

# CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

## RELATÓRIO MENSAL

DEZEMBRO/2020

31 3595-7828 | 3594-5380 • [www.ipremb.betim.mg.gov.br](http://www.ipremb.betim.mg.gov.br)  
Praça José Lino da Silva, 15, Brasília - Betim - MG | CEP: 32.600-308  
CNPJ 07.842.278/0001-55

## 1. INTRODUÇÃO

A Divisão de Investimentos e Financeiro do IPREMB apresenta o relatório mensal da carteira de investimentos dos recursos deste RPPS correspondente ao posicionamento das aplicações no mês de dezembro/2020.

Em consonância com as legislações vigentes que regem as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, o presente relatório demonstra o resultado detalhado e a adequação das aplicações financeiras do IPREMB às essas normas, quais sejam:

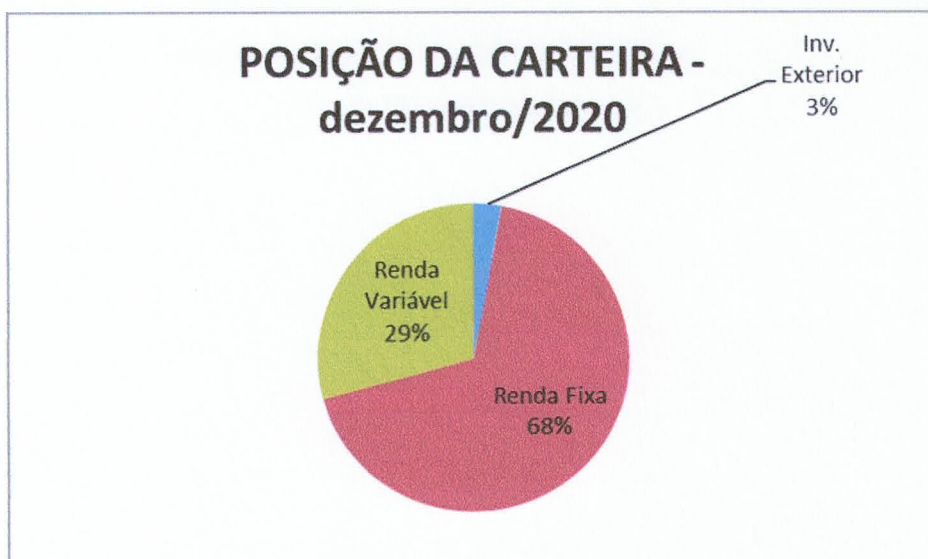
- Resolução do Conselho Monetário Nacional - CMN nº 3.922/2010 e suas alterações trazidas pelas Resoluções nº 4.604/2017 e nº 4.695/2018;
- Portaria da Secretaria de Previdência Social nº 519/2011.
- Política de Investimento do Ipremb/2020.

## 2. POSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

DEZEMBRO 2020	
VALOR APLICADO	R\$ 1.325.533.837,97
VALOR EM CONTA	R\$ 1.884,64
<b>TOTAL:</b>	<b>R\$ 1.325.535.722,61</b>

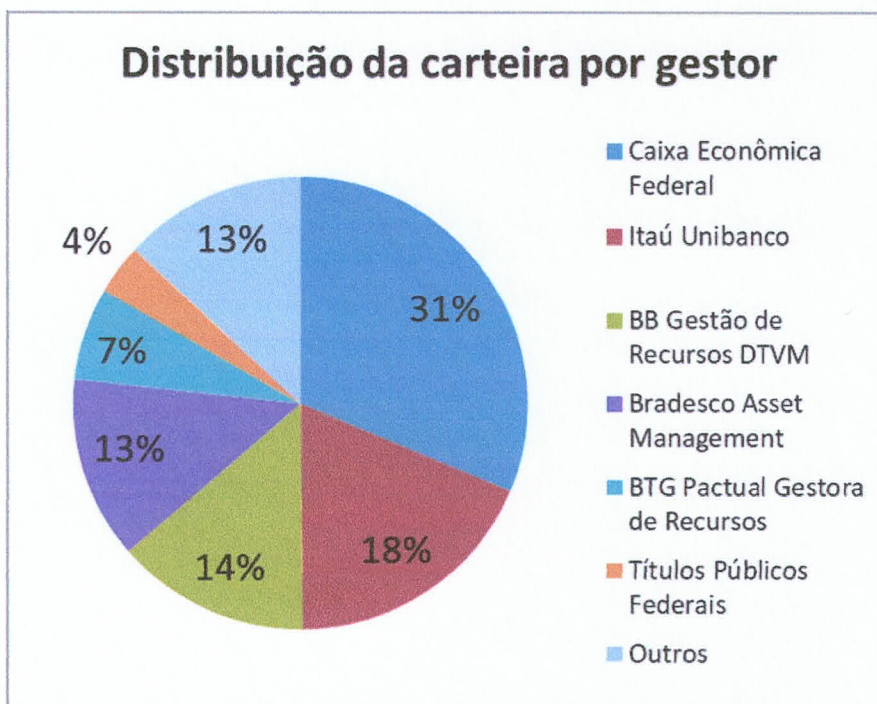
### 2.1 POR TIPO DE INVESTIMENTO

Investimento	Valor	%
Inv. Exterior	38.878.514,37	2,93%
Renda Fixa	900.282.370,60	67,92%
Renda Variável	386.372.953,00	29,15%
<b>Total Geral</b>	<b>1.325.533.837,97</b>	<b>100,00%</b>



## 2.2 POSIÇÃO POR INSTITUIÇÕES

Gestor	Valor	%
Caixa Econômica Federal	414.852.860,54	31,30%
Itaú Unibanco	245.897.617,34	18,55%
BB Gestão de Recursos DTVM	182.844.618,91	13,79%
Bradesco Asset Management	173.449.834,87	13,09%
BTG Pactual Gestora de Recursos	88.259.339,92	6,66%
Títulos Públicos Federais	47.226.255,89	3,56%
Outros	173.003.310,50	13,05%
<b>Total Geral</b>	<b>1.325.533.837,97</b>	<b>100,00%</b>



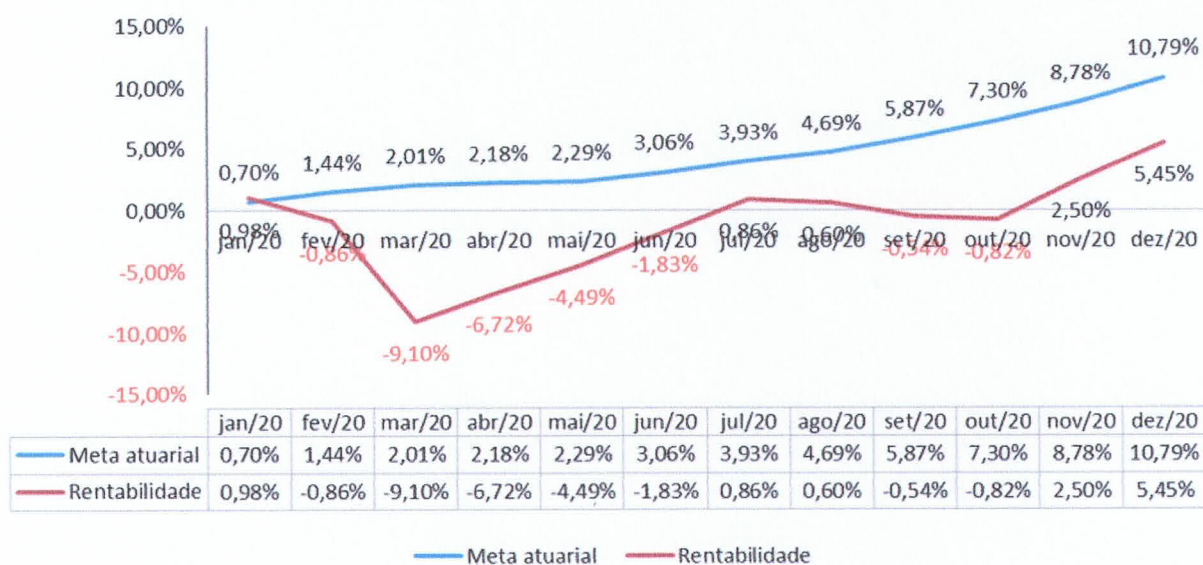
### 3. ENQUADRAMENTO DAS APLICAÇÕES: POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020

Lig.	Descrição	Limite Resolução	Limite Política de Investimento	Posição carteira do IPREMB em dezembro/2020
<b>Renda fixa</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>67,91%</b>
7º I A	Títulos Públicos - Art. 7º, I, a	100%	100%	3,56%
7º I B	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b	100%	100%	36,47%
7º I C	Fundos de índices carteira 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, c	100%	100%	-
7º II	Operações compromissadas - Art. 7º, II	5%	5%	-
7º III A	Fundos referenciados em indicadores RF* - Art. 7º, III, a	60%	60%	-
7º III B	Fundos de índices (ETF) em indicadores títulos - Art. 7º, III, b	60%	60%	-
7º IV A	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	40%	40%	25,30%
7º IV B	FI Renda Fixa (ETF) - quaisquer indicadores - Art. 7º, IV, b	40%	40%	-
7º V B	Letra Imobiliária Garantida - LIG - Art. 7º, V, b	20%	20%	-
7º VI A	CDB nos limites garantidos pelo FGC - Art. 7º, VI, a	15%	15%	-
7º VI B	Poupança nos limites garantidos pelo FGC - Art. 7º, VI, b	15%	15%	-
7º VII A	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior - Art. 7º, VII, a	5%	5%	1,15%
7º VII B	FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, b	5%	5%	1,43%
7º VII C	FI Renda Fixa de debêntures de infraestrutura- Art. 7º, VII, c	5%	5%	-
<b>Renda variável</b>		<b>30%</b>	<b>30%</b>	<b>29,16%</b>
8º I A	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	5%	5%	-
8º I B	ETF de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, b	30%	30%	-
8º II A	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	20%	20%	22,54%
8º II B	ETF de Ações - Geral - Art. 8º, II, b	20%	20%	-
8º III	FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	20%	20%	2,16%
8º IV A	FI em Participações - Art. 8º, IV, a	10%	10%	2,24%
8º IV B	FI Imobiliários - Art. 8º, IV, b	5%	5%	2,22%
8º IV C	FI Ações - Mercado de Acesso	5%	5%	-
<b>Inv. exterior</b>		<b>10%</b>	<b>10%</b>	<b>2,93%</b>
9º A I	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	5%	5%	-
9º A II	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	10%	10%	-
9º A III	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III	10%	10%	2,93%

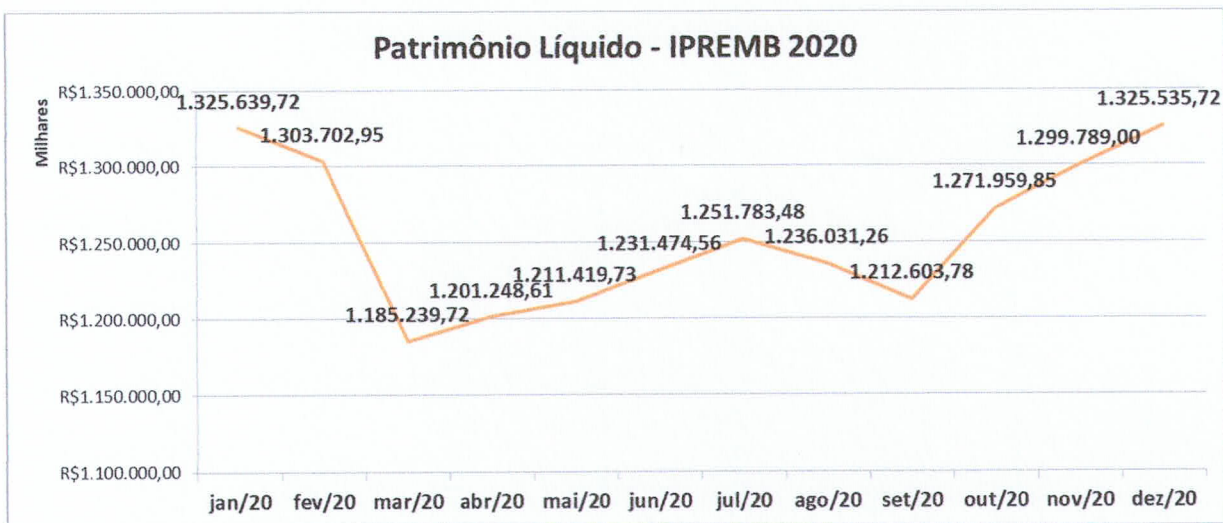
#### 4. QUADRO COMPARATIVO: META ATUARIAL

	IPCA (%)	Meta atuarial (%)	Rentabilidade média da carteira (%)	% atingido da meta	Meta atuarial	Rentabilidade
jan/20	0,21%	0,70%	0,98%	40,45%	0,70%	0,98%
fev/20	0,25%	0,74%	-1,82%	-346,62%	1,44%	-0,86%
mar/20	0,07%	0,56%	-8,31%	-1591,66%	2,01%	-9,10%
abr/20	-0,31%	0,18%	2,62%	1393,82%	2,18%	-6,72%
mai/20	-0,38%	0,10%	2,39%	2178,14%	2,29%	-4,49%
jun/20	0,26%	0,75%	2,78%	271,65%	3,06%	-1,83%
jul/20	0,36%	0,85%	2,74%	223,07%	3,93%	0,86%
ago/20	0,24%	0,73%	-0,26%	-135,44%	4,69%	0,60%
set/20	0,64%	1,13%	-1,13%	-199,98%	5,87%	-0,54%
out/20	0,86%	1,35%	-0,28%	-120,73%	7,30%	-0,82%
nov/20	0,89%	1,38%	3,34%	141,84%	8,78%	2,50%
dez/20	1,35%	1,84%	2,88%	56,28%	10,79%	5,45%
<b>Acumulado</b>	<b>4,52%</b>	<b>2,18%</b>	<b>2,50%</b>	<b>14,27%</b>		

#### Rentabilidade X Meta atuarial - Acumulados



## 5. PATRIMÔNIO LÍQUIDO



*B*

## 6. RANKING DOS FUNDOS

RANKING DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO - dezembro/2020				
META ATUARIAL NO MÊS: 1,84%				
META ATUARIAL ACUMULADA NO ANO: 10,79%				
Gestão	Fundo	% Mês	% Meta	Fundo
BB Gestão de Recursos DTVM	BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	7,99%	433,24%	2.339.000,33
Itaú Unibanco	ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	7,97%	432,34%	4.177.109,93
Bradesco Asset Management	BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	7,90%	428,81%	3.177.028,07
Vinci Partners	VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	7,88%	427,25%	2.145.292,69
AZ Quest Investimentos	AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	7,67%	416,18%	809.368,76
Constância Investimentos	CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	7,12%	386,31%	357.537,19
AZ Quest Investimentos	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	6,93%	375,71%	2.250.819,20
Itaú Unibanco	ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	6,30%	341,52%	93.619,48
BTG Pactual Gestora de Recursos	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5,23%	283,97%	4.210.902,39
Itaú Unibanco	ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	4,94%	267,90%	1.876.899,96
Caixa Econômica Federal	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,84%	262,59%	5.000.524,56
SulAmérica Investimentos	SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	4,58%	248,73%	176.360,62
Caixa Econômica Federal	CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,53%	137,26%	777.340,00
Bradesco Asset Management	BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,48%	134,53%	1.638.393,41
BB Gestão de Recursos DTVM	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,38%	129,06%	1.881.861,96
BTG Pactual Gestora de Recursos	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	2,37%	128,72%	83.498,51
BB Gestão de Recursos DTVM	BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,88%	102,25%	218.826,91
Caixa Econômica Federal	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,82%	98,72%	1.853.328,52
Caixa Econômica Federal	CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,78%	96,50%	123.918,07
Bradesco Asset Management	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1,78%	96,44%	1.089.335,70
BB Gestão de Recursos DTVM	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,61%	87,51%	704.835,63
Caixa Econômica Federal	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,32%	71,65%	1.054.186,02
BB Gestão de Recursos DTVM	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21%	65,45%	165.770,92
Caixa Econômica Federal	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,69%	37,63%	267.789,01
Caixa Econômica Federal	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,36%	19,68%	63.355,74
Itaú Unibanco	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,29%	15,70%	319.959,57
Caixa Econômica Federal	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,28%	15,45%	24.811,54
Caixa Econômica Federal	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,28%	15,45%	24.811,54
Itaú Unibanco	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,20%	10,97%	74.546,41
BB Gestão de Recursos DTVM	BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,10%	5,58%	99,28
Queluz Gestão de Recursos	SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,01%	0,42%	2.219,17
Índigo DTVM	CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	0,00%	0,00%	-
Índigo DTVM	CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	0,00%	0,00%	-
Índigo DTVM	CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	0,00%	0,00%	-
Aurora Capital	GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	-0,08%	-4,31%	(10.194,61)
Queluz Gestão de Recursos	BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	-0,14%	-7,51%	(10.785,59)
PETRA Capital	PREMIUM FIDC SÊNIOR	-0,15%	-7,96%	(3.514,50)
Legatus Asset Management	LA SHOPPING CENTERS MULTIESTRATÉGIA FIP	-0,18%	-9,76%	(20.609,09)
Caixa Econômica Federal	CAIXA INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA MULTIESTRATÉGIA FIP	-0,30%	-16,52%	(2.298,36)
Veritas Capital Management	SÃO DOMINGOS FII - FISD11	-4,67%	-253,16%	(182.400,10)
Caixa Econômica Federal	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-4,97%	-269,37%	(572.000,00)
RB Capital Asset Management	RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	-6,44%	-349,19%	(92.874,72)
Plural	MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-8,25%	-447,35%	(3.451,56)





## 7. RETORNO x RISCO

### a. Renda Fixa

Fundo		CNPJ	Retorno	Volatilidade
NTN-B 760199 20240815	2110		1,55%	3,20%
NTN-B 760199 20240815	3055		1,55%	3,20%
NTN-B 760199 20220815	1709		1,57%	1,18%
NTN-B 760199 20240815	3405		1,55%	3,20%
NTN-F 950199 20230101	10000		0,81%	2,71%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		19.523.305/0001-06	1,21%	1,17%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		19.303.795/0001-35	1,61%	1,68%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		10.740.670/0001-06	0,28%	0,24%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Sede	10.740.670/0001-06	0,28%	0,24%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		10.740.658/0001-93	4,84%	4,90%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		11.060.913/0001-10	1,82%	1,84%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA		23.215.097/0001-55	1,32%	1,82%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		19.768.682/0001-05	2,53%	3,19%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP		09.326.708/0001-01	4,58%	4,75%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		25.078.994/0001-90	2,38%	2,74%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		13.077.415/0001-05	0,10%	0,04%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP		03.737.206/0001-97	0,36%	0,08%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA		20.216.216/0001-04	1,78%	1,84%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA		28.515.874/0001-09	2,48%	3,08%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA		21.838.150/0001-49	0,20%	0,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP		32.972.942/0001-28	0,29%	0,36%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA		05.073.656/0001-58	4,94%	5,11%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1		17.013.985/0001-92	-0,08%	
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR		12.138.813/0001-21	-8,25%	374,07%
PREMIUM FIDC SÊNIOR		06.018.364/0001-85	-0,15%	0,01%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO		14.091.645/0001-91	1,88%	1,94%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO		21.918.896/0001-62	1,78%	1,88%



**b. Renda Variável**

Fundo	CNPJ	Retorno	Volatilidade
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	11.977.794/0001-64	5,23%	22,77%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	07.279.657/0001-89	7,67%	19,89%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	11.392.165/0001-72	6,93%	21,00%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	15.603.945/0001-75	7,88%	17,20%
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	14.550.994/0001-24	7,12%	19,36%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	23.731.629/0001-07	7,97%	23,93%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	03.660.879/0001-96	7,90%	24,44%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	6,30%	20,61%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	09.005.805/0001-00	7,99%	19,17%
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	14.655.180/0001-54	0,01%	1,34%
BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	12.312.767/0001-35	-0,14%	0,00%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	14.584.094/0001-06	2,37%	0,05%
CAIXA INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA MULTIESTRATÉGIA FIP	13.767.159/0001-88	-0,30%	17,47%
LA SHOPPING CENTERS MULTIESTRATÉGIA FIP	16.685.929/0001-31	-0,18%	
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	10.625.626/0001-47	0,00%	
CAM THRONE IMOBILIÁRIO MULTIESTRATÉGIA FIP	21.862.783/0001-92	0,00%	0,00%
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	16.543.270/0001-89	-4,67%	0,00%
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	09.006.914/0001-34	-6,44%	25,74%
ÁQUILLA FII - AQLL11	13.555.918/0001-49	0,00%	0,00%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	17.098.794/0001-70	-4,97%	51,24%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	0,69%	18,96%



## 8. ENQUADRAMENTO DAS APLICAÇÕES AOS LIMITES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - PL DOS FUNDOS

FUNDO	CNPJ	RUBRICA	SALDO dezembro/2020	PL - FUNDO dezembro/2020	LIMITE DO PL - RESOLUÇÃO 3922	% PL - FUNDO	SITUAÇÃO	CVM	MÊS DE REFERÊNCIA
NTN-B 760199 20240815		7ª I A	7.533.121,51	-	-	-	ENQUADRADO		
NTN-B 760199 20240815		7ª I A	16.906.950,29	-	-	-	ENQUADRADO		
NTN-B 760199 20220815		7ª I A	6.084.463,68	-	-	-	ENQUADRADO		
NTN-B 760199 20240815		7ª I A	12.156.530,21	-	-	-	ENQUADRADO		
NTN-F 950199 20230101		7ª I A	10.545.100,21	-	-	-	ENQUADRADO		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.523.305/0001-06	7ª I B	13.905.911,10	245.863.748,76	15%	5,66%	ENQUADRADO	245.863.748,76	DEZEMBRO
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.303.795/0001-35	7ª I B	44.397.712,55	588.486.078,32	15%	7,54%	ENQUADRADO	588.486.078,32	DEZEMBRO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16.746.670/0001-06	7ª I B	32.841.629,97	16.753.976.831,37	15%	0,20%	ENQUADRADO	16.753.976.831,37	DEZEMBRO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.746.670/0001-06	7ª I B	9.942.445,18	16.753.976.831,37	15%	0,06%	ENQUADRADO	16.753.976.831,37	DEZEMBRO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.746.630/0001-93	7ª I B	108.307.551,02	6.193.173.925,17	15%	1,75%	ENQUADRADO	6.193.173.925,17	DEZEMBRO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	7ª I B	103.696.623,87	20.761.505.088,56	15%	0,50%	ENQUADRADO	20.761.505.088,56	DEZEMBRO
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	7ª I B	53.605.636,81	14.722.139.597,34	15%	0,36%	ENQUADRADO	14.722.139.597,34	DEZEMBRO
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19.738.052/0001-05	7ª I B	31.500.000,00	181.980.613,74	15%	17,31%	DESENQUADRADO	181.980.613,74	DEZEMBRO
SULAMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	09.326.708/0001-01	7ª I B	4.022.978,85	1.248.585.234,59	15%	0,32%	ENQUADRADO	1.248.585.234,59	DEZEMBRO
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	25.078.994/0001-90	7ª I B	80.903.906,01	9.568.490.825,39	15%	0,85%	ENQUADRADO	9.568.490.825,39	DEZEMBRO
BB FUNDOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	7ª IV A	700.346,42	2.452.232.466,54	15%	0,00%	ENQUADRADO	2.452.232.466,54	DEZEMBRO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	7ª IV A	17.289.934,96	4.238.515.183,04	15%	0,41%	ENQUADRADO	4.238.515.183,04	DEZEMBRO
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	28.216.210/0001-04	7ª IV A	62.309.947,36	954.945.016,55	15%	6,53%	ENQUADRADO	954.945.016,55	DEZEMBRO
BRASESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	28.515.874/0001-09	7ª IV A	67.769.671,88	1.422.915.185,87	15%	4,76%	ENQUADRADO	1.422.915.185,87	DEZEMBRO
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	21.836.150/0001-49	7ª IV A	36.949.534,39	3.882.685.363,64	15%	0,95%	ENQUADRADO	3.882.685.363,64	DEZEMBRO
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	32.972.942/0001-28	7ª IV A	116.891.643,08	2.099.346.128,69	15%	5,28%	ENQUADRADO	2.099.346.128,69	DEZEMBRO
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	05.073.655/0001-58	7ª IV A	39.883.953,48	637.293.736,31	15%	6,26%	ENQUADRADO	637.293.736,31	DEZEMBRO
GGR PRIME FIDC SÊNIOR 1	17.613.985/0001-92	7ª VII A	13.907.488,37	155.825.730,06	5%	8,54%	DESENQUADRADO	155.825.730,06	DEZEMBRO
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	12.138.813/0001-21	7ª VII A	38.406,38	2.052.939,15	5%	1,67%	ENQUADRADO	2.052.939,15	DEZEMBRO
PREMIUM FIDC SÊNIOR	06.018.364/0001-65	7ª VII A	2.392.470,23	81.652.404,48	5%	2,93%	ENQUADRADO	81.652.404,48	DEZEMBRO
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	14.091.645/0001-91	7ª VII B	11.829.659,21	626.431.567,64	5%	1,89%	ENQUADRADO	626.431.567,64	DEZEMBRO
CAIXA BRASIL IPCA IV FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	21.918.896/0001-62	7ª VII B	7.098.202,60	199.070.839,42	5%	3,56%	ENQUADRADO	199.070.839,42	DEZEMBRO
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	11.977.794/0001-64	8ª II A	84.656.668,22	2.636.774.357,28	15%	3,21%	ENQUADRADO	2.636.774.357,28	DEZEMBRO
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	07.279.657/0001-89	8ª II A	11.359.638,58	812.622.043,38	15%	1,40%	ENQUADRADO	812.622.043,38	DEZEMBRO
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	11.392.105/0001-72	8ª II A	34.750.938,19	1.356.738.390,13	15%	2,56%	ENQUADRADO	1.356.738.390,13	DEZEMBRO
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	15.603.945/0001-75	8ª II A	29.585.085,25	567.847.062,72	15%	5,17%	ENQUADRADO	567.847.062,72	DEZEMBRO
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	14.550.994/0001-24	8ª II A	5.378.470,53	315.811.586,46	15%	1,70%	ENQUADRADO	315.811.586,46	DEZEMBRO
ITAÚ INSTITUCIONAL PHENIX FIC AÇÕES	23.731.629/0001-07	8ª II A	56.591.741,37	1.462.115.658,31	15%	3,87%	ENQUADRADO	1.462.115.658,31	DEZEMBRO
BRASESCO SELEÇÃO FI AÇÕES	03.668.879/0001-96	8ª II A	43.379.815,63	831.343.765,94	15%	5,22%	ENQUADRADO	831.343.765,94	DEZEMBRO
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	8ª II A	1.580.745,03	3.595.641.284,57	15%	0,04%	ENQUADRADO	3.595.641.284,57	DEZEMBRO
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	09.063.895/0001-00	8ª II A	81.627.683,61	1.427.692.857,60	15%	2,22%	ENQUADRADO	1.427.692.857,60	DEZEMBRO
SEU IPTO FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	14.655.180/0001-54	8ª II B	28.555.515,12	182.265.865,21	5%	15,67%	DESENQUADRADO	182.265.865,21	DEZEMBRO
BRASIL FLORESTAL MULTISTRATÉGIA FIP	12.312.767/0001-33	8ª II IV A	7.781.760,00	137.946.052,21	3%	5,54%	DESENQUADRADO	137.946.052,21	DEZEMBRO
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC FIP	14.584.034/0001-06	8ª II IV A	3.662.671,70	545.876.795,90	5%	0,66%	ENQUADRADO	545.876.795,90	DEZEMBRO
CAIXA INCORPORADA IMOBILIÁRIA MULTISTRATÉGIA FIP	13.767.159/0001-88	8ª II IV A	752.661,77	19.918.441,04	5%	3,78%	ENQUADRADO	19.918.441,04	DEZEMBRO
LA SHOPPING CENTERS MULTISTRATÉGIA FIP	16.685.929/0001-31	8ª II IV A	11.431.611,62	244.931.003,25	5%	-4,67%	ENQUADRADO	244.931.003,25	DEZEMBRO
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	16.685.626/0001-47	8ª II IV A	4.678.802,89	160.297.194,53	5%	2,92%	ENQUADRADO	160.297.194,53	DEZEMBRO
CAM THORNE IMOBILIÁRIO MULTISTRATÉGIA FIP	21.802.793/0001-92	8ª II IV A	1.426.120,95	7.862.513,10	5%	18,00%	DESENQUADRADO	7.862.513,10	DEZEMBRO
SÃO DOMINGOS FI - FIDSI11	16.542.270/0001-89	8ª II IV B	3.726.322,04	136.163.748,09	5%	2,86%	ENQUADRADO	136.163.748,09	DEZEMBRO
RB CAPITAL RENDA II FI - BRBD11	09.006.914/0001-34	8ª II IV B	1.350.618,72	147.100.015,03	5%	0,92%	ENQUADRADO	147.100.015,03	DEZEMBRO
ÁQUILA FI - AQLL11	13.555.918/0001-49	8ª II IV B	13.422.588,79	148.211.655,34	5%	9,06%	DESENQUADRADO	148.211.655,34	DEZEMBRO
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FI - CBRV11	17.058.794/0001-70	8ª II IV B	10.948.000,00	157.689.296,56	5%	7,17%	DESENQUADRADO	157.689.296,56	DEZEMBRO
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I	17.562.937/0001-68	9ª A III	38.878.514,37	1.987.917.698,76	15%	1,96%	ENQUADRADO	1.987.917.698,76	DEZEMBRO

- Conforme Resolução 4.604/2017 artigo 21: § 1º as aplicações que apresentem prazos para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas de fundos de investimento previstas em seu regulamento então vigente poderão ser mantidas em carteira até a respectiva data, caso superior ao prazo previsto no caput. § 2º até o enquadramento nos limites e condições estabelecidos nesta Resolução, ficam os regimes próprios de previdência social impedidos de efetuar novas aplicações que onerem os excessos porventura verificados, relativamente aos limites ora estabelecidos." (NR)

### COMENTÁRIO:

Comitê de Política Monetária (Copom) reafirma cenário em que grau de estímulo elevado é mantido e esclarece condições que modificariam o compromisso de manter a taxa de juros no atual patamar. Em dois documentos divulgados nos meses, o Banco Central avaliou a evolução da inflação e da atividade econômica no país e detalhou as projeções e



perspectivas para os próximos trimestres. Em ata de reunião na qual a Selic foi mantida em 2,00% a.a., os membros enfatizaram que as condições para manter o compromisso de não elevar a taxa de juros (o “forward guidance”<sup>1</sup>) podem, em breve, não ser mais satisfeitas.

Dentre as condições, duas foram destacadas: 1) as expectativas e projeções para a inflação de 2021 e 2) a mudança no horizonte relevante de política monetária. O segundo documento divulgado, o Relatório Trimestral de Inflação, trouxe a abertura da projeção do Banco Central para a inflação, que foi revisada para cima e se situa pouco abaixo da meta para 2021 e próxima à meta para 2022.

Em linhas gerais, os dois documentos reforçam o cenário no qual uma elevação da taxa de juros não acontecerá nos primeiros meses do próximo ano. O movimento dependerá, a nosso ver, da evolução da atividade e da inflação no começo de 2021, quando os efeitos dos auxílios emergenciais se dissiparão e o nível de mobilidade se recuperará.

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de dezembro subiu 1,35%, 0,46 ponto percentual (p. p.) acima dos 0,89% de novembro. Essa é a maior variação mensal desde fevereiro de 2003 (1,57%) e o maior índice para um mês de dezembro desde 2002 (2,10%).

Com a ressurgência de casos de Covid-19, Banco Central Europeu (BCE) ampliou políticas de compra de ativos e refinanciamento. O BCE manteve o patamar da taxa de depósito em -0,5%, da taxa de refinanciamento em 0,0% e da taxa de empréstimo em 0,25%. A novidade veio com a ampliação e extensão das políticas de compra de títulos e refinanciamento que o banco já vinha implementando.

Na entrevista após a reunião de dezembro, a presidente do BCE, Christine Lagarde, destacou que a segunda onda de COVID-19 e as novas medidas de restrição adotadas para conter a economia podem resultar em contração significativa na região. Por outro lado, a inflação se mantém baixa. Diante desse cenário, Lagarde deixou claro que o BCE segue determinado a manter o grau necessário de política monetária acomodatória.

Indicadores econômicos de novembro da China reforçam a rápida recuperação econômica do país. A produção industrial chinesa cresceu 7,0% em relação a novembro do ano passado, após alta de 6,9% em outubro. A China deve manter trajetória de aceleração da retomada, crescendo cerca de 2,5% em 2020.

<sup>1</sup> Forward Guidance (FG) quer dizer prescrição futura. É um instrumento de política monetária usado pelo Banco Central com o fim de sinalizar a taxa de juros de determinado período e guiar a economia de forma que a expectativa seja atendida.

Segundo o Relatório FOCUS com base em pesquisa datada de 31 de dezembro, as previsões do mercado para o final de 2021, final de 2022 e final de 2023 são respectivamente:

- IPCA: 3,34%, 3,50% e 3,25%;
- SELIC: 3,00% a.a., 4,50% a.a. e 6,00% a.a.;
- PIB: 3,50%, 2,50% e 2,50%; e
- Câmbio(U\$): R\$ 5,10, R\$ 5,00 e R\$ 4,94.



Brasil Castro e Silva  
Divisão de Investimentos e Financeiro



Bruno Ferreira Cypriano  
Presidente



Material produzido em 23/12/2020 às 17h00  
Outras edições estão disponíveis em [bram.bradesco](http://bram.bradesco)