do Fed (Fomc, na sigla em inglês) havia optado por reduzir os custos de empréstimo.



OUTROS INDICADORES

O setor privado americano criou 291 mil novas vagas de trabalho em janeiro, de acordo com dados divulgados pela Automatic Data Processing (ADP) e pela Moody's. O dado superou com folga a expectativa dos economistas, que era de criação de 150 mil vagas.

O nível de desemprego nos EUA é o mais baixo dos últimos cinquenta anos. Além disso, os salários pagos para postos que exigem baixa qualificação estão em alta, o que sugere aumento da renda na base da pirâmide social.

ATIVIDADE ECONÔMICA

A economia chinesa cresceu 6,1% em 2019, refletindo a escalada da guerra comercial com os Estados Unidos ao longo do ano e a queda do consumo interno. O avanço é o menor em 29 anos e está em linha com as previsões de analistas, que têm acompanhado de perto a chamada "aterrissagem suave" da China. Em 2018, o país cresceu 6,6%.

Analistas apontam que a desaceleração econômica da China é estrutural. Os dados mais recentes sobre produção industrial chinesa mostram um crescimento de 5,7% no ano passado, em comparação com 6,2% no ano anterior. As vendas no varejo cresceram 8%, ante 9% em 2018.

A estratégia utilizada pela China em 2020 será manter uma política fiscal pró-ativa e uma política monetária prudente, além de lançar mais medidas de apoio, uma vez que a economia enfrenta pressão negativa.

Analistas preveem crescimento próximo a 6% em 2020. A agência de classificação de risco Fitch Ratings, por exemplo, elevou, na quinta-feira, sua previsão de crescimento da economia chinesa para 5,9% no ano que vem, ante 5,7%.

A CHINA HOJE

As dificuldades da China em conter o coronavírus de Wuhan podem aumentar o impacto da epidemia na segunda economia mundial, onde muitas fábricas ainda estão fechadas e milhões de consumidores estão trancados em casa.

A epidemia, que deixou quase 500 mortos e infectou 24.000 pessoas, levou as autoridades a impor restrições a viagens e fechar atrações turísticas, centros de lazer, empresas e escolas.

A província de Hubei, em cuja capital, Wuhan, o coronavírus surgiu, está isolada desde o final de janeiro e outras cidades também estão em quarentena. No total, mais de 70 milhões de pessoas na China estão atualmente confinadas.

Os economistas alertam para o possível freio econômico no primeiro trimestre do ano – e mesmo durante todo o ano – pelo efeito do coronavírus nas férias do Ano Novo Chinês, um dos momentos de maior consumo.

O comportamento da economia chinesa é observado de perto porque a desaceleração de seu crescimento pode ter consequências de longo alcance para a economia global — e para o Brasil. A desaceleração da economia da China pode tirar até meio ponto percentual do Produto Interno Bruto (PIB) brasileiro este ano. Isso ocorrerá se a crise na potência asiática, provocada pela epidemia do coronavírus, for capaz de derrubar o crescimento do país, em 2020, dos estimados 6,5% para 4%, como preveem os analistas mais pessimistas. Cálculos de especialistas apontam que cada 1 ponto percentual de queda no PIB chinês tira 0,2 ponto do Brasil.

Segundo o ministro conselheiro da Embaixada da China, Qu YuHui, ainda é muito cedo para dizer qual será o impacto do vírus sobre a economia chinesa. Contudo, reconheceu ser inegável que o surto vai afetar de alguma forma. Reconheceu ainda que as medidas de isolamento dos cidadãos e de bloqueio a algumas cidades vão atrapalhar o fluxo comercial e vão esfriar a economia chinesa e certamente o turismo será bastante afetado.

A China é o principal parceiro comercial do Brasil e qualquer abalo na sua economia respinga no país, sobretudo nos exportadores de commodities. Mineração, celulose, siderurgia e petróleo são os setores mais afetados a curto prazo, Atualmente a China responde em média por 70% da demanda global de minério, logo, qualquer impacto na sua economia vai refletir em outros países, direta ou indiretamente.

Empresas como Vale, Gerdau, Suzano, Klabin e Petrobras já sentiram o impacto nas ações negociadas na Bolsa de Valores de São Paulo (B3), a exemplo disso tem a Vale que fechou janeiro com queda de 5,68% no mês, assim como os papéis preferenciais da Petrobras que se desvalorizaram 5,73%. O barril de petróleo no mercado internacional despencou 15%. Além das commodities, outro setor que pode ser impactado é o de alimentos e frigoríficos, a exemplo tem-se a BR Foods que recuou 13,21% em janeiro. Com restrições de viagens, o turismo também sentirá o baque, sobretudo as companhias aéreas brasileiras, e a CVC, que estava buscando recuperação.

carteira de **investimentos**

ESTRUTURAS E LIMITES

A carteira de investimentos do Fundo Municipal de Previdência do Servidor (FUMPRES) é composta por doze fundos de investimento credenciados pela Diretoria Geral de Previdência, órgão responsável pela gestão do RPPS dos servidores públicos municipais dos poderes executivo e legislativo de Salvador, suas fundações e autarquias.

De acordo com a Política de Investimentos 2019, elaborada pelo Comitê de Investimentos em dezembro de 2018, as aplicações do FUMPRES deverão se limitar a investimentos de renda fixa obedecendo aos seguintes critérios:

SEGMENTO	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DO FUNDO DE INVESTIMENTO	RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010	% DO CAPITAL ALOCADO	% ALOCAÇÃO POR PL DO FUNDO	% ALOCAÇÃO POR FUNDO
RENDA FIXA	TÍTULOS DE EMISSÃO DO TESOURO NACIONAL, REGISTRADOS NO SELIC	ART. 7º, I, "A"	ATÉ 100%	NÃO SE APLICA	-
RENDA FIXA	100% TÍTULOS DE EMISSÃO DO TESOURO NACIONAL, COM POLÍTICA DE INVESTIMENTO COMPROMISSADA EM BUSCAR O RETORNO DO IMA OU IDKA, EXCETO AQUELES ATRELADOS À TAXA DE JUROS DE UM DIA	ART. 7º, I, "B"	ATÉ 100%	ATÉ 15%	-
RENDA FIXA	OPERAÇÕES COMPROMISSADAS, LASTREADAS EXCLUSIVAMENTE PELOS TÍTULOS DE EMISSÃO DO TESOURO NACIONAL	ART. 7º, II	ATÉ 5%	NÃO SE ALICA	-
RENDA FIXA	COTAS DE FI CLASSIFICADOS COMO RENDA FIXA OU COMO REFERENCIADOS EM INDICADORES DE DESEMPENHO DE RENDA FIXA, COM POLÍTICA DE INVESTIMENTO COMPROMISSADA EM BUSCAR O RETORNO DO IMA OU IDKA, EXCETO AQUELES ATRELADOS À TAXA DE JUROS DE UM DIA	ART. 7º, III	ATÉ 60%	ATÉ 15%	ATÉ 20%
RENDA FIXA	COTAS DE FI CLASSIFICADOS COMO RENDA FIXA OU COMO REFERENCIADOS EM INDICADORES DE DESEMPENHO DE RENDA FIXA, CONSTITUÍDOS SOB A FORMA DE CONDOMÍNIO ABERTO	ART. 7º, IV	ATÉ 40%	ATÉ 15%	ATÉ 20%
RENDA FIXA	COTAS DE FI EM DIREITOS CREDITÓRIOS, CONSTITUÍDOS SOB A FORMA DE CONDOMÍNIO ABERTO (CDB E POUPANÇA)	ART. 7º, VI	ATÉ 15%	NÃO SE APLICA	-
RENDA FIXA	DEPÓSITOS DE POUPANÇA EM INSTITUIÇÃO FINANCEIRA CONSIDERADA DE BAIXO RISCO DE CRÉDITO (LETRAS IMOBILIÁRIAS GARANTIDAS)	ART. 7º, V	ATÉ 20%	NÃO SE APLICA	-

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

O FUMPRES tem credenciados doze fundos de investimento. A tabela abaixo relaciona todos os fundos credenciados do FUMPRES com a sua classificação de risco, taxa de administração, rentabilidade em 2019 (até **janeiro**), rentabilidade nos últimos 12 meses, o índice de comparação (benchmark), e o percentual da rentabilidade do fundo em relação ao seu benchmark em 2019 (até **janeiro**) e nos últimos 12 meses.

Observamos que a carteira é composta por cinco fundos classificados como de risco muito baixo (com rentabilidades entre 1,78% e 8,23% em 2019); dois de risco baixo (com rentabilidade na casa dos 3 e 4 p.p. em 2019), um de médio risco com rentabilidade acumulada de 8,23% em 2019; um de alto risco com rentabilidade acumulada de 9,42% em 2019 e três de risco muito alto (com rentabilidades entre 8,26% e 21,63% em 2019).

FUNDO CREDENCIADO	CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	TAXA DE ADMNISTRAÇÃO	RENTABILIDADE EM 2020	RENTABILIDADE 12 MESES	BENCHMARK	% BENCHMARK EM 2020	% BENCHMARK 12 MESES
BRADESCO FIC FI RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PÚBLICO	MUITO BAIXO	2,50% A.A.	0,15%	3,36%	CDI	39,47%	59,64%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	BAIXO	1,00% A.A.	0,34%	4,65%	CDI	89,47%	82,54%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS	MUITO BAIXO	0,10% A.A.	0,50%	6,33%	IRF-M1	112,92%	98,43%
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO	MUITO BAIXO	0,50% A.A.	0,39%	5,24%	CDI	102,63%	93,01%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS	MUITO ALTO	0,20% A.A.	0,26%	17,83%	IMA-B	100,00%	98,45%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS	MUITO ALTO	0,20% A.A.	0,85%	11,24%	IRF-M	96,59%	99,73%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS	MUITO ALTO	0,20% A.A.	1,16%	22,08%	IMA-B5+	134,29%	98,89%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS	MUITO BAIXO	0,20% A.A.	0,50%	10,30%	IDKA IPCA 2ª	100,00%	98,55%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA	ALTO	0,30% A.A.	0,48%	11,38%	IMA GERAL EX-C	98%	102,80%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA GERAL EX-C TÍTULO PÚBLICO	MÉDIO	0,20% A.A.	0,48%	10,81%	IMA GERAL EX-C	98%	97,65%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FIC	BAIXO	0,20% A.A.	0,41%	5,55%	CDI	107,89%	98,5%

SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento que atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional (CMN). A carteira é gerida e administrada pela BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S. A. (BB DTVM), e tem como parâmetro de rentabilidade a Certificação de Depósito Interbancário (CDI).

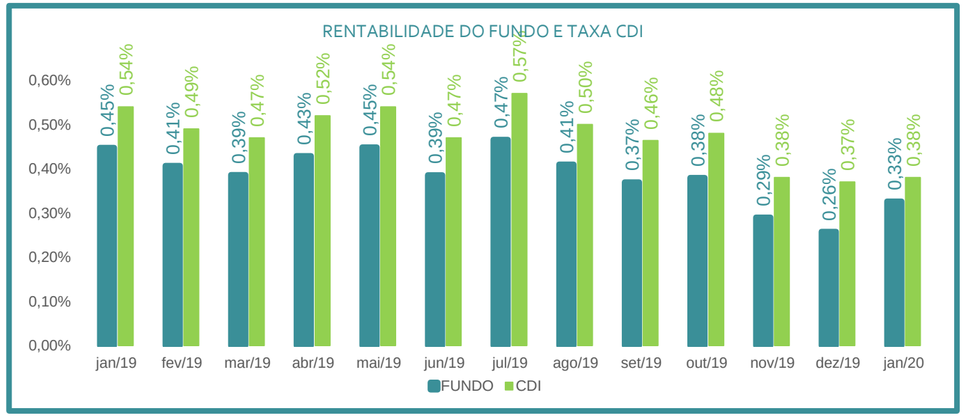
O fundo, que funciona desde **28 de abril de 2011**, tem grau de risco classificado como **baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Duração Baixa Soberano**, com taxa de administração de 1,00% ao ano e liquidez imediata (D+0).

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** possui rentabilidade de 0,38% em janeiro de 2020. Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 60,21% ante um desempenho de 67,35% do CDI. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (13,11%), seguido de queda em 2017 (8,87%) e 2018 (5,29%).

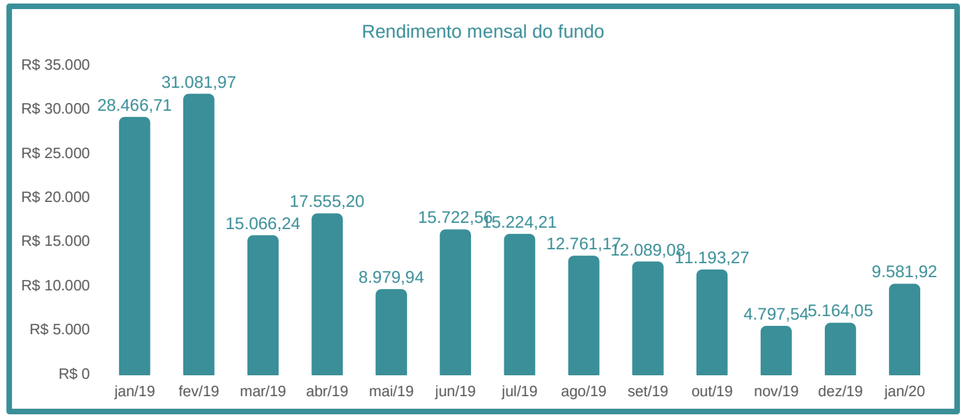
O patrimônio líquido do fundo em 30 de novembro de 2019 é de R$ 1.223.624.372,05 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 61% títulos públicos federais e 39% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal no ano de 2019 segue variando entre 86,84**% em janeiro** e **70,27% em dezembro** do CDI, como indica o gráfico **"Rentabilidade do Fundo e Taxa CDI"** a seguir.



Em 30 de novembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 49,09% de **operações compromissadas over**, 33,43% **LFT** (letra financeira do tesouro) e 17,47% de **operação compromissada longa.**

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo nos últimos 12 meses, com um ganho acumulado de aproximadamente R$ 188 mil – com destaque para os primeiros meses do ano. A queda de rendimento a partir de março é reflexo de redução no valor aplicado neste fundo ao longo dos meses. A partir de agosto o rendimento apresentou linearidade. Em janeiro o rendimento apresentou leve elevação, saindo da média do mês anterior.



DESEMPENHO EM JANEIRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** começou janeiro com um saldo de aproximadamente **R$ 3.647** milhões. Ao longo do mês foram aplicados mais de **R$ 9.931** milhões, e os resgates ultrapassaram **R$ 13.587** milhões. O saldo final, registrado no dia 31 de janeiro de 2020, foi de aproximadamente **R$ 534 reais** - com um **rendimento** acumulado de **R$ 10.077,90** no mês.

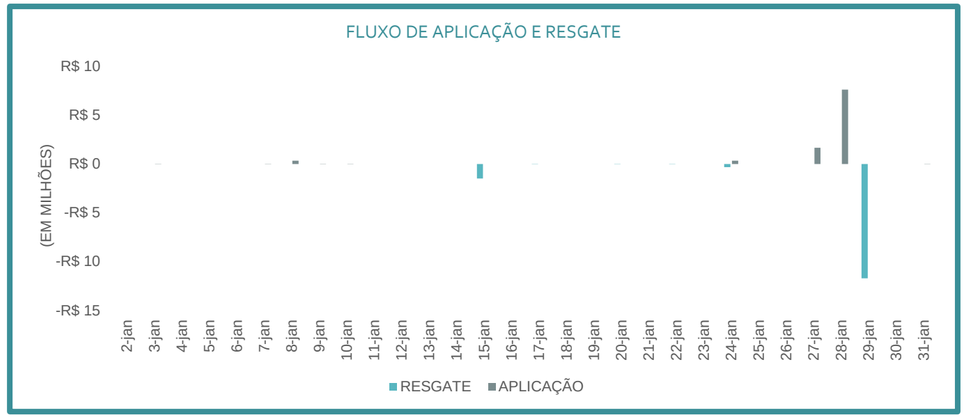
O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 3,045 milhões. O rendimento médio por dia em janeiro chegou a R$ 213,65, enquanto que em dezembro o rendimento foi de R$ 286,89. O fundo apresentou grande movimentação no mês de janeiro de 2020, chegando ao valor líquido aproximado de (R$ 3.656) milhões, o mesmo movimento líquido do mês anterior foi de R$ 101 mil.

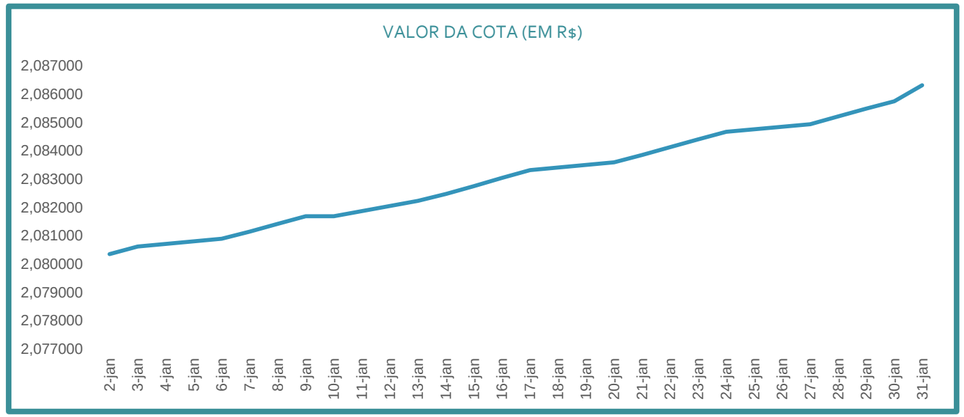
A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** durante o mês de janeiro de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

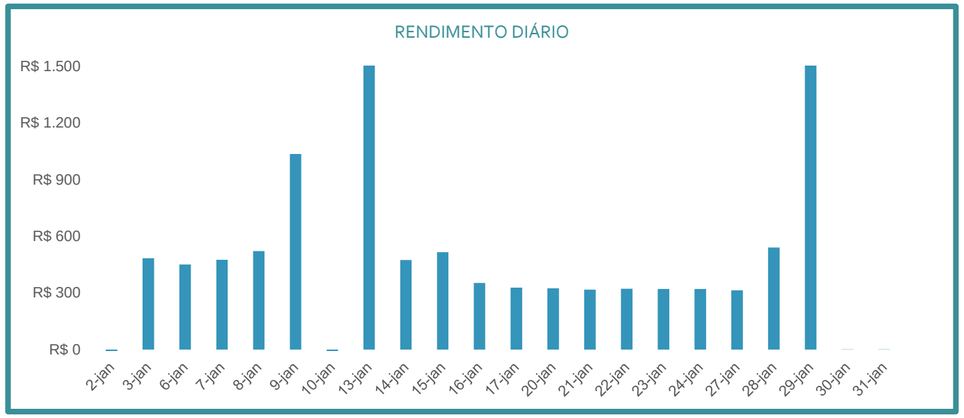
Pode-se observar que o mês de janeiro de 2020 iniciou com o rendimento diário negativo, devido ao rendimento acumulado ter baixado significativamente. A taxa de retorno apresentou oscilações e esteve com percentuais negativos em alguns momentos do dia, registrando - 0,1135%, -0,098558%, -0,001058% e -0,001689%, nos dias 02/01, 10/01, 30 e 31/01 respectivamente.

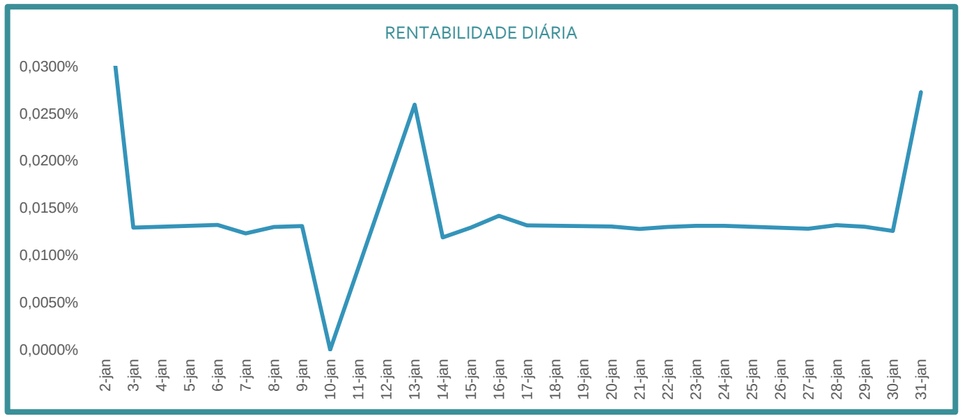
DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/01/2020	-4.143,21	4.677,21	0,00	534,00	0,07	534,07	2,086325419	0,027291%	9.581,92	-0,001689%
30/01/2020	-4.143,27	0,00	0,00	-4.143,27	0,06	-4.143,21	2,085756197	0,012573%	9.581,85	-0,001058%
29/01/2020	11.701.077,31	0,00	-11.706.746,39	-5.669,08	1.525,81	-4.143,27	2,085493979	0,013035%	9.581,79	0,013041%
28/01/2020	4.092.746,51	7.607.790,03	0,00	11.700.536,54	540,77	11.701.077,31	2,085222176	0,013198%	8.055,98	0,013214%
27/01/2020	2.443.924,04	1.648.508,99	0,00	4.092.433,03	313,48	4.092.746,51	2,084947010	0,012803%	7.515,21	0,012829%
24/01/2020	2.443.902,85	336.436,19	-336.736,19	2.443.602,85	321,19	2.443.924,04	2,084680116	0,013117%	7.201,73	0,013144%
23/01/2020	2.443.581,63	0,00	0,00	2.443.581,63	321,22	2.443.902,85	2,084406700	0,013120%	6.880,54	0,013147%
22/01/2020	2.476.859,22	0,00	-33.600,00	2.443.259,22	322,41	2.443.581,63	2,084133258	0,012992%	6.559,32	0,013019%
21/01/2020	2.476.542,21	0,00	0,00	2.476.542,21	317,01	2.476.859,22	2,083862513	0,012776%	6.236,91	0,012802%
20/01/2020	2.479.033,66	0,00	-2.815,54	2.476.218,12	324,09	2.476.542,21	2,083596304	0,013048%	5.919,90	0,013075%
17/01/2020	2.485.386,58	0,00	-6.680,98	2.478.705,60	328,06	2.479.033,66	2,083324464	0,013175%	5.595,81	0,013201%
16/01/2020	2.485.033,50	0,00	0,00	2.485.033,50	353,08	2.485.386,58	2,083050027	0,014182%	5.267,75	0,014211%
15/01/2020	3.984.517,46	0,00	-1.500.000,00	2.484.517,46	516,04	2.485.033,50	2,082754654	0,012936%	4.914,67	0,012953%
14/01/2020	3.984.043,26	0,00	0,00	3.984.043,26	474,20	3.984.517,46	2,082485267	0,011888%	4.398,63	0,011914%
13/01/2020	3.980.118,83	0,00	0,00	3.980.118,83	3.924,43	3.984.043,26	2,082237721	0,025962%	3.924,43	0,098504%
10/01/2020	3.982.865,40	1.177,86	0,00	3.984.043,26	-3.924,43	3.980.118,83	2,081697263	0,000000%	0,00	-0,098558%
09/01/2020	3.978.464,45	3.365,81	0,00	3.981.830,26	1.035,14	3.982.865,40	2,081697263	0,013100%	3.924,43	0,026022%
08/01/2020	3.656.872,04	321.070,68	0,00	3.977.942,72	521,73	3.978.464,45	2,081424596	0,012989%	2.889,29	0,014269%
07/01/2020	3.654.822,97	1.573,53	0,00	3.656.396,50	475,54	3.656.872,04	2,081154271	0,012317%	2.367,56	0,013013%
06/01/2020	3.654.372,29	0,00	0,00	3.654.372,29	450,68	3.654.822,97	2,080897967	0,013218%	1.892,02	0,012334%
03/01/2020	3.643.090,23	10.798,48	0,00	3.653.888,71	483,58	3.654.372,29	2,080622955	0,012925%	1.441,34	0,013259%
02/01/2020	3.647.296,52	0,00	0,00	3.647.296,52	-4.206,29	3.643.090,23	2,080354064	0,039960%	957,76	-0,115372%

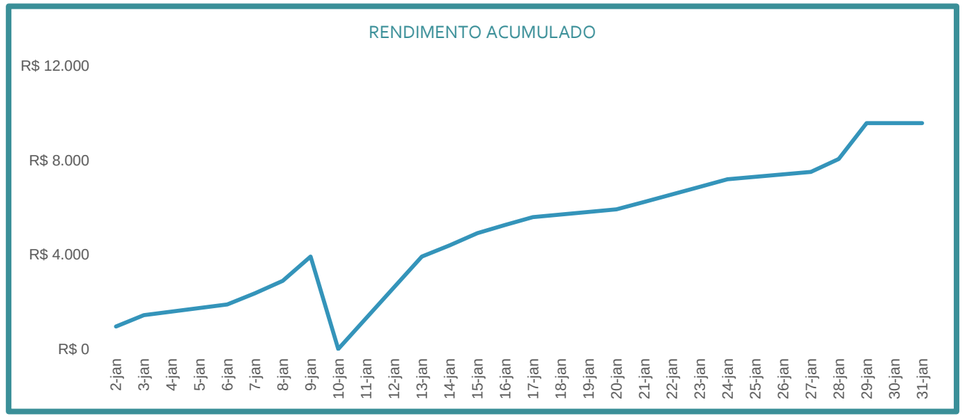
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** durante o mês de janeiro através de cinco gráficos. É importante observar que o gráfico que representa o valor da cota está em constante subida durante todo o mês de janeiro. A rentabilidade diária mostra uma grande queda no dia 10 de janeiro, seguida da maior elevação ocorrida no mês nos dias seguintes. A taxa de rentabilidade do fundo em 0,33% (em dezembro foi de 0,26%). As movimentações relevantes de aplicação e resgates aconteceram no final do mês.











SOBRE O FUNDO

O **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** é indicado para os Governos Estaduais e Municipais, suas Autarquias e Fundações que desejem liquide e rentabilidade diárias. O fundo aplica seus recursos em cotas de fundos de investimento que apresentem carteira composta, exclusivamente, por títulos públicos federais pré-fixados ou pós-fixados, desde que indexados e/ou sintetizados para CDI/SELIC. A carteira é gerida e administrada pela BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S. A. (BB DTVM).

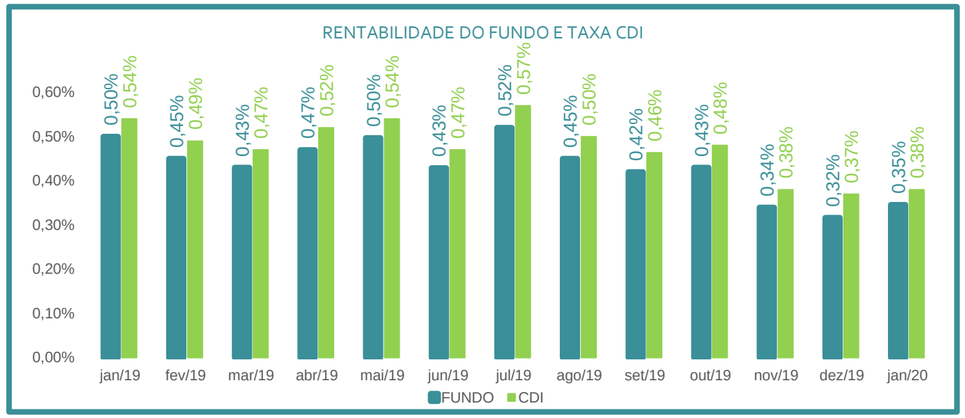
O fundo, que funciona desde **21 de fevereiro de 2005**, tem grau de risco classificado como **muito baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Duração Baixa Soberano**, com taxa de administração de 0,50% ao ano e liquidez imediata (D+0).

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** possui rentabilidade de 0,35% em janeiro de 2020 (92,11% do CDI acumulado no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 63,16% ante um desempenho de 67,35% do CDI. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (13,38%), seguido de queda em 2017 (9,40%) e 2018 (5,89%).

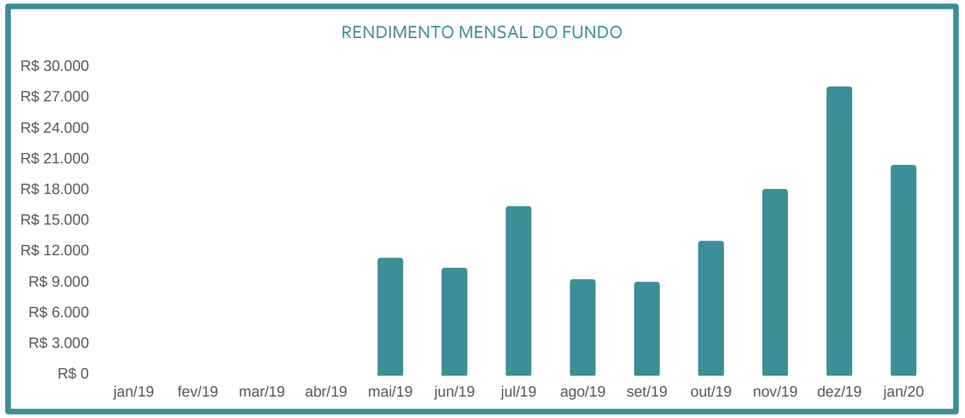
O patrimônio líquido do fundo em 30 de novembro de 2019 é de R$ 20.018.150.872,71 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 91% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais e 10% títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal segue variando entre **92,11%** em janeiro e **86,49%** em dezembro do CDI, como indica o gráfico **"Rentabilidade do Fundo e Taxa CDI"** a seguir.



Em 30 de novembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 51,98% de **operação compromissada longa**, 38,29% de **operação compromissada over** e 9,73% de **LTN** (letras do tesouro nacional).

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo nos últimos 12 meses, com um ganho acumulado superior a R$ 133,2 mil em nove meses – já que o respectivo fundo foi passou a receber aplicação da carteira de investimentos do FUMPRES a partir de maio de 2019.



DESEMPENHO EM JANEIRO

O fundo **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** começou janeiro com um saldo de R$ 6,049 milhões. Ao longo do mês foram aplicados R$ 1,7 milhão e R$ 3,1 milhões de resgates. O saldo final, registrado no dia 31 de janeiro de 2020, foi de R$ 3 milhões – com um **rendimento** acumulado de **R$ 20.095,37** no mês.

Em janeiro o montante o capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 5,800 milhões (R$ 8,298 em dezembro).

O rendimento médio por dia chegou a R$ 913,43, enquanto que em dezembro foram R$ 1.542,01. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou janeiro em 0,348001% (inferior à TRI de dezembro, que ficou em 0,333473%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** durante o mês de janeiro de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

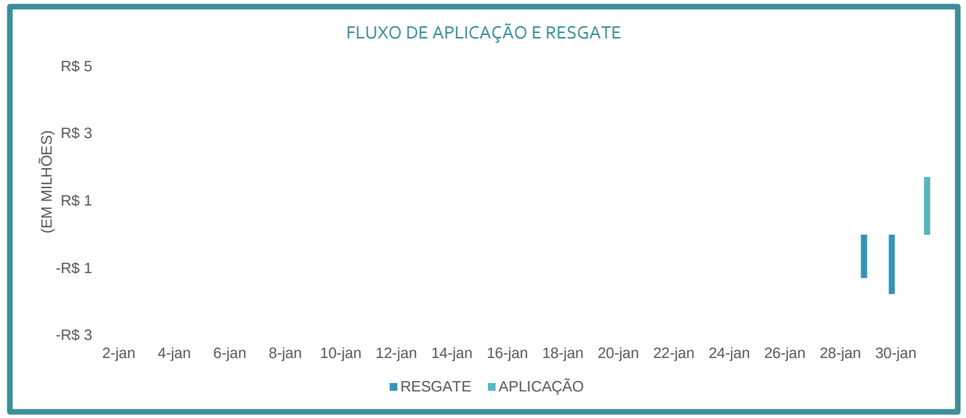
A movimentação líquida entre aplicações e resgates foi de (R$ 1,366) milhão aproximadamente. Os movimentos ocorreram nos últimos 3 dias do mês. Sendo assim, durante o mês não houve movimentações no fundo, ocorrendo a primeira movimentação no dia 29 de janeiro no valor de R$ 1.298, referente a um resgate. A movimentação subsequente ocorreu no dia 30 de janeiro no valor de R$ 1.768 referente também a um resgate. A única movimentação de aplicação do mês ocorreu no dia 31 de janeiro no valor de R$ 1.700.

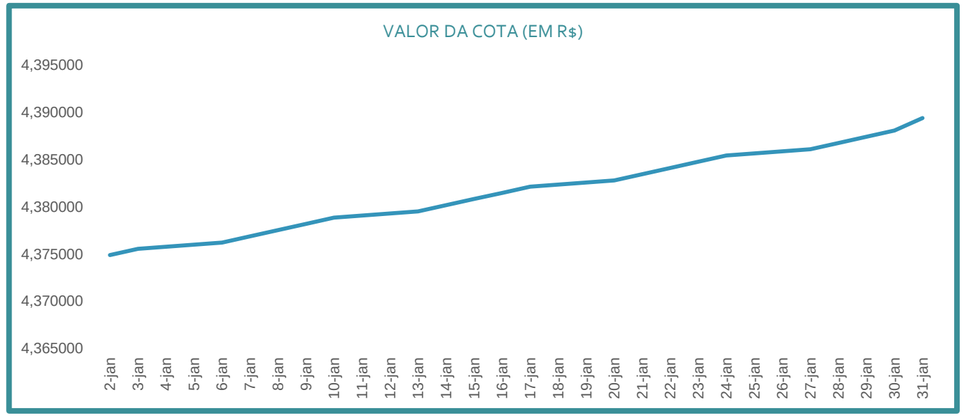
DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/01/2020	3.002.157,85	1.700.000,00	0,00	4.702.157,85	708,33	4.702.866,18	4,389410012	0,030184%	20.095,37	0,015064%
30/01/2020	4.770.177,60	0,00	-1.768.473,55	3.001.704,05	453,80	3.002.157,85	4,388085509	0,014890%	19.387,04	0,015118%
29/01/2020	6.067.211,73	0,00	-1.297.744,32	4.769.467,41	710,19	4.770.177,60	4,387432204	0,015091%	18.933,24	0,014890%
28/01/2020	6.066.296,27	0,00	0,00	6.066.296,27	915,46	6.067.211,73	4,386770195	0,015170%	18.223,05	0,015091%
27/01/2020	6.065.376,17	0,00	0,00	6.065.376,17	920,10	6.066.296,27	4,386104842	0,014986%	17.307,59	0,015170%
24/01/2020	6.064.467,33	0,00	0,00	6.064.467,33	908,84	6.065.376,17	4,385447623	0,015038%	16.387,49	0,014986%
23/01/2020	6.063.555,48	0,00	0,00	6.063.555,48	911,85	6.064.467,33	4,384788226	0,014953%	15.478,65	0,015038%
22/01/2020	6.062.648,93	0,00	0,00	6.062.648,93	906,55	6.063.555,48	4,384132665	0,015141%	14.566,80	0,014953%
21/01/2020	6.061.731,12	0,00	0,00	6.061.731,12	917,81	6.062.648,93	4,383468961	0,015182%	13.660,25	0,015141%
20/01/2020	6.060.810,94	0,00	0,00	6.060.810,94	920,18	6.061.731,12	4,382803545	0,014977%	12.742,44	0,015182%
17/01/2020	6.058.992,62	0,00	0,00	6.058.992,62	1.818,32	6.060.810,94	4,382147221	0,015031%	11.822,26	0,030010%
16/01/2020	6.058.095,76	0,00	0,00	6.058.095,76	896,86	6.058.992,62	4,381488647	0,014804%	10.003,94	0,014804%
15/01/2020	6.057.176,99	0,00	0,00	6.057.176,99	918,77	6.058.095,76	4,380840099	0,015168%	9.107,08	0,015168%
14/01/2020	6.056.278,72	0,00	0,00	6.056.278,72	898,27	6.057.176,99	4,3801757	0,014832%	8.188,31	0,014832%
13/01/2020	6.056.278,72	0,00	0,00	6.056.278,72	0,00	6.056.278,72	4,379526123	0,015163%	7.290,04	0,000000%
10/01/2020	6.054.451,09	0,00	0,00	6.054.451,09	1.827,63	6.056.278,72	4,378862139	0,015021%	7.290,04	0,030187%
09/01/2020	6.053.538,42	0,00	0,00	6.053.538,42	912,67	6.054.451,09	4,378204493	0,015076%	5.462,41	0,015077%
08/01/2020	6.052.619,61	0,00	0,00	6.052.619,61	918,81	6.053.538,42	4,377544513	0,015180%	4.549,74	0,015180%
07/01/2020	6.051.707,68	0,00	0,00	6.051.707,68	911,93	6.052.619,61	4,376880087	0,015069%	3.630,93	0,015069%
06/01/2020	6.050.784,45	0,00	0,00	6.050.784,45	923,23	6.051.707,68	4,376220635	0,015258%	2.719,00	0,015258%
03/01/2020	6.077.650,71	0,00	0,00	6.077.650,71	-26.866,26	6.050.784,45	4,37555301	0,014708%	1.795,77	-0,442050%
02/01/2020	6.048.988,68	0,00	0,00	6.048.988,68	28.662,03	6.077.650,71	4,374909539	0,014977%	28.662,03	0,473832%

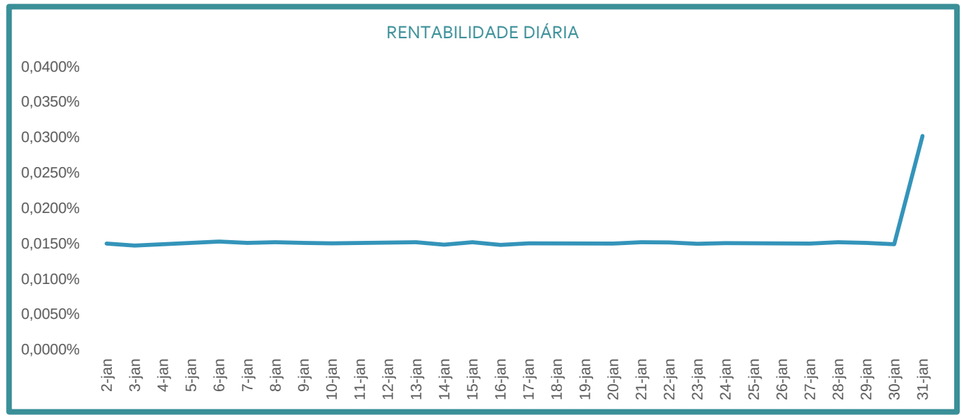
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** durante o mês de janeiro através de cinco gráficos. É importante observar que a série histórica do valor da cota é representada por uma curva de crescimento próxima à linearidade.

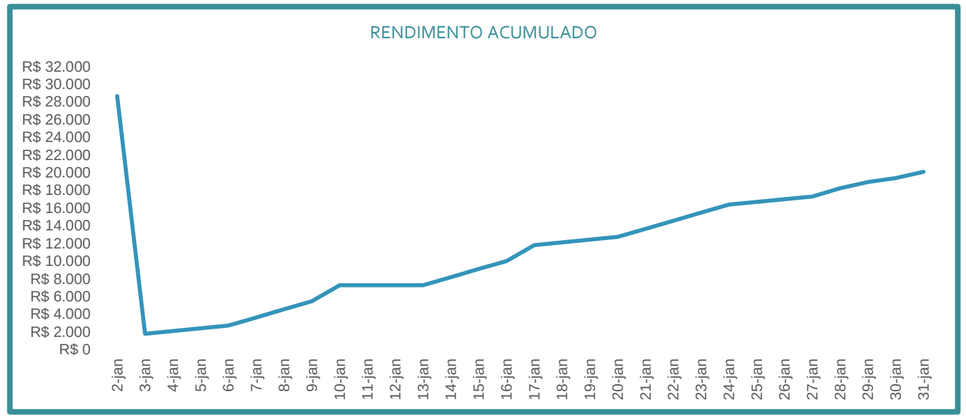
A curva da rentabilidade também mostra crescimento próximo à linearidade durante o mês de janeiro, ocorrendo um movimentação de elevação no encerramento do mês.

No gráfico aplicação e resgate pode-se observar que as maiores movimentações ocorreram no final do mês, sendo praticamente inexistente movimentação em outro período do mês. O rendimento diário do mês iniciou apresentando movimento negativo, devido a redução do saldo investido no período do final do exercício de 2019 e início do exercício corrente de 2020.









SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em cotas de investimento que tem em sua composição 100% em títulos públicos federais e atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3.922/2010 do CMN. A carteira, gerida e administrada pela BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S. A. (BB DTVM), tem como parâmetro de rentabilidade o IRF-M1 (índice de mercado renda fixa da ANBIMA).

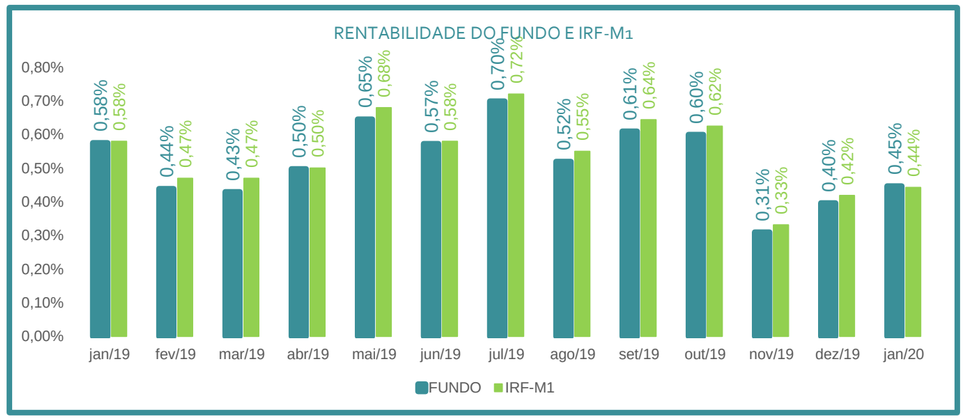
O fundo, que funciona desde **08 de janeiro de 2009**, tem grau de risco classificado como **muito baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Indexados**, com taxa de administração de 0,30% ao ano e liquidez imediata (D+0).

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** possui rentabilidade de 0,45% em janeiro de 2020. Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 68,13% ante um desempenho de 70,40% do IRF-M1. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (14,48%), seguido de quedas bruscas em 2017 (10,86%) e 2018 (6,76%).

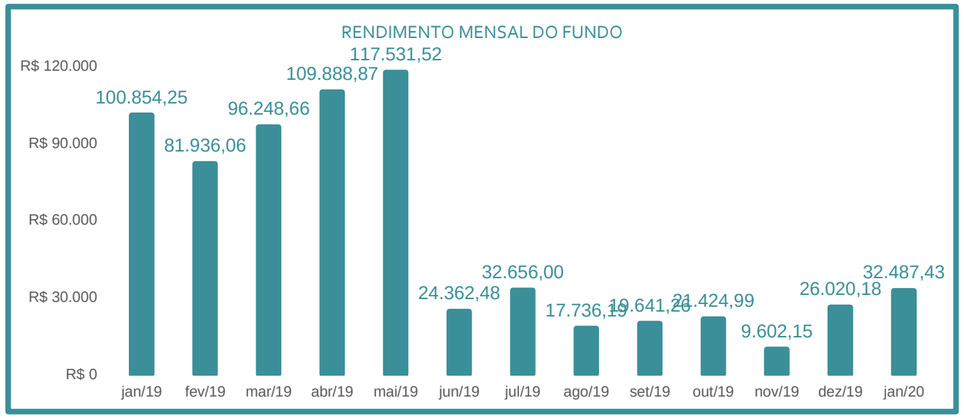
O patrimônio líquido do fundo em 30 de novembro de 2019 é de R$ 7.434.585.418,44 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 76% títulos públicos federais e 24% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal representa 102,3% do IRF-M1 do mesmo período, como indica o gráfico **"Rentabilidade do Fundo e IRF-M1"** a seguir.



Em 30 de novembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 63,10% de **LTN** (letras do tesouro nacional), 23,53% de **operação compromissada over**, 13,36% de **LFT** (letra financeira do tesouro) e 0,01% de outros.

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo entre os últimos 12 meses, com um ganho acumulado superior a R$ 690 mil. Dispensamos especial atenção ao desempenho do fundo nos cinco primeiros meses do ano, quando o volume de capital investido permitiu um rendimento expressivo responsável por mais de 77% do resultado no ano.



DESEMPENHO EM JANEIRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** começou janeiro com um saldo superior a R$ 7,747 milhões. O saldo final, registrado no dia 31 de janeiro de 2020, foi de R$ 7,779 milhões – com um **rendimento** acumulado de **R$ 32.487,43**no mês.

O montante de resgate ocorrido no mês foi de R$ 1,7 milhão e representa a única movimentação ocorrida no mês de janeiro. O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 7,687 milhões (R$ 6,980 milhões em dezembro).

O rendimento médio por dia chegou a R$ 1.476,70, enquanto que em dezembro foram R$ 1.445,57. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou janeiro em 0,01902% (TRI de dezembro ficou em 0,22041%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** durante o mês de janeiro de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

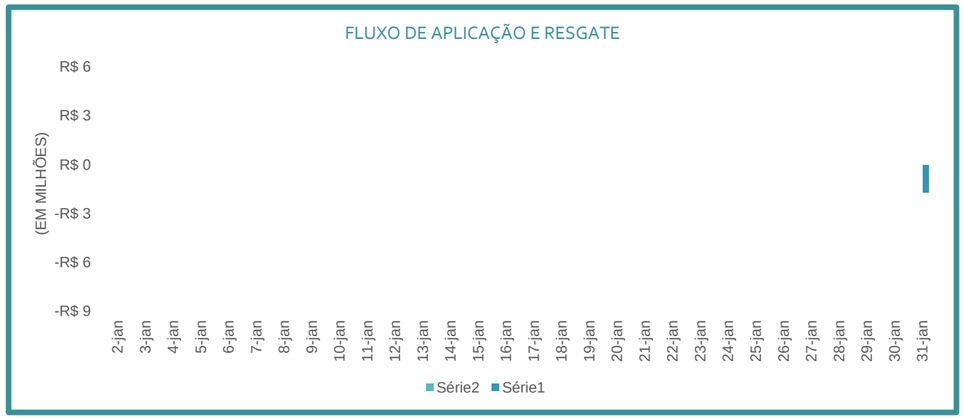
O fundo apresenta para o mês de janeiro apenas uma movimentação ocorrida no último dia do mês no valor de R$ 1,7 milhão, no dia 31 de janeiro.

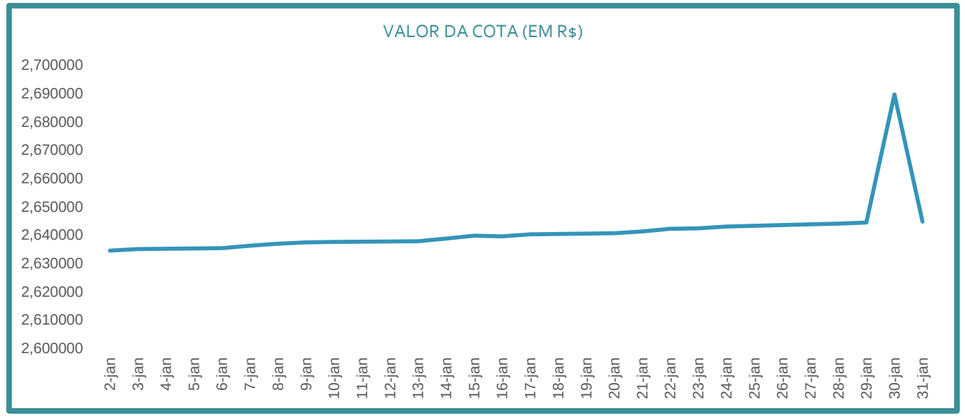
O rendimento acumulado do período apresentou constante elevação, chegando a R$ 32.487,43 no final do mês de janeiro. Para as outras variáveis, não foi percebido grandes oscilações, visto que o mês não apresentou grandes movimentações e alterações de saldos. Até ocorrer a movimentação do resgate no dia 31 de janeiro, o saldo final do fundo era praticamente o mesmo saldo inicial.

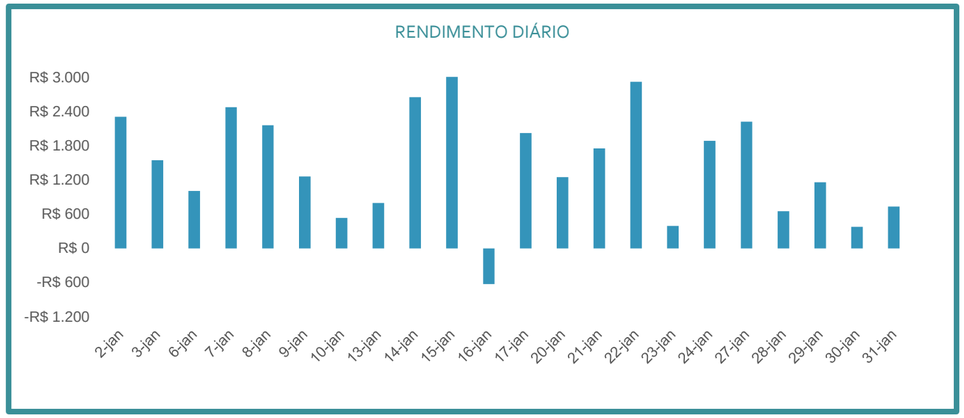
DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/01/2020	7.778.940,41	0,00	-1.700.000,00	6.078.940,41	731,25	6.079.671,66	2,644833626	-1,668857%	32.487,43	0,009401%
30/01/2020	7.778.564,39	0,00	0,00	7.778.564,39	376,02	7.778.940,41	2,689721236	1,711657%	31.756,18	0,004835%
29/01/2020	7.777.405,72	0,00	0,00	7.777.405,72	1.158,67	7.778.564,39	2,644457189	0,014898%	31.380,16	0,014899%
28/01/2020	7.776.755,76	0,00	0,00	7.776.755,76	649,96	7.777.405,72	2,644063279	0,008358%	30.221,49	0,008360%
27/01/2020	7.774.532,58	0,00	0,00	7.774.532,58	2.223,18	7.776.755,76	2,643842316	0,028596%	29.571,53	0,028603%
24/01/2020	7.772.645,39	0,00	0,00	7.772.645,39	1.887,19	7.774.532,58	2,643086506	0,024280%	27.348,35	0,024281%
23/01/2020	7.772.253,32	0,00	0,00	7.772.253,32	392,07	7.772.645,39	2,642444922	0,005044%	25.461,16	0,005046%
22/01/2020	7.769.333,26	0,00	0,00	7.769.333,26	2.920,06	7.772.253,32	2,642311633	0,037584%	25.069,09	0,037593%
21/01/2020	7.767.580,51	0,00	0,00	7.767.580,51	1.752,75	7.769.333,26	2,641318909	0,022565%	22.149,03	0,022569%
20/01/2020	7.766.329,91	0,00	0,00	7.766.329,91	1.250,60	7.767.580,51	2,64072303	0,016103%	20.396,28	0,016107%
17/01/2020	7.764.305,86	0,00	0,00	7.764.305,86	2.024,05	7.766.329,91	2,640297868	0,026069%	19.145,68	0,026067%
16/01/2020	7.764.931,32	0,00	0,00	7.764.931,32	-625,46	7.764.305,86	2,639609758	-0,008055%	17.121,63	-0,008058%
15/01/2020	7.761.922,78	0,00	0,00	7.761.922,78	3.008,54	7.764.931,32	2,639822392	0,038760%	17.747,09	0,038773%
14/01/2020	7.759.272,11	0,00	0,00	7.759.272,11	2.650,67	7.761.922,78	2,638799588	0,034161%	14.738,55	0,034165%
13/01/2020	7.758.476,72	0,00	0,00	7.758.476,72	795,39	7.759.272,11	2,637898448	0,010252%	12.087,88	0,010253%
10/01/2020	7.757.941,93	0,00	0,00	7.757.941,93	534,79	7.758.476,72	2,63762804	0,006894%	11.292,49	0,006895%
09/01/2020	7.756.679,97	0,00	0,00	7.756.679,97	1.261,96	7.757.941,93	2,637446226	0,016269%	10.757,70	0,016274%
08/01/2020	7.754.522,58	0,00	0,00	7.754.522,58	2.157,39	7.756.679,97	2,637017203	0,027821%	9.495,74	0,027830%
07/01/2020	7.752.045,37	0,00	0,00	7.752.045,37	2.477,21	7.754.522,58	2,636283763	0,031956%	7.338,35	0,031960%
06/01/2020	7.751.038,30	0,00	0,00	7.751.038,30	1.007,07	7.752.045,37	2,63544159	0,012993%	4.861,14	0,012995%
03/01/2020	7.749.491,90	0,00	0,00	7.749.491,90	1.546,40	7.751.038,30	2,635099221	0,019955%	3.854,07	0,019961%
02/01/2020	7.747.184,23	0,00	0,00	7.747.184,23	2.307,67	7.749.491,90	2,634573494	0,029787%	2.307,67	0,029802%

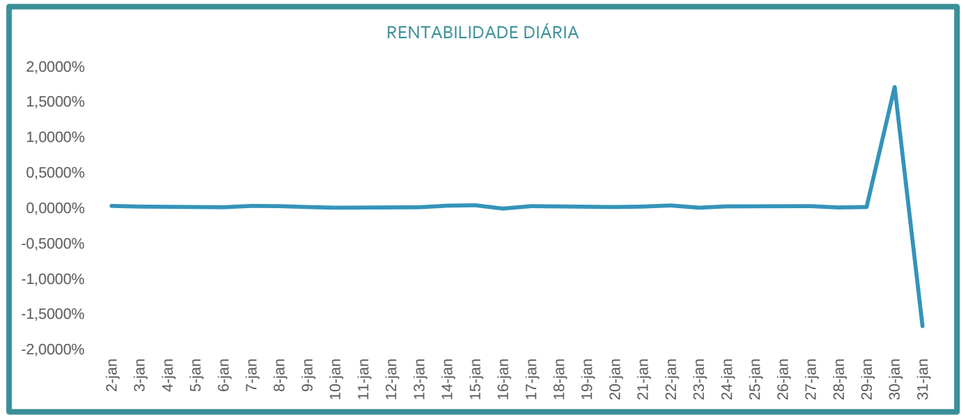
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** durante o mês de janeiro através de cinco gráficos. É importante observar que a série histórica do valor da cota está em constante crescimento linear, acontecendo no final do exercício movimentações de elevação e queda, que modifica o crescimento linear constante. O mesmo comportamento se repete no gráfico que mostra a rentabilidade diária. As oscilações são referentes ao movimento de resgate ocorrido no final do mês de janeiro.

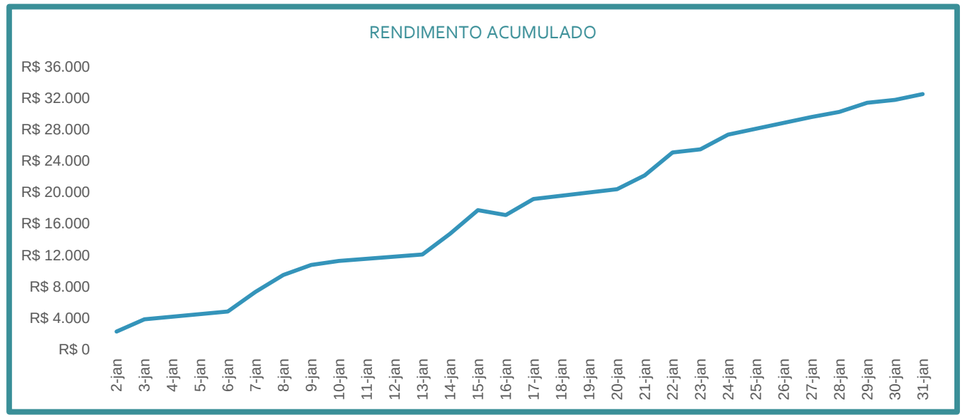
No gráfico da rendimento diário é possível observar que houve oscilações durante todo o mês, apresentando queda expressiva no dia 10 de janeiro. O rendimento acumulado do mês de janeiro está apresentando constante elevação durante todo o mês.











SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo a aplicação de recursos em cotas de fundo de investimento que apresentem carteira composta, exclusivamente, com títulos públicos federais e/ou operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

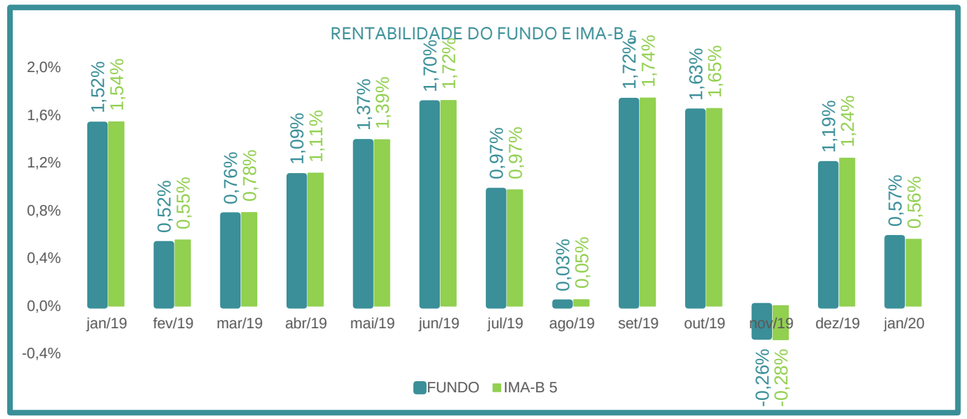
O fundo, que funciona desde **17 de janeiro de 1999**, tem grau de risco classificado como **muito baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Indexados**, com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+1 (o resgate total e parcial são limitados a 97% do saldo disponível, sendo creditado no 1º dia útil seguinte ao do recebimento do pedido pelo investidor – no total, é feito ajuste do saldo remanescente à noite, pelo valor da cota de fechamento do dia do crédito).

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** possui rentabilidade acumulada de 12,24% até janeiro de 2020 (98,31% do IMA-B 5 acumulado no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 78,75% ante um desempenho de 82,82% do IMA-B. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (15,28%), seguido de duas quedas de quase 3 p.p. ao ano em 2017 e 2018.

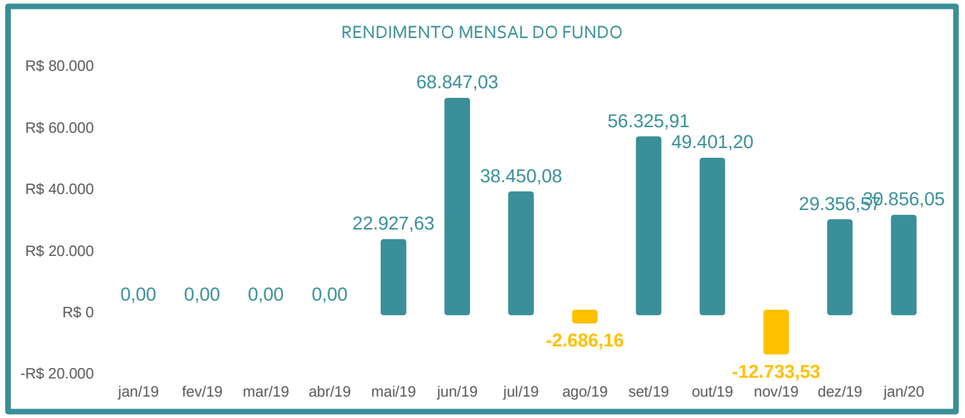
O patrimônio líquido do fundo em 30 de novembro de 2019 é de R$ 4.632.283.689,93 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 82% títulos públicos federais e 18% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal no ano de 2019 chegou a 95,97% do IMA-B 5 em janeiro e em dezembro ficou em 101,8% do benchmarking, como indica o gráfico **"Rentabilidade do Fundo e IMA-B 5"** a seguir.



Em 30 de novembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 82,41% de **NTN-B** (notas do tesouro nacional série B) e 17,61% de **operações compromissadas over**.

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo entre janeiro e janeiro de 2020, com um ganho acumulado de R$ 281 mil. Destacamos que a operação com este fundo começou em maio e experimentou resultado muito positivo em junho. Em agosto o fundo apresentou perda, voltando a apresentar ganho no mês subsequente.



DESEMPENHO EM JANEIRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** começou janeiro com um saldo superior a R$ 5,639milhões. O saldo final, registrado no dia 31 de janeiro de 2020, foi de R$ 7,670 milhões – com um **rendimento de R$ 30.856,05** no mês.

O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 6,109 milhões (apresentando oscilação quando comparado com a média de dezembro R$ 5,818).

O rendimento médio por dia chegou a R$ 1.402,55, enquanto que em dezembro foi de R$ 1.630,92. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou janeiro em 0,026708% (um pouco inferior à TRI de dezembro, que ficou em - 0,126476%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** durante o mês de janeiro de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

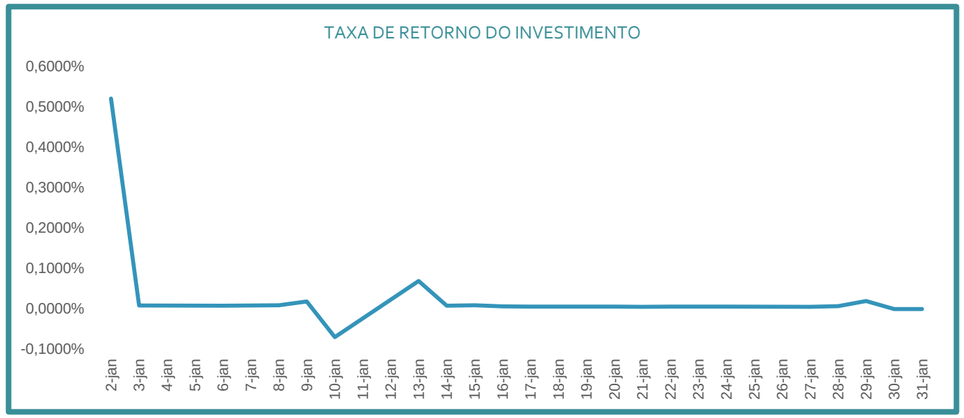
O fundo apresentou baixa movimentação durante todo o mês de janeiro. A única movimentação que existiu no fundo foi no valor de R$ 2 milhões, ocorrida em 27 de janeiro, referente a aplicação. O rendimento acumulado do mês foi der R$ 30.856,46.

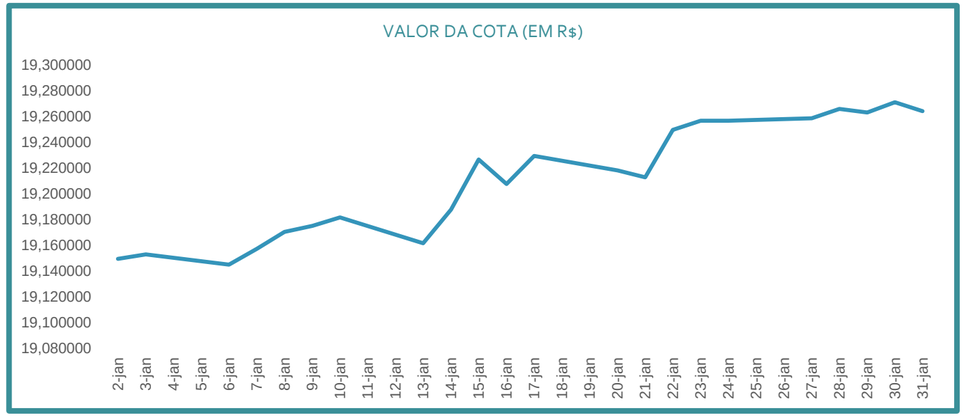
DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/01/2020	7.670.871,03	0,00	0,00	7.670.871,03	-1.204,41	7.669.666,62	19,26444814	-0,035789%	30.856,05	0,000001%
30/01/2020	7.670.461,62	0,00	0,00	7.670.461,62	409,41	7.670.871,03	19,27134523	0,041142%	32.060,46	0,000001%
29/01/2020	7.671.533,47	0,00	0,00	7.671.533,47	-1.071,85	7.670.461,62	19,26341996	-0,013972%	31.651,05	0,019895%
28/01/2020	7.669.384,37	0,00	0,00	7.669.384,37	2.149,10	7.671.533,47	19,26611178	0,037907%	32.722,90	0,007052%
27/01/2020	5.668.847,91	2.000.000,00	0,00	7.668.847,91	536,46	7.669.384,37	19,25881131	0,009463%	30.573,80	0,005532%
24/01/2020	5.666.777,81	0,00	0,00	5.666.777,81	2.070,10	5.668.847,91	19,25698897	0,000001%	30.037,34	0,005679%
23/01/2020	5.655.893,61	0,00	0,00	5.655.893,61	10.884,20	5.666.777,81	19,2569887	0,036529%	27.967,24	0,005678%
22/01/2020	5.657.483,52	0,00	0,00	5.657.483,52	-1.589,91	5.655.893,61	19,24995689	0,192440%	17.083,04	0,005696%
21/01/2020	5.660.777,62	0,00	0,00	5.660.777,62	-3.294,10	5.657.483,52	19,21298341	-0,028103%	18.672,95	0,005606%
20/01/2020	5.654.351,30	0,00	0,00	5.654.351,30	6.426,32	5.660.777,62	19,21838432	-0,058192%	21.967,05	0,005726%
17/01/2020	5.659.995,61	0,00	0,00	5.659.995,61	-5.644,31	5.654.351,30	19,22957431	0,113653%	15.540,73	0,005808%
16/01/2020	5.648.537,61	0,00	0,00	5.648.537,61	11.458,00	5.659.995,61	19,2077442	-0,099723%	21.185,04	0,006259%
15/01/2020	5.640.829,33	0,00	0,00	5.640.829,33	7.708,28	5.648.537,61	19,22691785	0,202849%	9.727,04	0,009139%
14/01/2020	5.646.745,29	0,00	0,00	5.646.745,29	-5.915,96	5.640.829,33	19,1879952	0,136652%	2.018,76	0,008401%
13/01/2020	5.644.803,70	0,00	0,00	5.644.803,70	1.941,59	5.646.745,29	19,16181029	-0,104768%	7.934,72	0,069540%
10/01/2020	5.643.417,47	0,00	0,00	5.643.417,47	1.386,23	5.644.803,70	19,1819067	0,034396%	5.993,13	-0,069588%
09/01/2020	5.639.544,07	0,00	0,00	5.639.544,07	3.873,40	5.643.417,47	19,17531116	0,024564%	4.606,90	0,018367%
08/01/2020	5.635.947,71	0,00	0,00	5.635.947,71	3.596,36	5.639.544,07	19,17060215	0,068683%	733,50	0,009253%
07/01/2020	5.638.290,97	0,00	0,00	5.638.290,97	-2.343,26	5.635.947,71	19,15744428	0,063811%	-2.862,86	0,008436%
06/01/2020	5.637.245,26	0,00	0,00	5.637.245,26	1.045,71	5.638.290,97	19,14522749	-0,041560%	-519,60	0,007951%
03/01/2020	5.668.167,14	0,00	0,00	5.668.167,14	-30.921,88	5.637.245,26	19,1531875	0,018550%	-1.565,31	0,008576%
02/01/2020	5.638.810,57	0,00	0,00	5.638.810,57	29.356,57	5.668.167,14	19,14963525	-0,027760%	29.356,57	0,520616%

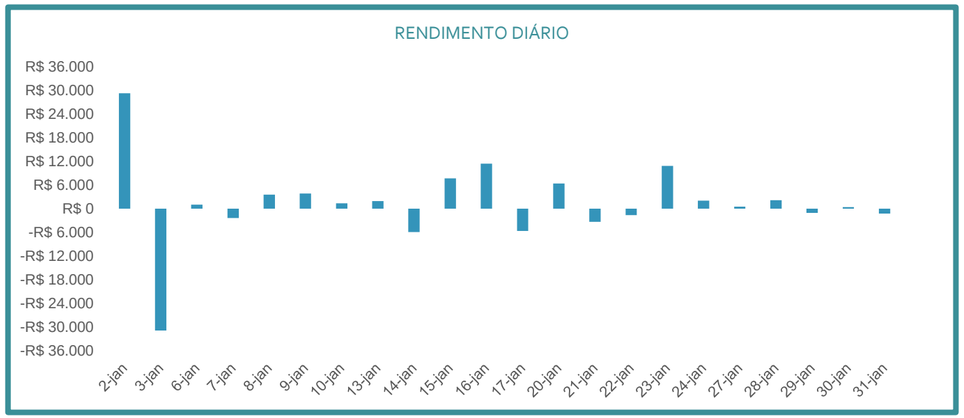
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** durante o mês de janeiro através de cinco gráficos. É importante observar as séries do valor da cota e da rentabilidade diária, que refletem diretamente no comportamento do rendimento acumulado.

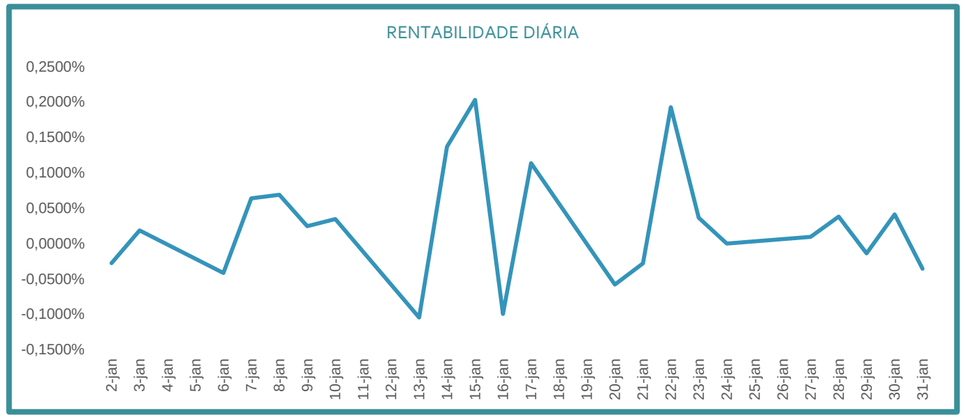
No gráfico de rentabilidade diária é possível identificar que as maiores oscilações ocorreram no meio do mês de janeiro, onde os maiores índices foram atingidos.

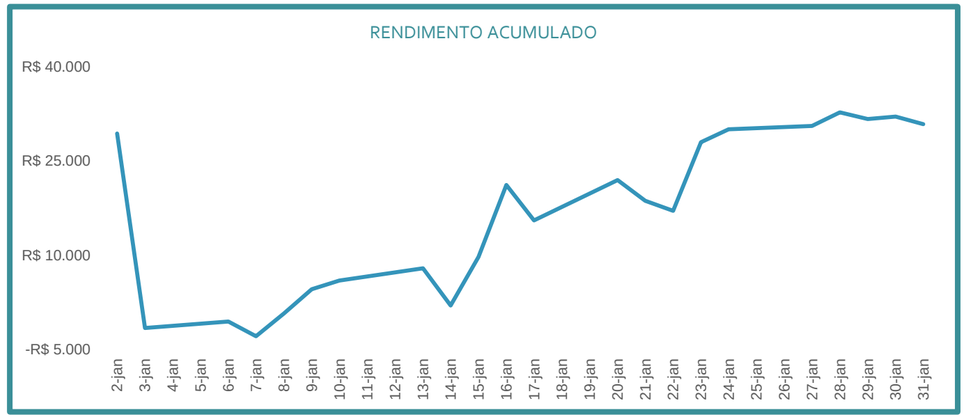
O rendimento diário apresentou as maiores oscilações no início do mês de janeiro. Já no gráfico de rendimento acumulado, o mês se iniciou com queda no índice e durante todo o mês de janeiro apresentou variações relevantes, tanto de elevação, quanto de queda.











SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e aplica a totalidade de seus recursos, exclusivamente, em títulos públicos federais e/ou operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC). Destacamos que o fundo mantém um mínimo de 80% de sua carteira em ativos financeiros cuja rentabilidade está atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou índices de preços.

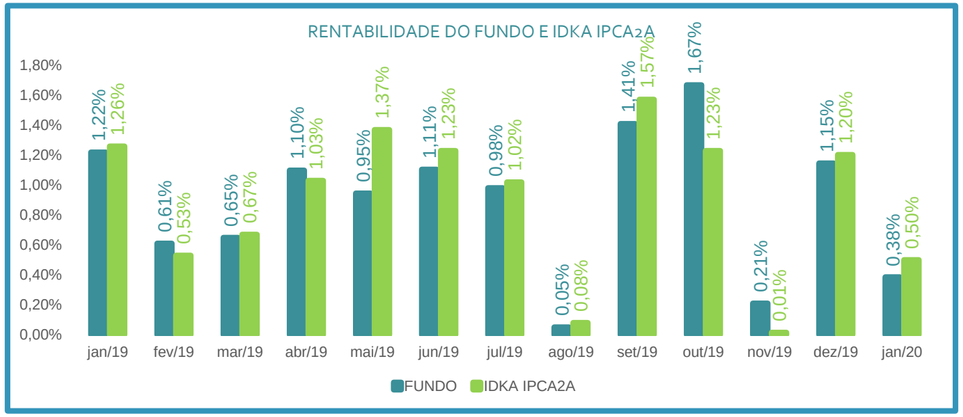
O fundo, que funciona desde **28 de abril de 2011**, tem grau de risco classificado como **muito baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Indexados**, com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+1.

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** possui rentabilidade de 0,38% em janeiro de 2020. Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 81,02% ante um desempenho de 86,38% do IDKA IPCA2A . A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que o pico foi atingido em 2015 (15,38%), seguido de quedas sucessivas até fechar 2018 em 9,22%.

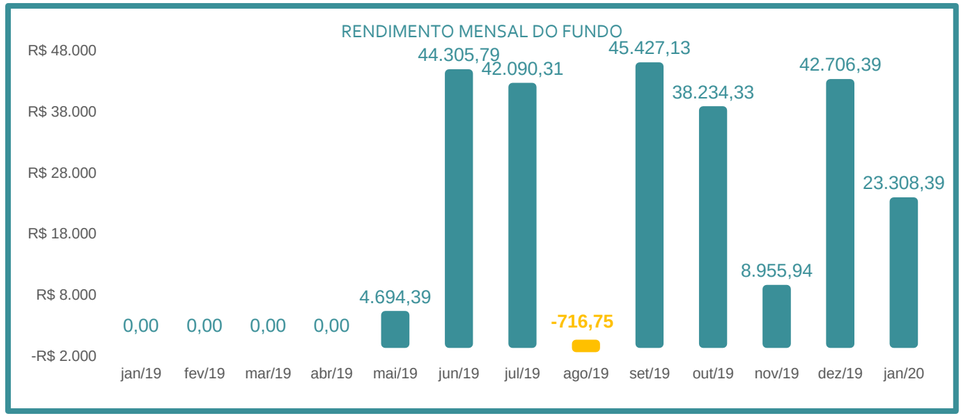
O patrimônio líquido do fundo em 30 de novembro de 2019 é de R$ 7.846.560.538,65 e concentra seus investimentos em 5 espécies de ativos, sendo 95% títulos públicos federais e 5% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal no ano de 2019 chegou a superar o IDKA IPCA2A nos meses de fevereiro, abril, outubro e dezembro, como indica o gráfico **"Rentabilidade do Fundo e IDKA IPCA2A "** a seguir.



Em 30 de novembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 95,21% de **NTN-B** (notas do tesouro nacional série B) e 4,82% de **operações compromissadas over**.

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo entre janeiro e janeiro de 2020, com um ganho acumulado de R$ 226 mil, apresentando assim o melhor rendimento do ano em setembro R$ 45.427,13, resultado contrário à perda de julho no valor de - R$ 716,75. Em novembro o fundo apresentou queda no rendimento, quando comparado ao mês anterior, sendo recuperado o rendimento no mês de dezembro.



DESEMPENHO EM JANEIRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** começou janeiro com um saldo superior a R$ 6,771 milhões. O saldo final, registrado no dia 31 de janeiro de 2020, foi de R$ 8,794 milhões – com um **rendimento de R$ 23,308,39** no mês.

O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 7,241 milhões (sendo R$ 3,163 milhões o capital médio investido em dezembro).

O rendimento médio por dia chegou a R$ 1.059,47, enquanto que em dezembro foi de R$ 2.372,58. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou janeiro em 0,017331% (muito superior à TRI de dezembro, que ficou em 0,061591%).

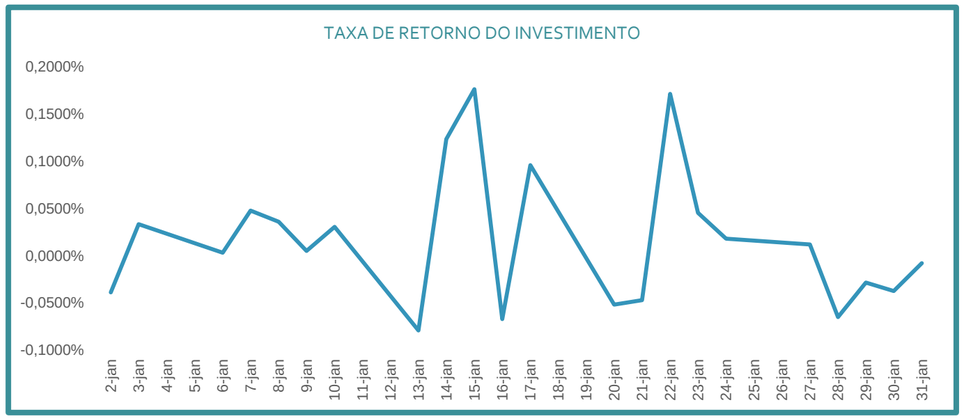
A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** durante o mês de janeiro de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

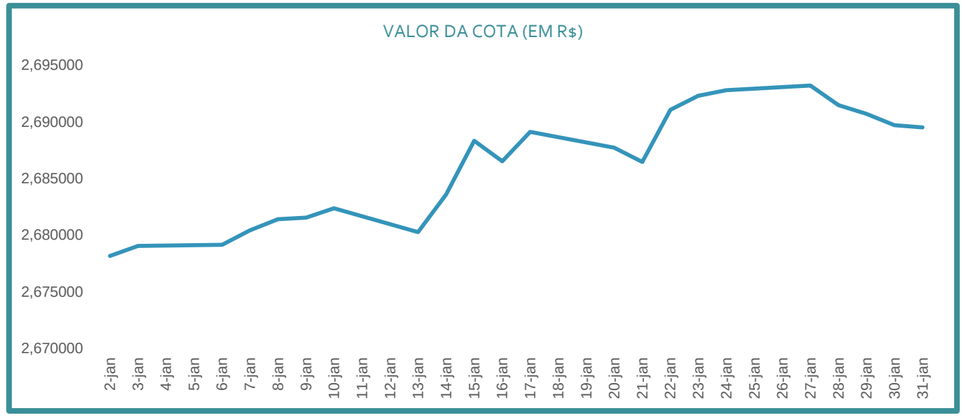
O fundo não apresentou movimentações durante o mês de janeiro. A única movimentação ocorreu no dia 27 de janeiro, no valor de R$ 2 milhões, referente a aplicação. O rendimento acumulado do fundo foi de R$ 23.308,39. As demais variáveis não apresentaram significativas oscilações, uma vez que os montantes que causam variações no fundo foram praticamente inexistentes (aplicações e resgates).

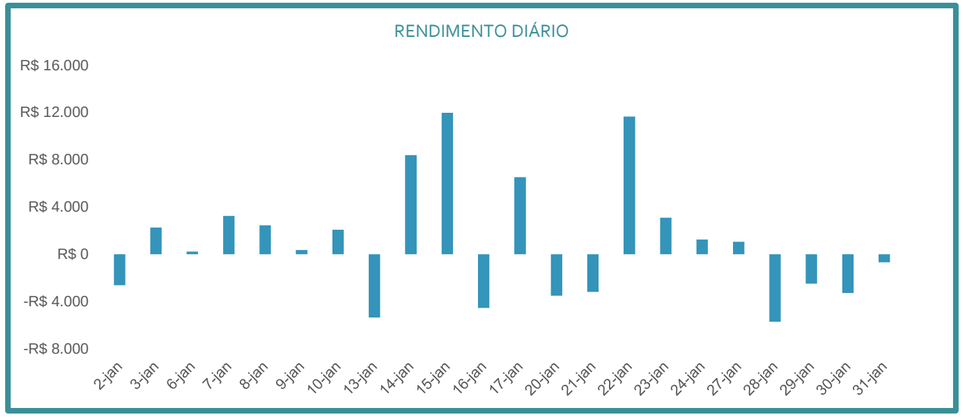
DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/01/2020	8.794.821,19	0,00	0,00	8.794.821,19	-675,17	8.794.146,02	2,689514747	-0,007677%	23.308,39	-0,007677%
30/01/2020	8.798.095,53	0,00	0,00	8.798.095,53	-3.274,34	8.794.821,19	2,689721236	-0,037216%	23.983,56	-0,037216%
29/01/2020	8.800.579,50	0,00	0,00	8.800.579,50	-2.483,97	8.798.095,53	2,690722628	-0,028225%	27.257,90	-0,028225%
28/01/2020	8.806.292,22	0,00	0,00	8.806.292,22	-5.712,72	8.800.579,50	2,691482299	-0,064871%	29.741,87	-0,064871%
27/01/2020	6.805.231,07	2.000.000,00	0,00	8.805.231,07	1.061,15	8.806.292,22	2,693229423	0,015593%	35.454,59	0,012051%
24/01/2020	6.803.979,38	0,00	0,00	6.803.979,38	1.251,69	6.805.231,07	2,692809527	0,018396%	34.393,44	0,018396%
23/01/2020	6.800.874,04	0,00	0,00	6.800.874,04	3.105,34	6.803.979,38	2,692314239	0,045661%	33.141,75	0,045661%
22/01/2020	6.789.217,03	0,00	0,00	6.789.217,03	11.657,01	6.800.874,04	2,691085464	0,171699%	30.036,41	0,171699%
21/01/2020	6.792.403,41	0,00	0,00	6.792.403,41	-3.186,38	6.789.217,03	2,686472819	-0,046911%	18.379,40	-0,046911%
20/01/2020	6.795.908,27	0,00	0,00	6.795.908,27	-3.504,86	6.792.403,41	2,687733661	-0,051573%	21.565,78	-0,051573%
17/01/2020	6.789.374,77	0,00	0,00	6.789.374,77	6.533,50	6.795.908,27	2,689120525	0,096231%	25.070,64	0,096231%
16/01/2020	6.793.915,52	0,00	0,00	6.793.915,52	-4.540,75	6.789.374,77	2,686535236	-0,066836%	18.537,14	-0,066836%
15/01/2020	6.781.937,66	0,00	0,00	6.781.937,66	11.977,86	6.793.915,52	2,688331999	0,176614%	23.077,89	0,176614%
14/01/2020	6.773.546,38	0,00	0,00	6.773.546,38	8.391,28	6.781.937,66	2,683592397	0,123883%	11.100,03	0,123883%
13/01/2020	6.778.892,65	0,00	0,00	6.778.892,65	-5.346,27	6.773.546,38	2,680271993	-0,078866%	2.708,75	-0,078866%
10/01/2020	6.776.804,84	0,00	0,00	6.776.804,84	2.087,81	6.778.892,65	2,682387496	0,030808%	8.055,02	0,030808%
09/01/2020	6.776.438,34	0,00	0,00	6.776.438,34	366,50	6.776.804,84	2,681561355	0,005409%	5.967,21	0,005408%
08/01/2020	6.773.976,75	0,00	0,00	6.773.976,75	2.461,59	6.776.438,34	2,681416329	0,036339%	5.600,71	0,036339%
07/01/2020	6.770.721,00	0,00	0,00	6.770.721,00	3.255,75	6.773.976,75	2,680442289	0,048086%	3.139,12	0,048086%
06/01/2020	6.770.493,03	0,00	0,00	6.770.493,03	227,97	6.770.721,00	2,679153998	0,003367%	-116,63	0,003367%
03/01/2020	6.768.220,67	0,00	0,00	6.768.220,67	2.272,36	6.770.493,03	2,67906379	0,033574%	-344,60	0,033574%
02/01/2020	6.770.837,63	0,00	0,00	6.770.837,63	-2.616,96	6.768.220,67	2,678164622	-0,038651%	-2.616,96	-0,038650%

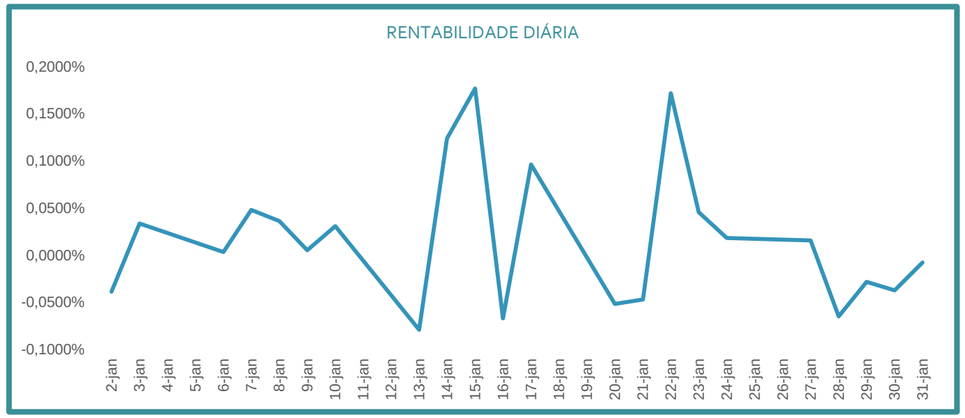
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** durante o mês de janeiro através de cinco gráficos. É importante observar as séries do valor da cota, onde a curva apresenta elevação durante grande parte do mês de janeiro, porém com episódios de quedas, ocorridos principalmente nos dias 13 e 22 de janeiro. O rendimento acumulado mostrou linearidade com o comportamento do valor da cota.

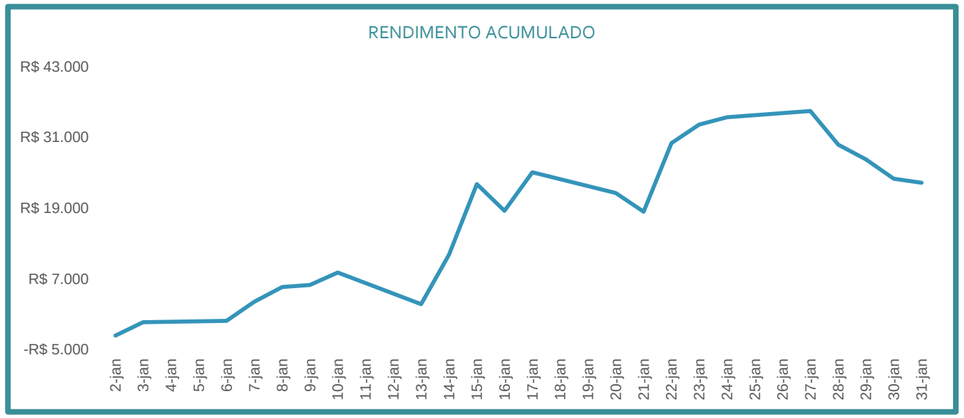
A rentabilidade diária sofreu grandes oscilações durante todo o mês de janeiro, seguida da taxa de retorno do investimento (TRI), que apresentou quase que o mesmo comportamento durante o mês de janeiro.











SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas através da diversificação dos ativos financeiros que compõem a sua carteira mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento, tendo como parâmetro o CDI.

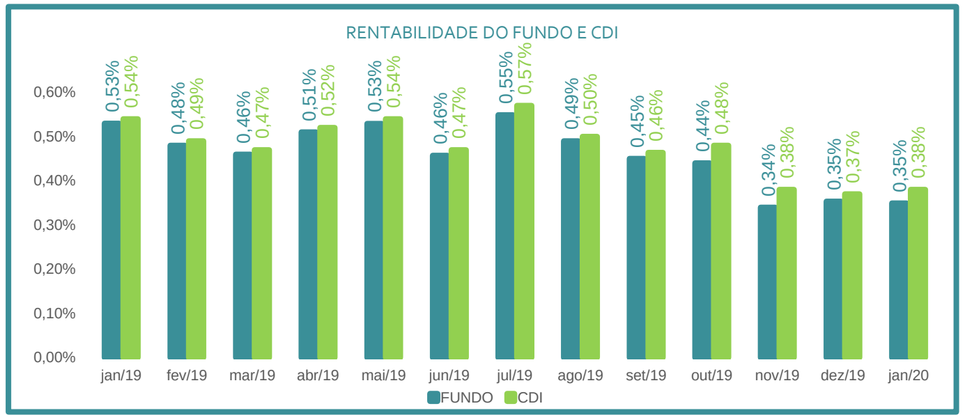
O fundo, que funciona desde **28 de abril de 2011**, tem grau de risco classificado como **baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Duração Baixo Grau de Investimento**, com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+0. Destacamos que, por aplicar seus recursos em fundo de investimento que possui taxa de administração de até 0,10% a.a., o custo total de administração pode chegar a 0,30% ao ano.

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC** possui rentabilidade de 0,35% em janeiro de 2020 (96,55% do CDI acumulado no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 67,91% ante um desempenho de 67,35% do CDI. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que o pico foi atingido em 2015 (15,38%), seguido de quedas sucessivas até fechar 2018 em 9,22%.

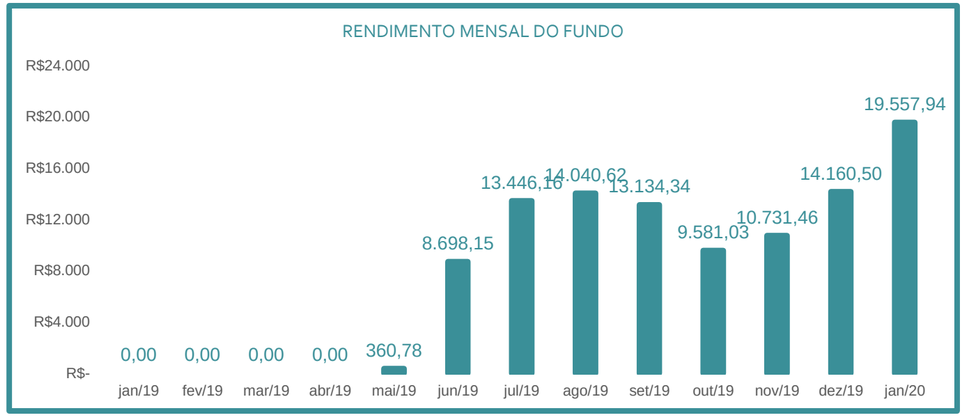
O patrimônio líquido do fundo em 30 de novembro de 2019 é de R$ 2.711.296.282,19 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 35% títulos públicos federais, 30% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais, 27% depósitos a prazo e outros títulos de instituições financeiras e 8% títulos de crédito privado.

A rentabilidade mensal no ano de 2019 variou entre 92,11% em janeiro e 94,59 % em dezembro do CDI, como indica o gráfico **"Rentabilidade do Fundo e CDI"** a seguir.



Em 30 de novembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 34,97% de **LFT** (letra financeira do tesouro), 19,59 % de **letra financeira não ligada**, 17,78% de **operação compromissada longa**, 12,13% de **operação compromissada over**, 7,83% de **debêntures**, 2,74% de **letra financeira BB**, 2,62% de **letra financeira subordinada BB pós**, 1,90% de **letra financeira subordinada privados** , 0,41% notas promissórias – pós e 0,03% de **outros**.

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo do exercício de 2019, com um ganho acumulado aproximado de R$ 104 mil – o respectivo fundo foi passou a receber aplicação da carteira de investimentos do FUMPRES em maio de 2019.



DESEMPENHO EM JANEIRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC** começou janeiro com um saldo superior a R$ 5,591 milhões. O saldo final, registrado no dia 31 de janeiro de 2020, foi de R5,610milhões – com um **rendimento de R$ 19.557,94**no mês.

O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 5,600milhões (sendo R$ 3,938 a média do montante de dezembro).

O rendimento médio por dia chegou a R$ 889,00, enquanto que em dezembro foi igual a R$ 786,69. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou janeiro em 0,015878% (pouco abaixo à TRI de dezembro, que ficou em 0,019630%).

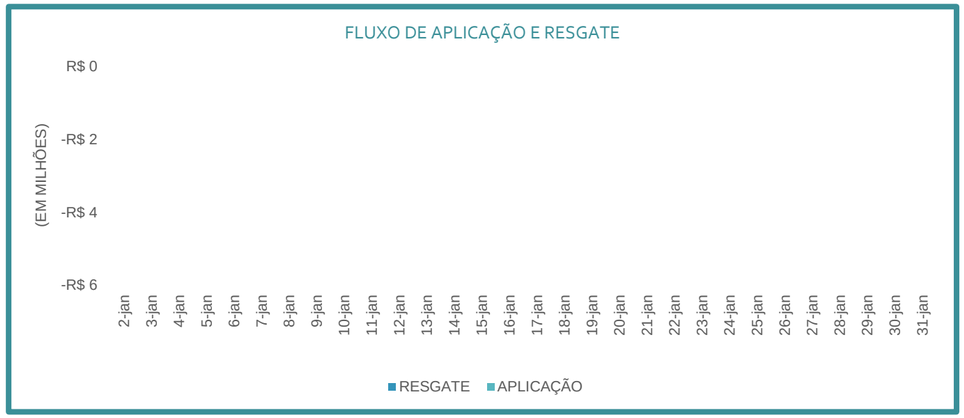
A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC** durante o mês de janeiro de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

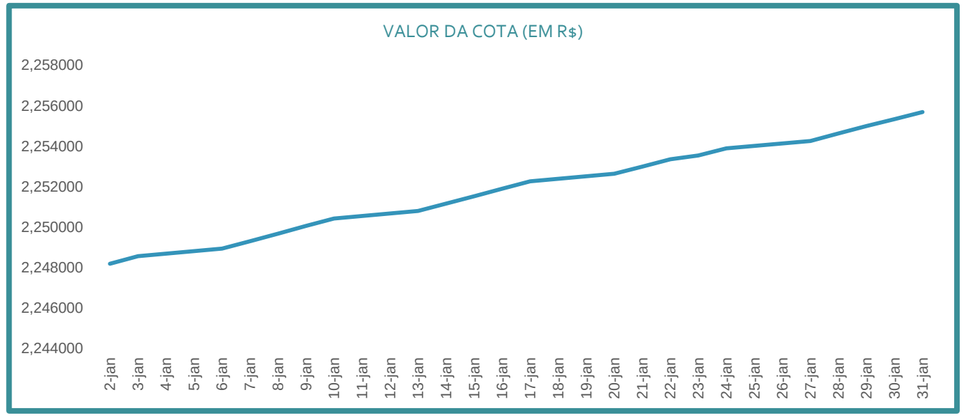
Podemos observar que o fundo apresenta um desempenho constante, com rentabilidades e rendimentos diários sem sofrer oscilações significativas. Em janeiro o fundo não apresentou movimentações de aplicações e resgates. O rendimento acumulado do fundo fechou em R$ 19.557,94. Ademais, as variações não foram relevantes.

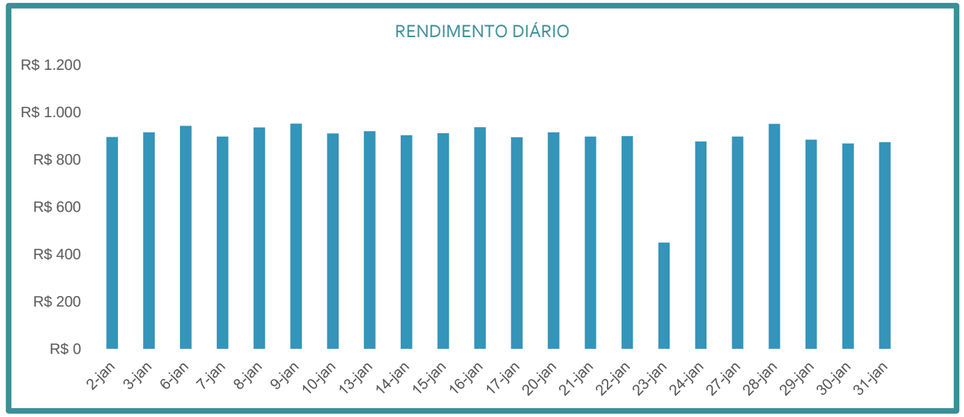
DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/01/2020	5.609.391,84	0,00	0,00	5.609.391,84	875,61	5.610.267,45	2,255695797	0,015610%	19.557,94	0,015612%
30/01/2020	5.608.522,42	0,00	0,00	5.608.522,42	869,42	5.609.391,84	2,255343744	0,015502%	18.682,33	0,015504%
29/01/2020	5.607.637,15	0,00	0,00	5.607.637,15	885,27	5.608.522,42	2,254994181	0,015787%	17.812,91	0,015790%
28/01/2020	5.606.684,66	0,00	0,00	5.606.684,66	952,49	5.607.637,15	2,254638244	0,016988%	16.927,64	0,016991%
27/01/2020	5.605.785,76	0,00	0,00	5.605.785,76	898,90	5.606.684,66	2,254255282	0,016035%	15.975,15	0,016038%
24/01/2020	5.604.907,46	0,00	0,00	5.604.907,46	878,30	5.605.785,76	2,253893864	0,015670%	15.076,25	0,015671%
23/01/2020	5.604.457,56	0,00	0,00	5.604.457,56	449,90	5.604.907,46	2,25354073	0,008028%	14.197,95	0,008029%
22/01/2020	5.603.556,85	0,00	0,00	5.603.556,85	900,71	5.604.457,56	2,253359839	0,016074%	13.748,05	0,016076%
21/01/2020	5.602.658,25	0,00	0,00	5.602.658,25	898,60	5.603.556,85	2,252997695	0,016039%	12.847,34	0,016041%
20/01/2020	5.601.741,68	0,00	0,00	5.601.741,68	916,57	5.602.658,25	2,252636397	0,016362%	11.948,74	0,016365%
17/01/2020	5.600.845,32	0,00	0,00	5.600.845,32	896,36	5.601.741,68	2,252267877	0,016004%	11.032,17	0,016007%
16/01/2020	5.599.907,44	0,00	0,00	5.599.907,44	937,88	5.600.845,32	2,251907483	0,016748%	10.135,81	0,016751%
15/01/2020	5.598.994,86	0,00	0,00	5.598.994,86	912,58	5.599.907,44	2,251530393	0,016299%	9.197,93	0,016302%
14/01/2020	5.598.090,70	0,00	0,00	5.598.090,70	904,16	5.598.994,86	2,251163476	0,016151%	8.285,35	0,016154%
13/01/2020	5.597.168,98	0,00	0,00	5.597.168,98	921,72	5.598.090,70	2,250799944	0,016468%	7.381,19	0,016470%
10/01/2020	5.596.256,89	0,00	0,00	5.596.256,89	912,09	5.597.168,98	2,250429351	0,016298%	6.459,47	0,016301%
09/01/2020	5.595.303,62	0,00	0,00	5.595.303,62	953,27	5.596.256,89	2,250062636	0,017037%	5.547,38	0,017040%
08/01/2020	5.594.365,88	0,00	0,00	5.594.365,88	937,74	5.595.303,62	2,249679355	0,016762%	4.594,11	0,016765%
07/01/2020	5.593.466,69	0,00	0,00	5.593.466,69	899,19	5.594.365,88	2,24930232	0,016076%	3.656,37	0,016078%
06/01/2020	5.592.522,60	0,00	0,00	5.592.522,60	944,09	5.593.466,69	2,248940787	0,016881%	2.757,18	0,016884%
03/01/2020	5.591.606,26	0,00	0,00	5.591.606,26	916,34	5.592.522,60	2,248561202	0,016388%	1.813,09	0,016390%
02/01/2020	5.590.709,51	0,00	0,00	5.590.709,51	896,75	5.591.606,26	2,248192774	0,016040%	896,75	0,016048%

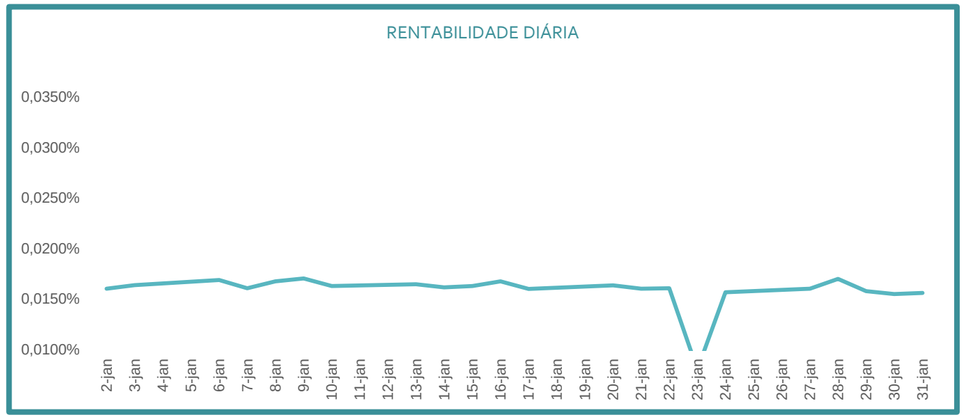
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC Títulos Públicos** durante o mês de janeiro através de cinco gráficos. É importante observar que a série histórica do valor da cota é representada por uma curva de crescimento constante. O rendimento acumulado apresenta comportamento similar ao gráfico do valor da cota. O rendimento diário sofreu queda no dia 23 de janeiro.

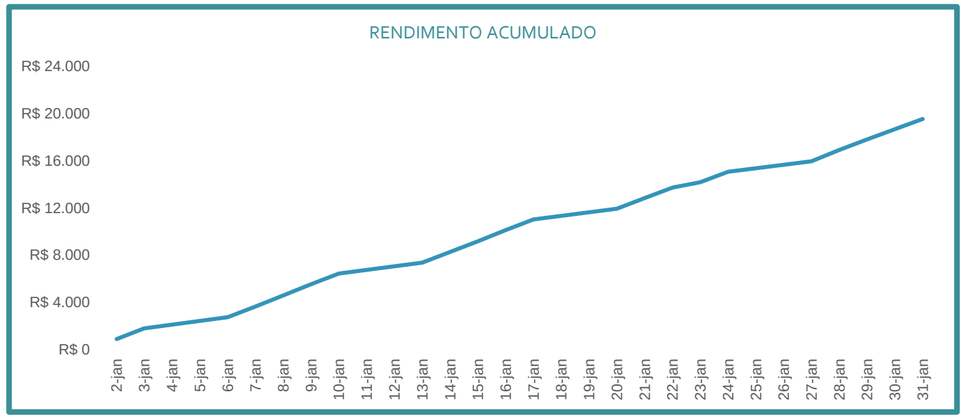
O gráfico de aplicações e resgates mão apresentou movimentação, uma vez que não houve nenhuma movimentação desse tipo no mês de janeiro.











SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro. Tem como parâmetro de rentabilidade o IMA Geral ex-C (Resultado da ponderação das variações dos Índices de Mercado ANBIMA, com exceção do IMA-C, títulos vinculados à variação do IGP-M).

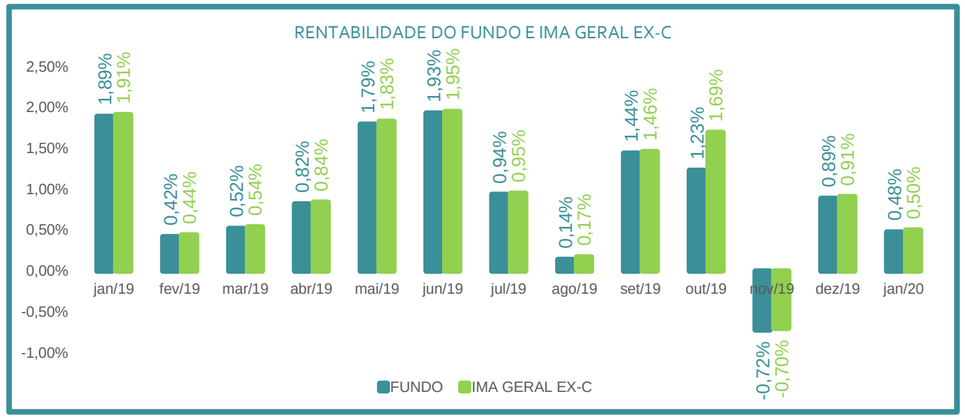
O fundo, que funciona desde **20 de abril de 2012**, tem grau de risco classificado como **médio** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Indexados**, com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+1.

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** possui rentabilidade de 0,48% em janeiro de 2020. Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 82,35% ante um desempenho de 84,25% do IMA Geral ex-C. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que o pico foi atingido em 2016 (20,90%), seguido de quedas sucessivas até fechar 2018 em 9,59%.

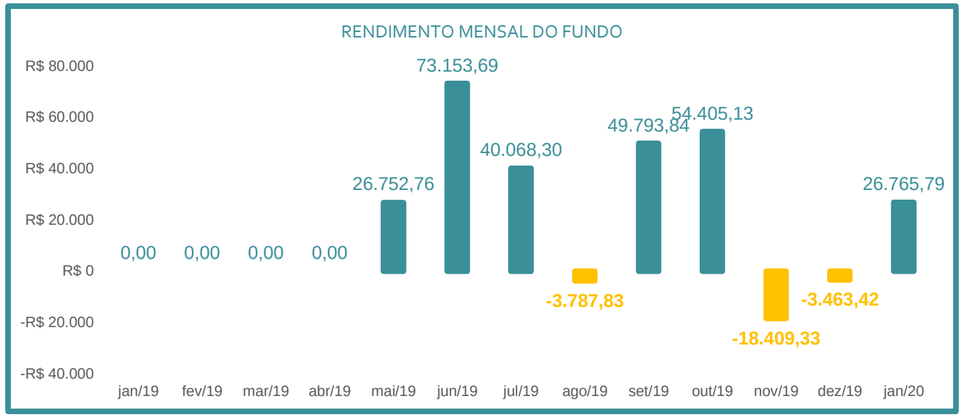
O patrimônio líquido do fundo em 30 de novembro de 2019 é de R$ 659.740.967,68 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 88% títulos públicos federais e 12% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal em janeiro representou 97,8% do IMA Geral ex-C como indica o gráfico "**Rentabilidade do Fundo e IMA GERAL EX-C"** a seguir.



Em 30 de novembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 47,88% de **LFT** (letra financeira do tesouro), 24,28% de **NTN-B** (nota do tesouro nacional série B), 12,33% de **operação compromissada over**, 9,62% de **LTN** (letra do tesouro nacional), 5,89% de **NTN-F** (nota do tesouro nacional série F).

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo nos últimos 12 meses, com um ganho acumulado de R$ 245 mil. Em valores absolutos, o fundo perdeu quase R$ 4 mil no mês de agosto. Houve perdas também no encerramento do exercício de 2019, sendo R$ 18.409,33 em novembro e R$ 3.463,42 em dezembro.. Para janeiro o fundo apresentou melhora no rendimento mensal.



DESEMPENHO EM JANEIRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** começou janeiro com um saldo superior a R$ 4,508 milhões. Ao longo do mês foram aplicados R$ 3,5 milhões. Não houve resgate no período. O saldo final, registrado no dia 31 de janeiro de 2020, foi de R$ 8,035 milhões – com um **rendimento de R$ 26.765,79** no mês.

O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 5,858 milhões (a média do capital investido em dezembro foi R$ 3,800 milhões).

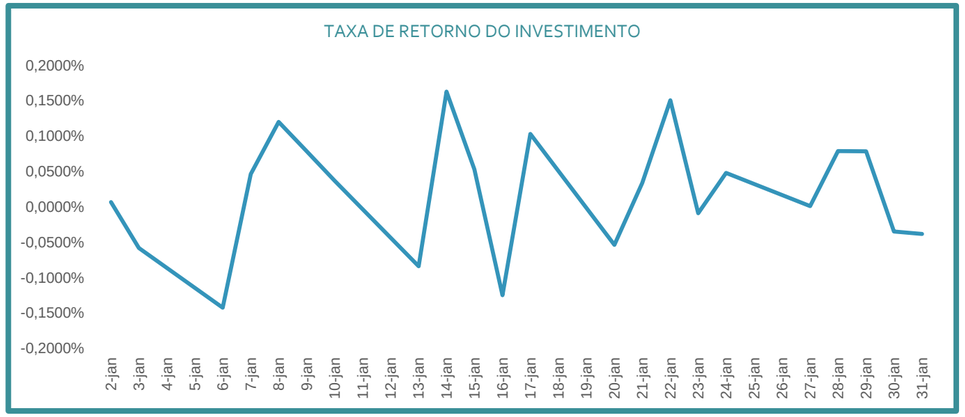
O rendimento médio por dia chegou a R$ 1.216,63, enquanto que em outubro foi igual a - R$ 192,41. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou janeiro em 0,020852% (a TRI de outubro ficou em - 0,045992%).

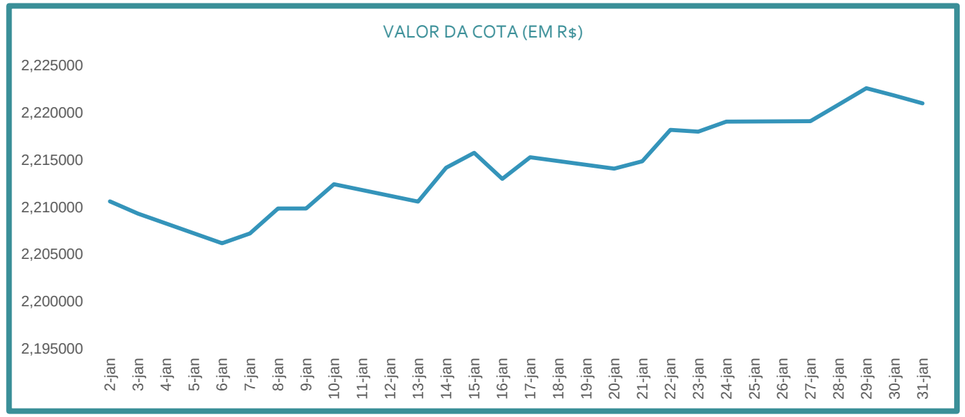
A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** durante o mês de janeiro de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia. Foram poucas as movimentações no mês de janeiro, acontecendo apenas duas aplicações no valor R$ 1,5 milhão e R$ 2 milhões dos dias 15 e 27 de janeiro, respectivamente. O rendimento acumulado do mês foi R$ 26.765,79 e as demais variações foram irrelevantes no período.

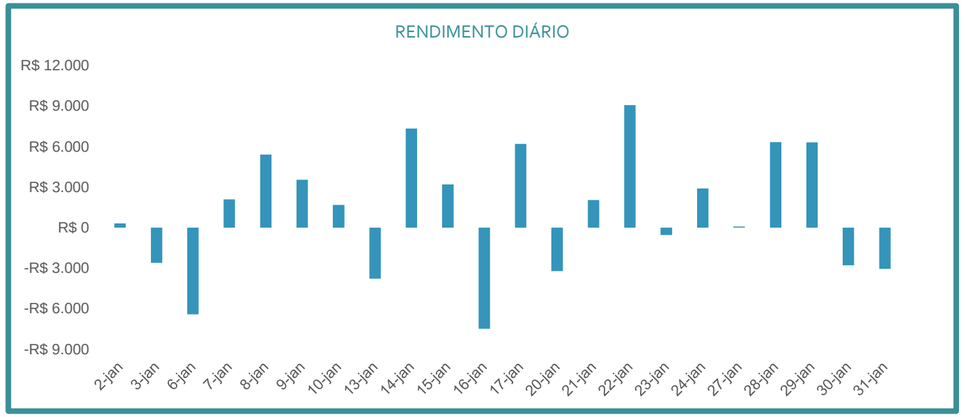
DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/01/2020	8.038.258,11	0,00	0,00	8.038.258,11	-3.050,23	8.035.207,88	2,221010529	-0,037946%	26.765,79	-0,037946%
30/01/2020	8.041.039,88	0,00	0,00	8.041.039,88	-2.781,77	8.038.258,11	2,221853644	-0,034595%	29.816,02	-0,034595%
29/01/2020	8.034.717,89	0,00	0,00	8.034.717,89	6.321,99	8.041.039,88	2,222622552	0,078683%	32.597,79	0,078683%
28/01/2020	8.028.367,13	0,00	0,00	8.028.367,13	6.350,76	8.034.717,89	2,220875092	0,079104%	26.275,80	0,079104%
27/01/2020	6.028.270,35	2.000.000,00	0,00	8.028.270,35	96,78	8.028.367,13	2,219119679	0,001605%	19.925,04	0,001205%
24/01/2020	6.025.360,43	0,00	0,00	6.025.360,43	2.909,92	6.028.270,35	2,219084052	0,048295%	19.828,26	0,048295%
23/01/2020	6.025.891,92	0,00	0,00	6.025.891,92	-531,49	6.025.360,43	2,218012873	-0,008820%	16.918,34	-0,008820%
22/01/2020	6.016.815,86	0,00	0,00	6.016.815,86	9.076,06	6.025.891,92	2,218208523	0,150845%	17.449,83	0,150845%
21/01/2020	6.014.758,75	0,00	0,00	6.014.758,75	2.057,11	6.016.815,86	2,214867506	0,034201%	8.373,77	0,034201%
20/01/2020	6.017.974,01	0,00	0,00	6.017.974,01	-3.215,26	6.014.758,75	2,214110259	-0,053428%	6.316,66	-0,053428%
17/01/2020	6.011.769,16	0,00	0,00	6.011.769,16	6.204,85	6.017.974,01	2,215293838	0,103212%	9.531,92	0,103212%
16/01/2020	6.019.264,07	0,00	0,00	6.019.264,07	-7.494,91	6.011.769,16	2,213009753	-0,124515%	3.327,07	-0,124515%
15/01/2020	4.516.063,36	1.500.000,00	0,00	6.016.063,36	3.200,71	6.019.264,07	2,215768726	0,070874%	10.821,98	0,053203%
14/01/2020	4.508.711,21	0,00	0,00	4.508.711,21	7.352,15	4.516.063,36	2,214199434	0,163065%	7.621,27	0,163065%
13/01/2020	4.512.491,76	0,00	0,00	4.512.491,76	-3.780,55	4.508.711,21	2,210594717	-0,083780%	269,12	-0,083780%
10/01/2020	4.510.808,17	0,00	0,00	4.510.808,17	1.683,59	4.512.491,76	2,212448302	0,116119%	4.049,67	0,037323%
09/01/2020	4.507.257,97	0,00	0,00	4.507.257,97	3.550,20	4.510.808,17	2,209882206	0,000000%	2.366,08	0,078766%
08/01/2020	4.501.839,88	0,00	0,00	4.501.839,88	5.418,09	4.507.257,97	2,209882206	0,120353%	-1.184,12	0,120353%
07/01/2020	4.499.745,61	0,00	0,00	4.499.745,61	2.094,27	4.501.839,88	2,207225748	0,046542%	-6.602,21	0,046542%
06/01/2020	4.506.157,53	0,00	0,00	4.506.157,53	-6.411,92	4.499.745,61	2,206198938	-0,142292%	-8.696,48	-0,142292%
03/01/2020	4.508.757,93	0,00	0,00	4.508.757,93	-2.600,40	4.506.157,53	2,209342666	-0,057674%	-2.284,56	-0,057674%
02/01/2020	4.508.442,09	0,00	0,00	4.508.442,09	315,84	4.508.757,93	2,210617626	0,007006%	315,84	0,007006%

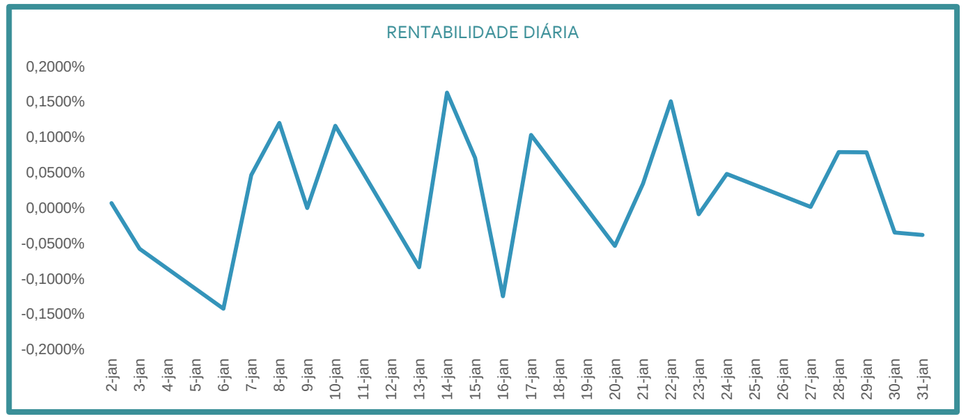
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** durante o mês de janeiro através de cinco gráficos. É importante observar as séries do valor da cota e da rentabilidade diária.

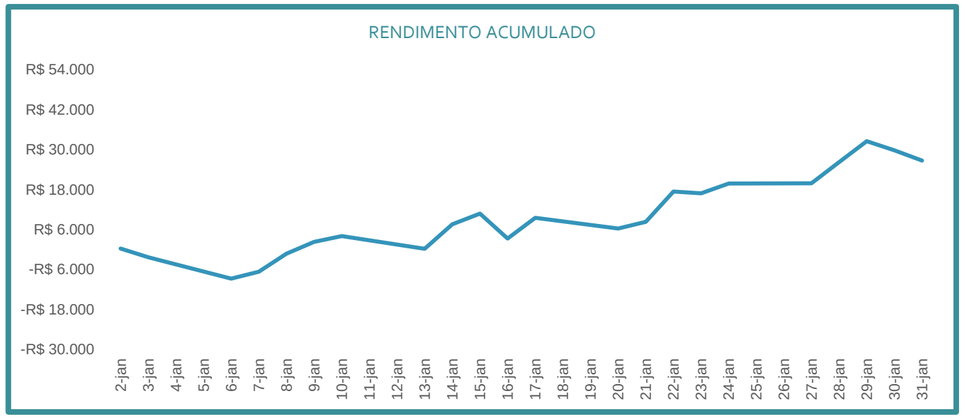
A curva do valor da cota mostra um movimento de oscilação durante todo o mês de janeiro, predominando elevações durante o período. A rentabilidade diária apresentou grande oscilação durante todo o mês janeiro.











SOBRE O FUNDO

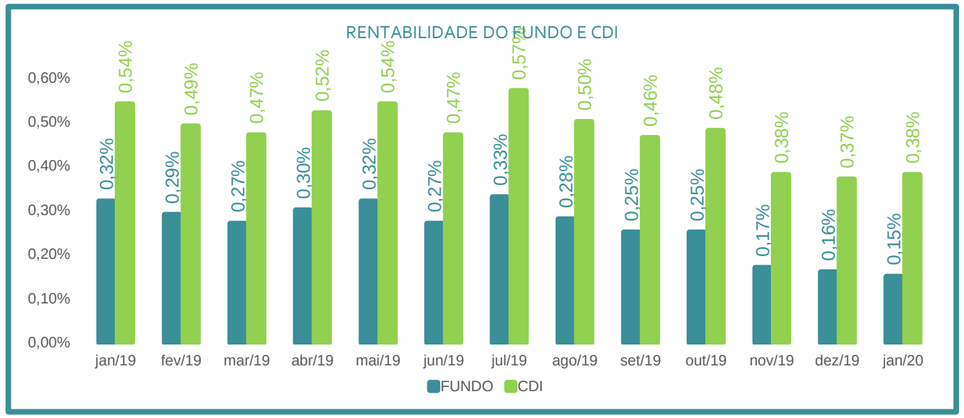
O **BDN Renda Fixa Curto Prazo Poder Público** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo obter rentabilidade que busque acompanhar as variações da taxa de juros praticadas no mercado de depósitos bancários (CDI) no curto prazo através da atuação no mercado de taxa de juros doméstica. Tem como parâmetro a taxa básica de juros SELIC.

O fundo, que funciona desde **16 de fevereiro de 2012**, tem grau de risco classificado como **muito baixo**, com taxa de administração de 2,50% ao ano e liquidez D+0, sendo administrado pela Bradesco Asset Management S.A. DTVM.

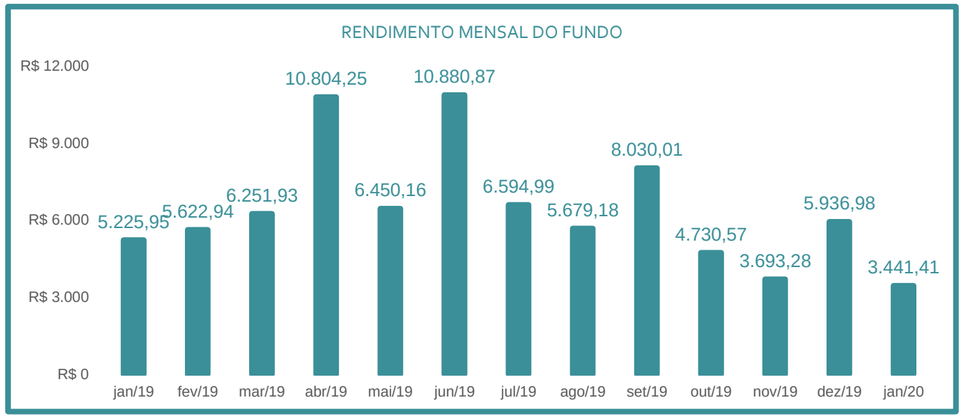
RESULTADO HISTÓRICO

O **BDN Renda Fixa Curto Prazo Poder Público** possui rentabilidade de 0,15% em janeiro de 2020.

A rentabilidade mensal em janeiro representou 39,47% do CDI como indica o gráfico **"Rentabilidade do Fundo e CDI"** a seguir.



O gráfico abaixo mostra o rendimento mensal do fundo **BDN Renda Fixa Curto Prazo Poder Público.** É possível observar picos de resultado nos meses de abril e junho de 2019, enquanto os demais períodos se mantêm em um patamar de R$ 5 mil a R$ 6 mil por mês, apresentando queda em dezembro onde ficou um pouco abaixo da média dos rendimentos. Notamos também que a rentabilidade mensal se mantém com pouca variação de um mês para o outro, de forma que o principal fator de influência nestes resultados é o montante de capital investido.



DESEMPENHO EM JANEIRO

O **BDN Renda Fixa Curto Prazo Poder Público** obteve rentabilidade de 0,15% em janeiro (0,16% em dezembro)..

O rendimento total em janeiro foi menor do que o desempenho do mês anterior R$ 3.441,41, comparado com R$ 5.936,98, do mês anterior. Destacamos que a taxa de rentabilidade de janeirofoi de 0,15%. A maior taxa de rentabilidade ocorreu no mês de julho quando atingiu o percentual de 0,33%.

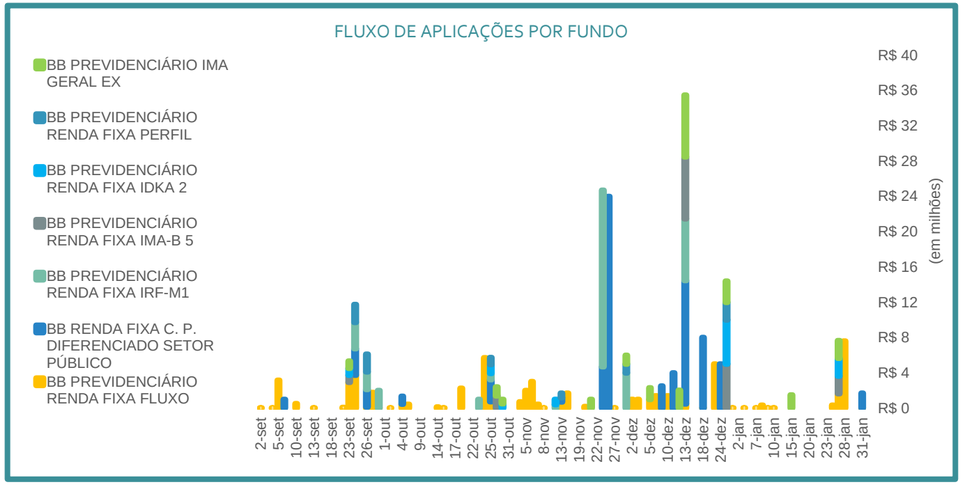
Como o gestor do fundo não apresenta relatório detalhado da movimentação financeira, encontramos limitações em elaborar análises mais específicas sobre o desempenho do fundo ao longo do mês.

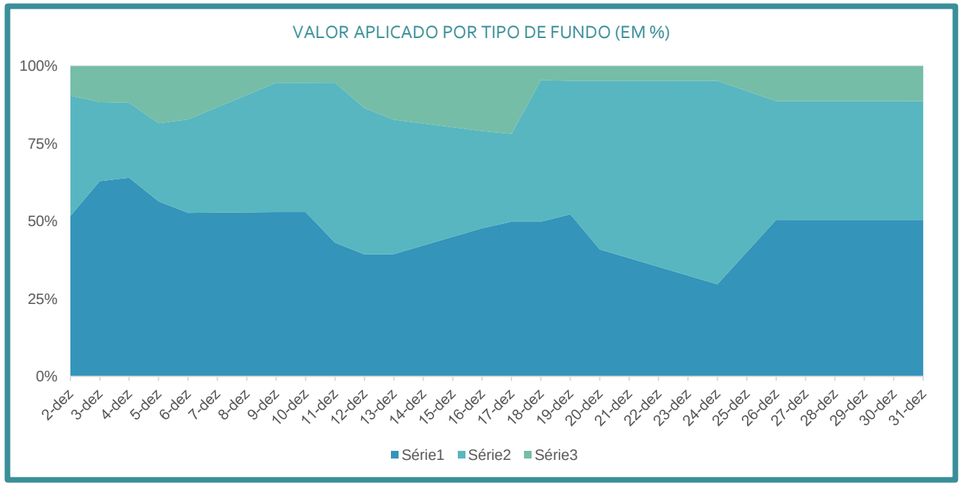
PLANO DE **AÇÃO**

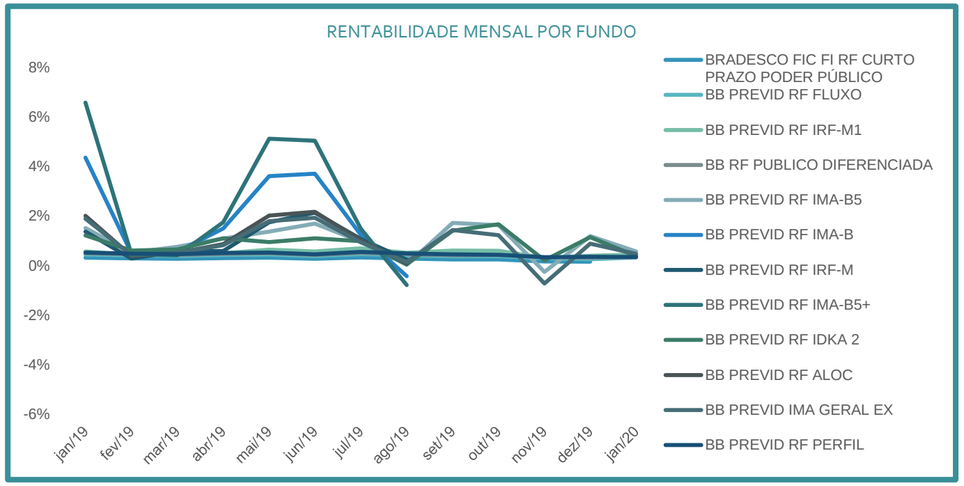
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE Investimentos em **agosto**

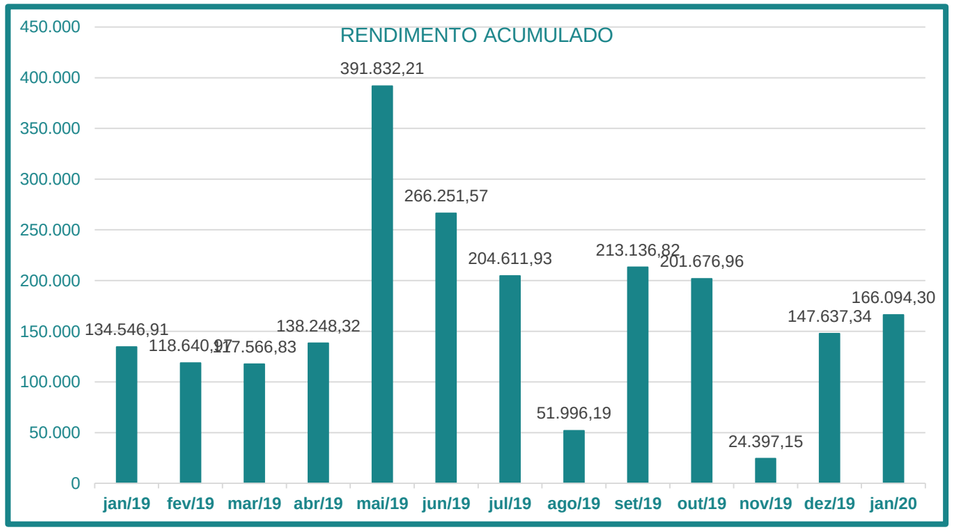
Os gráficos **"Valor Aplicado por Fundo (em %)"** e **"Valor Aplicado por Tipo de Fundo (em %)"** a seguir apresentam a composição da carteira de investimentos do FUMPRES durante o mês de janeiro. Podemos observar que não há grandes variações na distribuição do capital investido por tipo de classificação de risco do fundo.

Além disso, mostramos nos gráficos abaixo as rentabilidades percebidas mês a mês, e acumuladas em 12 meses, em cada um dos 12 fundos credenciados pelo FUMPRES. Podemos notar que os fundos **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B** e **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B5+** obtiveram rentabilidade negativa nos meses de agosto e novembro, mas tiveram recuperação nos meses subsequentes. Os três fundos que apresentaram maiores aplicações fecharam o mês com rentabilidade de 0,57%, 0,48% e 0,45%, sendo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B5**, **BB Previdenciário IMA Geral Ex e BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2.** No acumulado do ano, destacamos o desempenho dos fundos **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B5** (12,81%) e **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral Ex** (11,76%), que receberam recursos do FUMPRES no mês de janeiro.

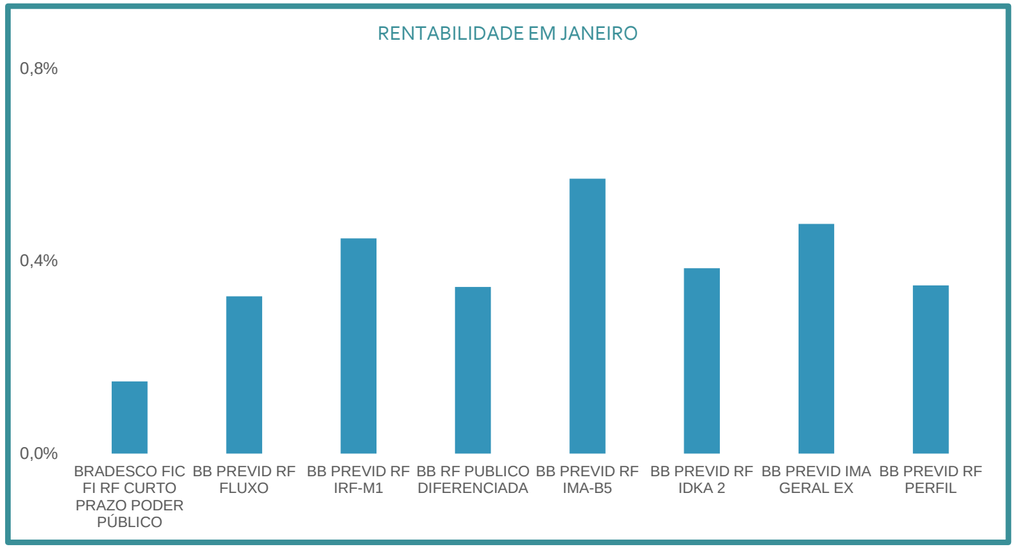


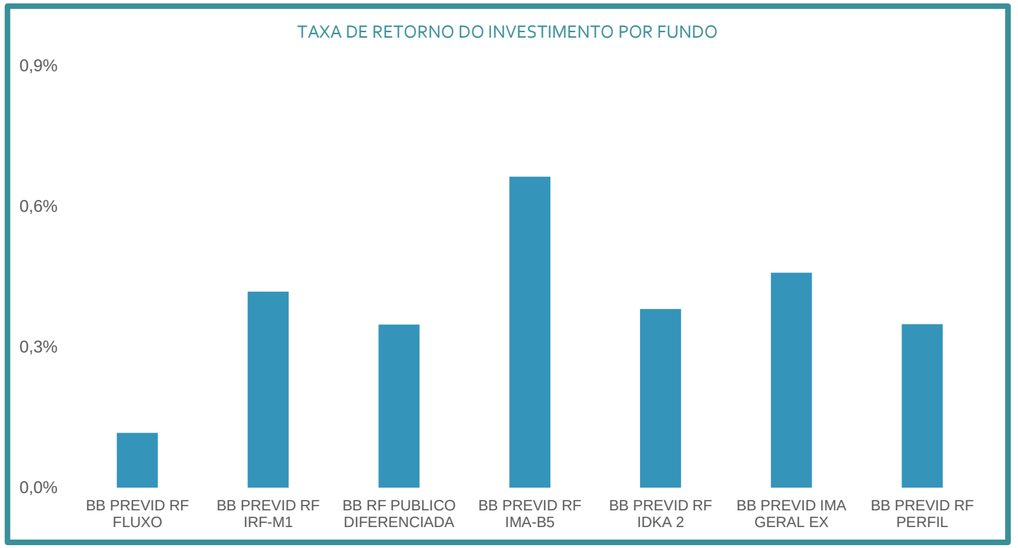






Análise de desempenho
Da carteira de investimento



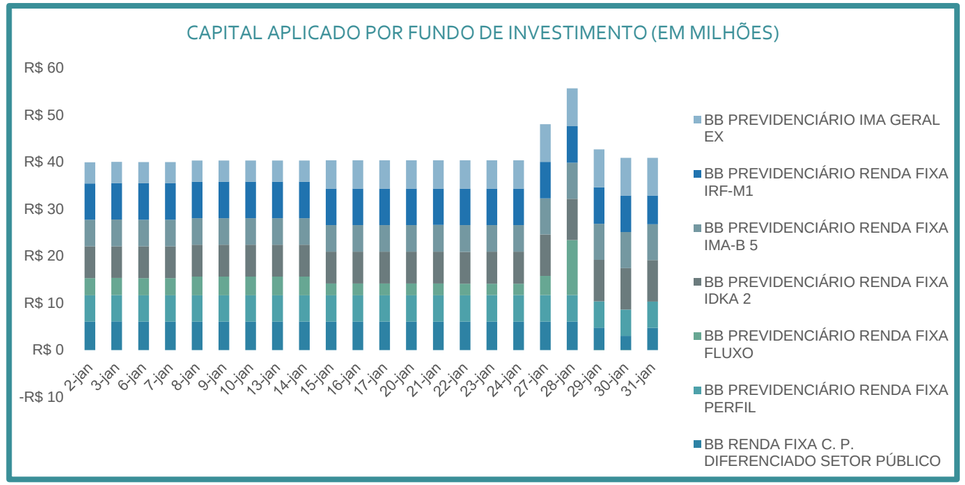


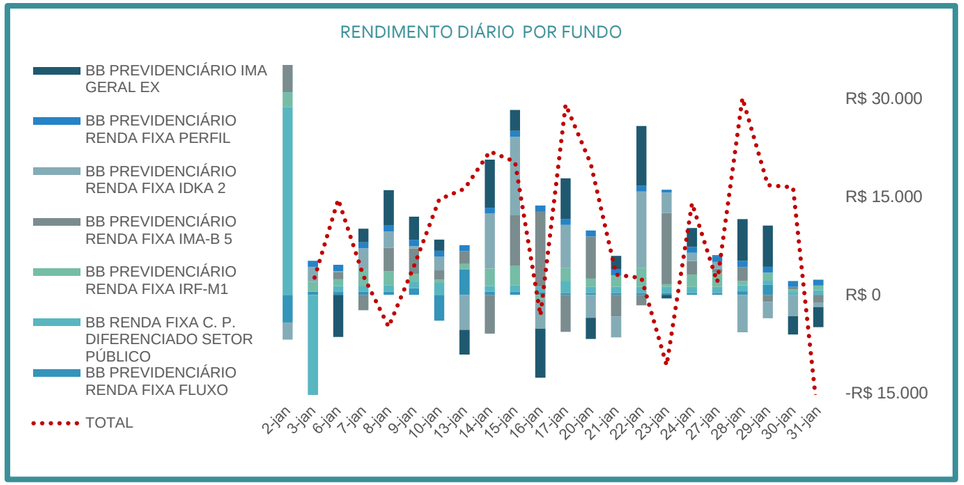
FUNDO CREDENCIADO	CAPITAL MÉDIO INVESTIDO	RENDIMENTO FINAL	TAXA MÉDIA DE RETORNO	RENTABILIDADE NO MÊS	GANHO TOTAL	PERDA TOTAL	TOTAL EM APLICAÇÕES
BRADESCO FIC FI RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PÚBLICO	NI	R$ 8.030,01	NI	0,16%	NI	NI	R$ 36.601.006,22
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R$ 3.183.412,92	R$ 9.581,92	0,005331%	0,33%	R$ 12.548,59	R$ 8.130,72	R$ 9.935.398,78
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS	R 7.686.916,11	R$ 32.487,43	0,019028%	0,45%	R$ 33.112,89	R$ 625,46	R$ -
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO	R$ 5.799.762,68	R$ 20.095,37	0,015818%	0,35%	R$ 46.961,63	R$ 26.866,26	R$ 1.700.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5 LONGO PRAZO FIC	R$ 6.108.578,05	R$ 30.856,05	0,030165%	0,57%	R$ 82.841,73	R$ 45.559,36	R$ 12.000.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 7.241.480,04	R$ 23.308,39	0,017331%	0,38%	R$ 54.649,81	R$ 31.341,42	R$ 2.000.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA GERAL EX-C TÍTULO PÚBLICO	R$ 5.858.307,41	R$ 26.765,79	0,020852%	0,48%	R$ 56.632,32	R$ 29.866,53	R$ 3.500.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FIC	R$ 5.600.208,29	R$ 19.557,94	0,015878%	0,35%	R$ 19.557,94	R$ 0,00	R$ -

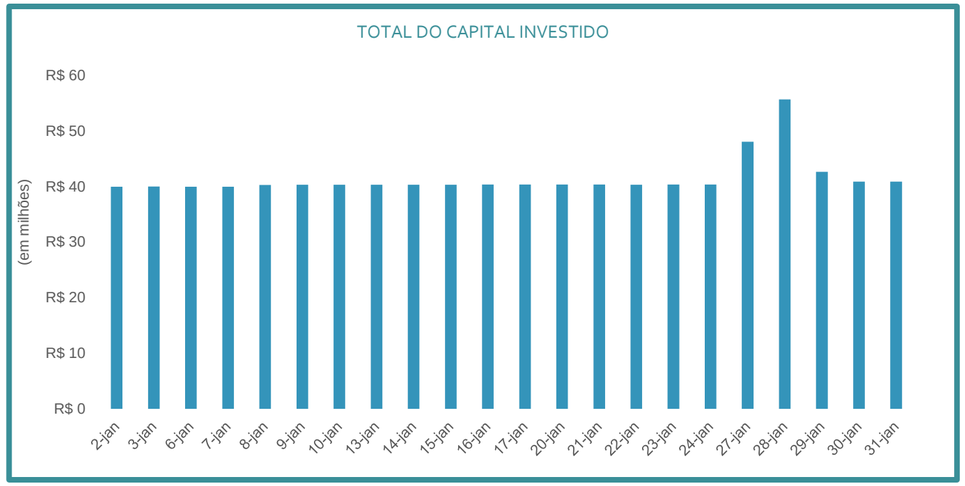
Os gráficos abaixo ilustram a dinâmica de aplicações por fundo, bem como capacidade de investimento do FUMPRES, ao longo do mês. É nítido que o fundo BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo é o que mais recebeu aporte, embora todas as aplicações tem, em geral, apenas dois dias para gerar rendimentos.

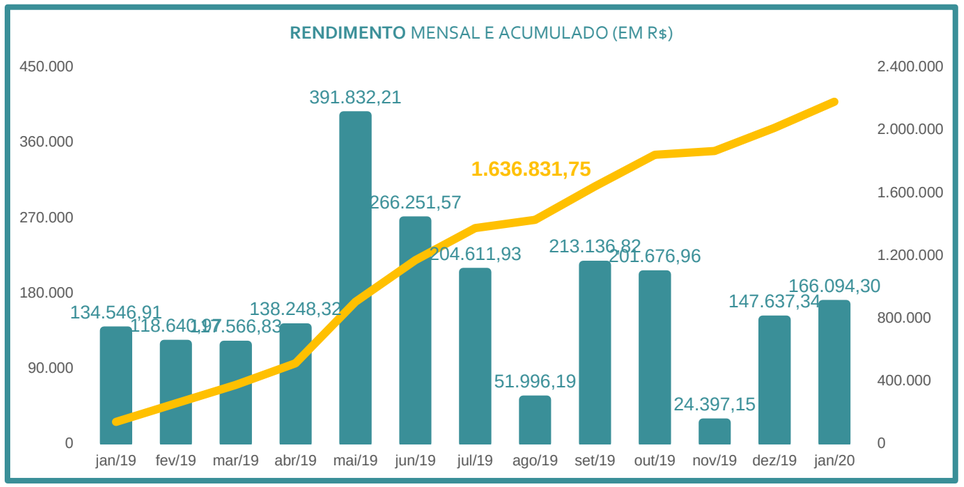
O **capital médio em investimento**, somando todos os fundos BB, foi de **R$ 5.925.523,64** (com um mínimo de R$ 3,183 milhões e máximo de R$ 7,687 milhões). É possível observar que a variação foi menor que a registrada em agosto.

O gráfico **"Rendimento por Fundo"** ilustra com detalhes o comportamento do resultado obtido com a carteira de investimentos do FUMPRES. O mês de outubro retornou com o crescimento sustentado do rendimento acumulado no ano de 2019, após os impactos percebidos no mês de agosto.









ANTÔNIO CARLOS PEIXOTO DE MAGALHÃES NETO – **Prefeito Municipal**
Bruno Soares Reis – **Vice-Prefeito Municipal**
Kaio Vinicius Moraes Leal – **Chefe de Gabinete do Prefeito**
Mateus Godinho Simões – **Subchefe de Gabinete do Prefeito**
Thiago Martins Dantas – **Secretário Municipal de Gestão**
Isabela Loureiro M Cabral – **Subsecretária Municipal de Gestão**
Daniel Ribeiro Silva – **Diretor Geral de Previdência**

comitê de investimentos biênio 2019-2021

Daniel Ribeiro Silva
Presidente

Marcus Vinicius Passos Raimundo
Representante da Sefaz

Antônio Ricardo Gois Pereira
Representante dos servidores

SALVADOR-BAHIA, 06 de fevereiro de 2020

PREFEITURA MUNICIPAL DO SALVADOR

SECRETARIA MUNICIPAL DE GESTÃO

DIRETORIA GERAL DE PREVIDÊNCIA

COMITÊ DE INVESTIMENTOS