## ATA DA 89ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

Aos vinte e cinco do mês de setembro de 2019 (25/09/2019), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 89.ª Sessão Ordinária do Comitê de Investimentos do CONCHAL**PREV**, instituído pela Portaria n.º 264, de 03 de novembro de 2015 com a redação dada pela Portaria n.º 341, de 12 de dezembro de 2017. Presentes o Presidente Sr. Josiel José Casarin, a Srta. Caroline da Silva Martins - Secretária e a Sra. Viviane Cristina Fadel Leitão - Membro.

**PAUTA:**

**01 - Aprovação da Ata** da 88ª Reunião Ordinária do Comitê, que será apresentada ao Conselho de Administração do Instituto. A ata, depois de lida, foi aprovada por unanimidade dos membros.

**02 - Análise da conjuntura econômica nacional e internacional**: A análise da conjuntura foi realizada com textos e indicadores produzidos pelo mercado como de costume.

**03 - Aplicações dos recursos** provenientes de repasses no Mês de Agosto/2019, autorizadas previamente pelo Conselho de Administração. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Agosto/2019 **(referente à Competência Junho, Julho e Agosto/2019)** são os que seguem:

| | |
|---|---|
| Contribuição Patronal Julho/2019 - Prefeitura/Câmara/ConchalPrev | R$ 190.823,62 |
| Contribuição Servidor Julho/2019 - Prefeitura/Câmara/ConchalPrev | R$ 266.009,83 |
| Aporte Julho/2019 - Prefeitura/Câmara/ConchalPrev | R$ 2.070,52 |
| COMPREV Julho/2019 | R$ 19.204,45 |
| Parcelamentos Junho, Julho e Agosto | R$ 580.781,32 |
| Restituições (GA, GB, Insalubridade) | R$ 8.921,57 |
| **TOTAL RECEBIDO NO MÊS DE AGOSTO/2019** | **R$ 1.067.811,31** |



Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.835-000
Telefone: (19) 3866-3948-C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60
Endereço eletrônico www.conchalprev.com.br– e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br

Os recursos foram aplicados nos Fundos ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA, BB PREVID **IRF-M,** BB PREVID **IRF-M1,** Caixa Brasil **IRF-M1+** e Caixa Brasil **IRF-M1**. **03.2** - No mês foram realizadas operações de rotina conforme APR's arquivadas em pasta própria e colocadas à disposição dos interessados.

**04 - Rentabilidade do mês:** Foi apresentado o relatório consolidado de rendimentos do mês de Agosto/2019, com retorno positivo de 0,13% contra a meta de 0,59%, o valor dos rendimentos foi de R$ 93.820,49, com saldo de R$ 70.568.787,22. No ano o desempenho do ConchalPrev está em 9,97% contra a meta de 6,59%. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: A volta da Guerra Comercial EUA x China, temor de recessão global, crise na Argentina, o que ocasionou forte volatilidade nos mercados.

**05 - Evolução do Patrimônio:** Em Julho/2019, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 69.929.561,25 e em Agosto/2019 ficou em R$ 70.568.787,22.

**06 - Boletim Focus**. Foi apresentado o último Boletim Focus com as expectativas do mercado sobre a inflação, a taxa de juros, crescimento do PIB, evolução do dólar frente ao real entre outros dados.

**07 - Análise da Carteira de Investimentos pela Consultoria LDB**. Foi apresentado e discutido sobre a análise da carteira de investimentos pela LDB Consultoria.

**08 - Gestão da Carteira:** Em **Setembro/2019**, foram efetuadas as aplicações em renda fixa conforme a Proposta 03/2019. Para o restante do ano as aplicações seguirão o que ficou definido na proposta 03/2019, onde os repasses que sobrarem após o pagamento da folha de pagamento do ConchalPrev, serão aplicados em renda variável.

**09 - Anexos:** Segue anexo a esta ata, os seguintes Relatórios:

- Relatório de Enquadramento Agosto/2019

- Relatório da Rentabilidade Agosto/2019



Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.835-000
Telefone: (19) 3866-3948-C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60
Endereço eletrônico www.conchalprev.com.br- e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br

- Relatório Visão Analítica Agosto/2019

- Relatório Macroeconômicos LDB Consultoria Setembro/2019

- Boletim RPPS Caixa Agosto/2019

- Carteira Sugerida Banco do Brasil

- Boletim Focus de 20/09/2019

Nada mais havendo a tratar o Presidente então encerrou a reunião e determinou que eu, ( ), Caroline da Silva Martins, Secretária deste comitê, lavrasse a presente ata e agendou a próxima reunião para o dia 30 de Outubro de 2019, às 14h00min, saindo os membros convocados.

**Josiel José Casarin**
Gestor de investimentos
Presidente

**Caroline da Silva Martins**
Secretária

**Viviane Cristina Fadel Leitão**
Membro



Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.835-000
Telefone: (19) 3866-3948-C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60
Endereço eletrônico www.conchalprev.com.br- e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br

**89.ª REUNIÃO ORDINÁRIA**

DATA: 25/09/2019

LISTA DE PRESENÇA

| NOME | CARGO | ASSINATURA |
|---|---|---|
| Josiel José Casarin | Presidente | |
| Caroline da Silva Martins | Secretária | |
| Viviane Cristina Fadel Leitão | Membro | |
| | | |
| | | |



Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.835-000
Telefone: (19) 3866-3948-C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60
Endereço eletrônico www.conchalprev.com.br– e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br

OPMAX

Resumo Enquadramento - CONCHALPREV - AGO/2019

## Limites de Alocação e Concentração (Limite Art. 14 PI: 15,00%)

| Produto | Benchmark | Valor Investido (R$) | Percentual Investido | Limite Legal | Status | Alocação Mínima | Status | Alocação Máxima | Status | Art. 14 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Título Público Federal (Art. 7o, Inciso I, Alínea A) | | 5.681.167,29 | 8,0505% | 100,00 | Enquadrado | 0,00% | Enquadrado | 100,00% | Enquadrado | |
| NTN-B 15.05.2045 | - | 2.735.403,00 | 3,8762% | | | | | | | Enquadrado |
| NTN-B 15.08.2024 | - | 2.945.764,29 | 4,1743% | | | | | | | Enquadrado |
| Fundos 100% Títulos Públicos Federais (Art. 7o, Inciso I, Alínea B) | | 53.480.908,12 | 75,7854% | 100,00 | Enquadrado | 0,00% | Enquadrado | 100,00% | Enquadrado | |
| BB PREV TP IPCA III | IPCA+6 | 3.889.844,12 | 5,5121% | | | | | | | Enquadrado |
| BB PREVID IMA-B TP | IMA-B | 2.711.626,49 | 3,8425% | | | | | | | Enquadrado |
| BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI | IMA-GERAL ex-C | 9.693.897,58 | 13,7368% | | | | | | | Enquadrado |
| BB PREVID RF IDKA 2 | IDKA IPCA 2A | 5.083.430,53 | 7,2035% | | | | | | | Enquadrado |
| BB PREVID RF IRF-M | IRF-M | 4.572.021,36 | 6,4788% | | | | | | | Enquadrado |
| BB PREVID RF IRF-M1 | IRF-M1 | 1.112.156,11 | 1,5759% | | | | | | | Enquadrado |
| BB PREVID RF TP X | IMA-B | 1.476.132,84 | 2,0917% | | | | | | | Enquadrado |
| BB PREVID TP IPCA I | IPCA+6 | 795.008,48 | 1,1265% | | | | | | | Enquadrado |
| CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP | IDKA IPCA 2A | 2.415.247,47 | 3,4225% | | | | | | | Enquadrado |
| CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP | IMA-B | 2.976.186,38 | 4,2174% | | | | | | | Enquadrado |
| CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF | IRF-M1 | 3.357.644,05 | 4,7579% | | | | | | | Enquadrado |
| CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF | CDI | 37.717,61 | 0,0534% | | | | | | | Enquadrado |
| CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA | Outros | 6.473.312,76 | 9,1730% | | | | | | | Enquadrado |
| FI BRASIL 2020 IV TP RF | IMA-B | 1.859.340,84 | 2,6347% | | | | | | | Enquadrado |
| FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP | IMA-B5+ | 1.133.323,65 | 1,6059% | | | | | | | Enquadrado |

OPMAX

## Resumo Enquadramento - CONCHALPREV - AGO/2019

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP | IRF-M1+ | 1.155.678,09 | 1,6376% | | | | | | Enquadrado |
| FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO | IMA-B5 | 1.066.632,49 | 1,5114% | | | | | | Enquadrado |
| FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO | IRF-M | 1.092.124,44 | 1,5476% | | | | | | Enquadrado |
| PREVID RF IMA-B 5 | IMA-B5 | 2.579.582,83 | 3,6554% | | | | | | Enquadrado |
| **Fundos Renda Fixa - Geral (Art. 7o, Inciso IV, Alínea A)** | | **3.008.906,78** | **4,2637%** | **40,00** | **Enquadrado** | **0,00%** | **Enquadrado** | **40,00%** | **Enquadrado** |
| BB PREVID RF FLUXO | CDI | 586,37 | 0,0008% | | | | | | Enquadrado |
| BB PREVID RF PERFIL | CDI | 707.365,07 | 1,0023% | | | | | | Enquadrado |
| ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA | IPCA+6 | 2.300.955,34 | 3,2605% | | | | | | Enquadrado |
| **Fundo de Ações - Índices com no mínimo 50 ações (Art. 8o, Inciso I, Alínea A)** | | **1.080.607,73** | **1,5312%** | **30,00** | **Enquadrado** | **0,00%** | **Enquadrado** | **30,00%** | **Enquadrado** |
| BB PREVID ACOES GOV. | IGC | 1.080.607,73 | 1,5312% | | | | | | Enquadrado |
| **Fundo de Ações - Geral (Art. 8o, Inciso II, Alínea A)** | | **6.644.949,07** | **9,4162%** | **20,00** | **Enquadrado** | **0,00%** | **Enquadrado** | **20,00%** | **Enquadrado** |
| BRADESCO FIA DIVIDENDOS | IBOVESPA | 1.039.052,92 | 1,4723% | | | | | | Enquadrado |
| BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS | IBOVESPA | 567.425,07 | 0,8040% | | | | | | Enquadrado |
| BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES SELECTION | IBOVESPA | 1.121.827,11 | 1,5896% | | | | | | Enquadrado |
| FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS | IDIV | 1.726.737,43 | 2,4468% | | | | | | Enquadrado |
| ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO | IBOVESPA | 2.189.906,54 | 3,1032% | | | | | | Enquadrado |
| **Fundos Multimercado - Aberto (Art. 8o, Inciso III)** | | **672.248,23** | **0,9526%** | **10,00** | **Enquadrado** | **0,00%** | **Enquadrado** | **10,00%** | **Enquadrado** |
| BB PREVID MULTIMERC | CDI | 108.158,27 | 0,1532% | | | | | | Enquadrado |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA CAPITAL PROT BOLSA DE | IBOVESPA | 564.089,96 | 0,7993% | | | | | | Enquadrado |
| **Total Geral** | | **70.568.787,22** | | | | | | | |

OPMAX

Resumo Enquadramento - CONCHALPREV - AGO/2019

## Limite Artigo 13º

| Produto | Valor Investido (R$) | Percentual Investido | Stauts |
|---|---|---|---|
| Art. 7o, Inciso I, Alinea A | | | |
| NTN-B 15.05.2045 | 2.735.403,00 | 3,8762% | Enquadrado |
| NTN-B 15.08.2024 | 2.945.764,29 | 4,1743% | Enquadrado |
| Art. 7o, Inciso I, Alinea B | | | |
| BB PREV TP IPCA III | 3.889.844,12 | 5,5121% | Enquadrado |
| BB PREVID IMA-B TP | 2.711.626,49 | 3,8425% | Enquadrado |
| BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI | 9.693.897,58 | 13,7368% | Enquadrado |
| BB PREVID RF IDKA 2 | 5.083.430,53 | 7,2035% | Enquadrado |
| BB PREVID RF IRF-M | 4.572.021,36 | 6,4788% | Enquadrado |
| BB PREVID RF IRF-M1 | 1.112.156,11 | 1,5759% | Enquadrado |
| BB PREVID RF TP X | 1.476.132,84 | 2,0917% | Enquadrado |
| BB PREVID TP IPCA I | 795.008,48 | 1,1265% | Enquadrado |
| CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP | 2.415.247,47 | 3,4225% | Enquadrado |
| CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP | 2.976.186,38 | 4,2174% | Enquadrado |
| CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF | 3.357.644,05 | 4,7579% | Enquadrado |
| CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF | 37.717,61 | 0,0534% | Enquadrado |
| CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA | 6.473.312,76 | 9,1730% | Enquadrado |
| FI BRASIL 2020 IV TP RF | 1.859.340,84 | 2,6347% | Enquadrado |

OPMAX

## Resumo Enquadramento - CONCHALPREV - AGO/2019

| | | | |
|---|---|---|---|
| FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP | 1.133.323,65 | 1,6059% | Enquadrado |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP | 1.155.678,09 | 1,6376% | Enquadrado |
| FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO | 1.066.632,49 | 1,5114% | Enquadrado |
| FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO | 1.092.124,44 | 1,5476% | Enquadrado |
| PREVID RF IMA-B 5 | 2.579.582,83 | 3,6554% | Enquadrado |
| **Art. 7o, Inciso IV, Alínea A** | | | |
| BB PREVID RF FLUXO | 586,37 | 0,0008% | Enquadrado |
| BB PREVID RF PERFIL | 707.365,07 | 1,0023% | Enquadrado |
| ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA | 2.300.955,34 | 3,2605% | Enquadrado |
| **Art. 8o, Inciso I, Alínea A** | | | |
| BB PREVID ACOES GOV. | 1.080.607,73 | 1,5312% | Enquadrado |
| **Art. 8o, Inciso II, Alínea A** | | | |
| BRADESCO FIA DIVIDENDOS | 1.039.052,92 | 1,4723% | Enquadrado |
| BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS | 567.425,07 | 0,8040% | Enquadrado |
| BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES SELECTION | 1.121.827,11 | 1,5896% | Enquadrado |
| FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS | 1.726.737,43 | 2,4468% | Enquadrado |
| ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO | 2.189.906,54 | 3,1032% | Enquadrado |
| **Art. 8o, Inciso III** | | | |
| BB PREVID MULTIMERC | 108.158,27 | 0,1532% | Enquadrado |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA CAPITAL PROT BOLSA DE VALORES MULT | 564.089,96 | 0,7993% | Enquadrado |

1 - Este documento tem caráter meramente informativo, sendo exclusivamente do usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização das informações.

2 - Os dados de mercado, se utilizados neste relatório, foram obtidos junto a fontes públicas nas quais o Opmax deposita confiança. Entretanto, o Opmax não se responsabiliza pela acurácia desses dados.

OPMAX

# Rentabilidade dos Veículos - CONCHALPREV - AGO/2019

| Comparativos | | Valor Investido (R$) | Último Mês | Últimos 3 Meses | Últimos 6 Meses | Últimos 12 Meses | No ano |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| IPCA + 6,00% | | | 0,59% | 1,78% | 4,77% | 9,63% | 6,59% |
| CONCHALPREV | | 70.568.787,22 | 0,13% | 3,79% | 7,42% | 15,76% | 9,97% |
| **Veículos de Investimento** | **CNPJ** | **Valor Investido (R$)** | **Último Mês** | **Últimos 3 Meses** | **Últimos 6 Meses** | **Últimos 12 Meses** | **No ano** |
| BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI | 25.078.994/0001-90 | 9.693.897,58 | 0,08% | 3,29% | 6,84% | 16,13% | 9,41% |
| CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA | 23.215.097/0001-55 | 6.473.312,76 | -0,12% | 3,73% | 8,32% | 14,31% | 12,00% |
| BB PREVID RF IDKA 2 | 13.322.205/0001-35 | 5.083.430,53 | 0,05% | 2,15% | 4,93% | 11,83% | 6,85% |
| BB PREVID RF IRF-M | 07.111.384/0001-69 | 4.572.021,36 | 0,23% | 3,48% | 6,51% | 16,42% | 8,26% |
| BB PREV TP IPCA III | 19.303.795/0001-35 | 3.889.844,12 | 0,11% | 2,62% | 6,00% | 14,82% | 8,31% |
| CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF | 10.740.670/0001-06 | 3.357.644,05 | 0,52% | 1,80% | 3,44% | 7,23% | 4,49% |
| CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP | 10.740.658/0001-93 | 2.976.186,38 | -0,42% | 4,57% | 10,59% | 10,63% | 10,63% |
| NTN-B 15.08.2024 | 00.394.460/0409-50 | 2.945.764,29 | 0,04% | 4,05% | 8,86% | 20,85% | 11,92% |
| NTN-B 15.05.2045 | 00.394.460/0409-50 | 2.735.403,00 | -1,13% | 6,35% | 15,20% | 39,43% | 24,52% |
| BB PREVID IMA-B TP | 07.442.078/0001-05 | 2.711.626,49 | -0,41% | 4,59% | 10,62% | 12,00% | 12,00% |
| PREVID RF IMA-B 5 | 03.543.447/0001-03 | 2.579.582,83 | 0,03% | 2,71% | 6,05% | 14,19% | 8,23% |
| CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP | 14.386.926/0001-71 | 2.415.247,47 | 0,10% | 2,24% | 5,13% | 11,97% | 7,05% |
| ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA | 21.838.150/0001-49 | 2.300.955,34 | 0,31% | 3,84% | 4,94% | 4,94% | 4,94% |
| ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO | 23.731.629/0001-07 | 2.189.906,54 | 1,57% | 11,80% | 15,00% | 52,00% | 22,67% |
| FI BRASIL 2020 IV TP RF | 21.919.953/0001-28 | 1.859.340,84 | 0,23% | 1,59% | 3,71% | 9,60% | 5,36% |
| FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS | 15.154.441/0001-15 | 1.726.737,43 | 1,85% | 8,90% | 10,56% | 50,40% | 24,57% |
| BB PREVID RF TP X | 20.734.931/0001-20 | 1.476.132,84 | 0,09% | 2,94% | 6,67% | 16,26% | 9,15% |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP | 10.577.519/0001-90 | 1.155.678,09 | 0,04% | 4,07% | 7,53% | 7,51% | 7,51% |
| FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP | 10.577.503/0001-88 | 1.133.323,65 | -0,78% | 5,75% | 13,60% | 13,33% | 13,33% |

OPMAX

## Rentabilidade dos Veículos - CONCHALPREV - AGO/2019

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES SELECTION | 03.660.879/0001-96 | 1.121.827,11 | 2,75% | 8,38% | 11,00% | 9,23% | 9,23% |
| BB PREVID RF IRF-M1 | 11.328.882/0001-35 | 1.112.156,11 | 0,51% | 1,79% | 3,41% | 7,19% | 4,47% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO | 14.508.605/0001-00 | 1.092.124,44 | 0,19% | 3,46% | 6,41% | 16,47% | 8,15% |
| BB PREVID ACOES GOV. | 10.418.335/0001-88 | 1.080.607,73 | 0,50% | 5,45% | 7,33% | 7,15% | 7,15% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO | 11.060.913/0001-10 | 1.066.632,49 | 0,03% | 2,69% | 6,03% | 6,86% | 6,86% |
| BRADESCO FIA DIVIDENDOS | 06.916.384/0001-73 | 1.039.052,92 | -1,48% | 2,22% | 2,82% | 0,82% | 0,82% |
| BB PREVID TP IPCA I | 19.303.793/0001-46 | 795.008,48 | 0,05% | 2,91% | 6,82% | 17,10% | 9,43% |
| BB PREVID RF PERFIL | 13.077.418/0001-49 | 707.365,07 | 0,49% | 1,50% | 3,03% | 6,15% | 4,08% |
| BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS | 06.988.623/0001-09 | 567.425,07 | 1,42% | 11,73% | 15,18% | 13,48% | 13,48% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA CAPITAL PROT BOLSA DE VALORES MULT | 29.388.994/0001-47 | 564.089,96 | 0,35% | 2,12% | 4,20% | 11,86% | 5,45% |
| BB PREVID MULTIMERC | 10.418.362/0001-50 | 108.158,27 | 0,52% | 1,63% | 3,67% | 8,27% | 5,14% |
| CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF | 05.164.356/0001-84 | 37.717,61 | 0,49% | 1,53% | 3,11% | 6,20% | 4,14% |
| BB PREVID RF FLUXO | 13.077.415/0001-05 | 586,37 | 0,39% | 1,25% | 2,54% | 5,13% | 3,41% |

1 - Este documento tem caráter meramente informativo, sendo exclusivamente do usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização das informações.

2 - Os dados de mercado, se utilizados neste relatório, foram obtidos junto a fontes públicas nas quais o Opmax deposita confiança. Entretanto, o Opmax não se responsabiliza pela acurácia desses dados.

3 - As informações utilizadas neste relatório foram obtidas junto ao RPPS que administra o plano e aos seus prestadores de serviços, não sendo de responsabilidade do Opmax quaisquers erros decorrentes de ruídos ou falhas de informação.

OPMAX

# Visão Analítica dos Veículos Por Plano - 30.08.2019
## CONCHALPREV - 04.106.469/0001-60

**Plano PREVIDENCIÁRIO**

| Veículo | Conta | Saldo 31.07.2019 (R$) | Aplicações (R$) | Resgates (R$) | Rentabilidade (R$) | Saldo 30.08.2019 (R$) | Rent. (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BB PREV TP IPCA III | 30.078-0 | 3.986.693,89 | | 101.574,80 | 4.725,03 | 3.889.844,12 | 0,1161 |
| BB PREVID ACOES GOV. | 30.078-0 | 533.108,04 | | | 2.667,76 | 535.775,80 | 0,5004 |
| BB PREVID IMA-B TP | 30.078-0 | 2.722.935,97 | | | -11.309,48 | 2.711.626,49 | -0,4153 |
| BB PREVID MULTIMERC | 30.078-0 | 107.591,55 | | | 566,72 | 108.158,27 | 0,5267 |
| BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI | 30.078-0 | 8.219.112,24 | | | 6.964,72 | 8.226.076,96 | 0,0847 |
| BB PREVID RF IDKA 2 | 30.078-0 | 5.080.773,98 | | | 2.656,55 | 5.083.430,53 | 0,0522 |
| BB PREVID RF IRF-M | 30.078-0 | 3.443.711,52 | | | 8.192,58 | 3.451.904,10 | 0,2378 |
| BB PREVID RF IRF-M1 | 30.078-0 | 804.927,36 | 293.926,40 | 7.672,30 | 4.661,04 | 1.095.842,50 | 0,5169 |
| BB PREVID RF PERFIL | 30.078-0 | 765.123,12 | | 78.705,13 | 3.630,80 | 690.048,79 | 0,4928 |
| BRADESCO FIA DIVIDENDOS | 11.776-5 | 1.054.709,31 | | | -15.656,39 | 1.039.052,92 | -1,4844 |
| BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS | 11.776-5 | 559.473,60 | | | 7.951,47 | 567.425,07 | 1,4212 |
| BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES SELECTION | 11.776-5 | 1.091.703,36 | | | 30.123,75 | 1.121.827,11 | 2,7593 |
| CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP | 006.00000002-0 | 2.412.833,91 | | | 2.413,56 | 2.415.247,47 | 0,1000 |
| CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP | 006.00000002-0 | 2.988.829,26 | | | -12.642,88 | 2.976.186,38 | -0,4230 |
| CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF | 006.00000002-0 | 2.832.922,51 | 509.589,90 | | 15.131,64 | 3.357.644,05 | 0,5249 |
| CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF | 006.00000002-0 | 437.442,66 | | 400.000,00 | 274,95 | 37.717,61 | 0,4901 |
| CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA | 006.00000002-0 | 6.481.706,84 | | | -8.394,08 | 6.473.312,76 | -0,1295 |
| FI BRASIL 2020 IV TP RF | 006.00000002-0 | 1.905.442,21 | | 50.563,80 | 4.462,43 | 1.859.340,84 | 0,2348 |
| FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP | 006.00000002-0 | 1.142.319,89 | | | -8.996,24 | 1.133.323,65 | -0,7875 |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP | 006.00000002-0 | 1.078.904,29 | 76.522,02 | | 251,78 | 1.155.678,09 | 0,0458 |
| FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS | 006.00000002-0 | 1.695.281,21 | | | 31.456,22 | 1.726.737,43 | 1,8555 |

OPMAX

## Visão Analítica dos Veículos Por Plano - 30.08.2019
## CONCHALPREV - 04.106.469/0001-60

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO | 006.00000002-0 | 1.066.260,20 | | | 372,29 | 1.066.632,49 | 0,0349 |
| FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO | 006.00000002-0 | 1.089.980,39 | | | 2.144,05 | 1.092.124,44 | 0,1967 |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA CAPITAL PROT BOLSA | 006.00000002-0 | 562.077,09 | | | 2.012,87 | 564.089,96 | 0,3581 |
| ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO | 15.079-0 | 2.155.889,98 | | | 34.016,56 | 2.189.906,54 | 1,5778 |
| ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA | 15.079-0 | 1.884.058,35 | 410.804,45 | | 6.092,54 | 2.300.955,34 | 0,3168 |
| NTN-B 15.05.2045 | 10.282-2 | 2.766.725,01 | | | -31.322,01 | 2.735.403,00 | -1,1320 |
| NTN-B 15.08.2024 | 10.282-2 | 3.020.378,49 | | 76.522,02 | 1.907,82 | 2.945.764,29 | 0,0484 |
| PREVID RF IMA-B 5 | 30.078-0 | 2.471.220,32 | | | 843,89 | 2.472.064,21 | 0,0341 |
| **Total** | | **64.362.136,55** | | | **85.199,94** | **65.023.141,21** | **0,1364** |

**Plano TAXA DE ADMINISTRAÇÃO**

| Veículo | Conta | Saldo 31.07.2019 (R$) | Aplicações (R$) | Resgates (R$) | Rentabilidade (R$) | Saldo 30.08.2019 (R$) | Rent. (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BB PREVID RF FLUXO | 110.279-6 | 26,03 | 3.507,48 | 3.038,83 | 2,98 | 497,66 | 0,4073 |
| BB PREVID RF IRF-M | 110.279-6 | 131.909,55 | | 30.000,00 | 265,22 | 102.174,77 | 0,2378 |
| BB PREVID RF IRF-M1 | 110.279-6 | 34.108,28 | 14.500,00 | 32.438,41 | 143,74 | 16.313,61 | 0,5169 |
| BB PREVID RF PERFIL | 110.279-6 | 2.238,86 | 15.000,00 | | 77,42 | 17.316,28 | 0,4924 |
| PREVID RF IMA-B 5 | 110.279-6 | 107.481,92 | | | 36,70 | 107.518,62 | 0,0341 |
| **Total** | | **275.764,64** | | | **526,06** | **243.820,94** | **0,1884** |

**Plano APORTE**

| Veículo | Conta | Saldo 31.07.2019 (R$) | Aplicações (R$) | Resgates (R$) | Rentabilidade (R$) | Saldo 30.08.2019 (R$) | Rent. (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI | 8.807-2 | 1.466.577,87 | | | 1.242,75 | 1.467.820,62 | 0,0847 |
| BB PREVID RF FLUXO | 8.807-2 | 77,36 | 58.636,23 | 58.636,23 | 11,35 | 88,71 | 0,3679 |
| BB PREVID RF IRF-M | 8.807-2 | 239.868,50 | 60.706,75 | | 498,59 | 301.073,84 | 0,2378 |
| BB PREVID RF TP X | 8.807-2 | 1.512.705,90 | | 38.016,16 | 1.443,10 | 1.476.132,84 | 0,0904 |

OPMAX

## Visão Analítica dos Veículos Por Plano - 30.08.2019
## CONCHALPREV - 04.106.469/0001-60

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BB PREVID TP IPCA I | 8.807-2 | 815.144,08 | | 20.620,07 | 484,47 | 795.008,48 | 0,0587 |
| **Total** | | **4.034.373,71** | | | **3.680,26** | **4.040.124,49** | **0,0912** |

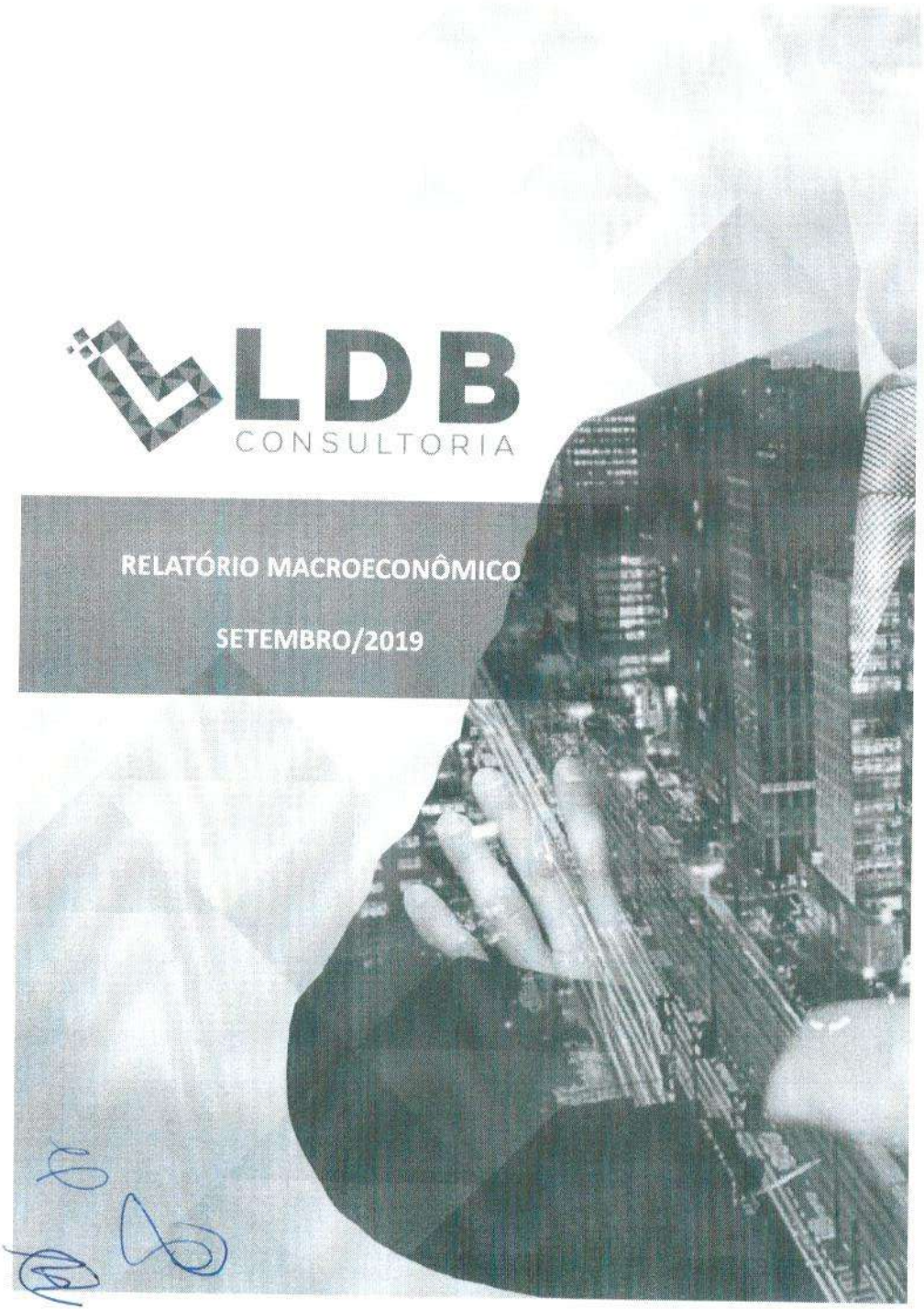
**Plano RESERVA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO**

| Veículo | Conta | Saldo 31.07.2019 (R$) | Aplicações (R$) | Resgates (R$) | Rentabilidade (R$) | Saldo 30.08.2019 (R$) | Rent. (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BB PREVID ACOES GOV. | 21.175-3 | 542.119,08 | | | 2.712,85 | 544.831,93 | 0,5004 |
| BB PREVID RF IRF-M | 21.175-3 | 715.167,27 | | | 1.701,38 | 716.868,65 | 0,2378 |
| **Total** | | **1.257.286,35** | | | **4.414,23** | **1.261.700,58** | **0,3510** |
| **Total Geral** | | **69.929.561,25** | | | **93.820,49** | **70.568.787,22** | **0,1376** |

1 - Este documento tem caráter meramente informativo, sendo exclusivamente do usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização das informações.

2 - Os dados de mercado, se utilizados neste relatório, foram obtidos junto a fontes públicas nas quais o Opmax deposita confiança. Entretanto, o Opmax não se responsabiliza pela acurácia desses dados.

3 - As informações utilizadas neste relatório foram obtidas junto ao RPPS que administra o plano e aos seus prestadores de serviços, não sendo de responsabilidade do Opmax quaisquers erros decorrentes de ruídos ou falhas de informação.



# RELATÓRIO MACROECONÔMICO

## SETEMBRO/2019

LDB CONSULTORIA

**Prezados Senhores,**

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas para o mês de setembro/2019 na intenção de ajudá-los na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia útil da divulgação deste relatório, a não ser quando indicado outra data de apuração do índice.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado.

Equipe LDB Empresas.

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372
www.ldbempresas.com.br

"Alguém está sentado na sombra hoje porque alguém plantou uma árvore há muito tempo."
- Warren Buffet-

**COMENTÁRIO DO MÊS:** Em agosto/2019 o mercado financeiro brasileiro teve um comportamento misto. A rentabilidade do principais índices foram: IMA-B (-0,40%), IRF-M (0,26%) e IBOVESPA (-0,67%).

No cenário internacional permanecem as instabilidades políticas e econômicas, marcadas principalmente pela atuação do Presidente Norte-Americano Donald Trump, com a implementação e aprofundamento de forte política protecionista e uma política de "enfrentamento" ao que o governo Trump julga ser contra os interesses "Americanos".
Dentro desse contexto, o Presidente americano lançou o slogan "Make America Great Again", que marca bem esse novo cenário de forte protecionismo no comércio multilateral, mudança da tributação das empresas americanas para investimento no mercado interno e corte da taxa de juros (abreviando o movimento de alta que se iniciou há 02 anos).
Associado a este contexto, as eleições presidenciais que ocorrerão na Argentina traz um componente de risco para o mercado financeiro Brasileiro, dado que a Argentina é um grande parceiro comercial.

No front doméstico continua se destacando como fator de volatilidade a relação do Governo Federal com o Congresso Nacional, apesar da mesma ter melhorado levemente.
O cenário para o segundo semestre permanece indefinido, porém existe uma tendência do congresso Brasileiro destravar alguns itens da pauta econômica, com especial destaque para a provação e promulgação da Reforma da Previdência e o "andamento" da Reforma Tributária, o que pode trazer ganhar no mercado financeiro.

## BOLETIM FOCUS – BANCO CENTRAL – 13/09/2019

| Mediana - Agregado | 2019 | | | | | | 2020 | | | | | | 2022 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| IPCA (%) | 3,75 | 3,84 | 3,91 | ▼ | (8) | 122 | 3,90 | 3,93 | 3,93 | = | (1) | 119 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | = | (1) | 93 |
| IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %) | 3,78 | 3,84 | 3,91 | ▼ | (6) | 88 | 3,90 | 3,93 | 3,95 | ▼ | (2) | 87 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | = | (1) | 69 |
| PIB (% de crescimento) | 0,81 | 0,81 | 0,77 | = | (2) | 76 | 2,00 | 2,00 | 2,00 | ▼ | (2) | 75 | 2,50 | 2,50 | 2,50 | = | (1) | 54 |
| Taxa de câmbio - Fim de período (R$/US$) | 3,78 | 3,81 | 3,96 | ▲ | (5) | 108 | 3,80 | 3,85 | 3,90 | = | (1) | 89 | 3,90 | 3,90 | 3,85 | ▲ | (1) | 74 |
| Meta Taxa Selic - Fim de período (% a.a.) | 5,00 | 5,00 | 5,00 | = | (1) | 102 | 5,00 | 5,25 | 5,00 | ▼ | (1) | 105 | 7,00 | 7,00 | 7,00 | = | (1) | 79 |
| [illegible] | 6,39 | 5,40 | 5,83 | ▼ | (1) | 68 | 4,11 | 4,00 | 4,05 | ▼ | (1) | 67 | 3,91 | 3,91 | 3,91 | ▼ | (1) | 43 |
| [illegible] | 4,40 | 4,60 | 4,54 | ▼ | (1) | 36 | 4,00 | 4,04 | 4,00 | ▼ | (1) | 35 | 3,75 | 3,75 | 3,75 | = | (23) | 26 |
| [illegible] | 6,19 | 6,01 | 6,07 | ▼ | (2) | 78 | 5,94 | 5,79 | 5,88 | ▼ | (1) | 75 | 4,50 | 4,75 | 4,50 | ▼ | (1) | 15 |
| [illegible] | 21,75 | 22,00 | 21,50 | ▼ | (1) | 24 | 21,42 | 21,71 | 21,50 | = | (1) | 24 | 95,00 | 93,00 | 92,00 | = | (1) | 17 |
| [illegible] | 52,00 | 52,00 | 52,00 | = | (1) | 21 | 50,01 | 49,00 | 47,00 | ▼ | (1) | 27 | 96,97 | 98,50 | 98,00 | = | (1) | 17 |
| [illegible] | 87,90 | 85,00 | 85,00 | = | (1) | 28 | 94,50 | 94,50 | 93,00 | = | (1) | 26 | 96,70 | 96,70 | 98,00 | = | (1) | 17 |
| [illegible] | 56,50 | 56,27 | 56,18 | ▼ | (1) | 25 | 58,31 | 58,55 | 58,50 | ▼ | (1) | 25 | 61,75 | 63,00 | 60,65 | ▼ | (1) | 16 |
| [illegible] | 1,10 | 1,01 | 1,14 | ▼ | (1) | 28 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | = | (1) | 27 | 4,20 | 4,06 | 4,10 | ▼ | (1) | 20 |
| [illegible] | 4,20 | 4,10 | 4,05 | ▼ | (1) | 20 | 3,98 | 3,99 | 3,99 | = | (1) | 22 | 3,45 | 3,50 | 3,51 | ▼ | (1) | 14 |

Av. Angélica, 2 503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372
www.ldbempresas.com.br



## CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

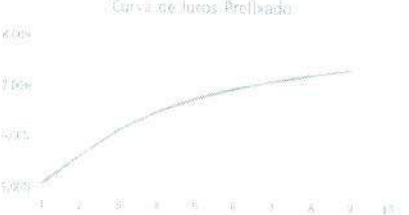
**Taxa de Juros Real:** A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa real de juros de 3,30% a.a. para 09 anos.

**FONTE:** ANBIMA, em 18/09/2019.

**Taxa de Inflação Implícita:** A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de inflação máxima para 09 anos em 3,95%.

**FONTE:** ANBIMA, em 18/09/2019.

**Taxa de Juros Prefixado:** A curva de juros prefixado calculada pela ANBIMA projeta uma taxa prefixada de juros de 7,37% a.a. para 09 anos.




**FONTE:** ANBIMA, em 18/09/2019.

Av. Angélica, 2 503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372
www.ldbempresas.com.br

## CENÁRIO MACROECONÔMICO – CONTEXTUALIZAÇÃO

**Inflação (IPCA):** A inflação de agosto/2019 veio em linha com o esperado pelo mercado, conforme previsão da ANBIMA. Ela ficou em 0,11% e no acumulado de 12 meses ficou em 3,42%, sendo que a previsão da ANBIMA para agosto/2019 era de 0,13%. A Inflação projetada para 2019 (3,45% a.a.) e 2020 (3,80% a.a.) estão em linha com a meta definida pelo Banco Central, que é 4,25% para 2019 e 4,00% para 2020, conforme o boletim FOCUS de 13.09.2019.

**SELIC:** Devidos os dados de inflação e crescimento do PIB projetados no boletim FOCUS, o consenso de mercado está projetando que o Banco Central irá "cortar" a Taxa SELIC até o fim de 2019. Conforme o boletim FOCUS, a estimativa da taxa SELIC para dezembro/2019 está em 5,00% a.a. e para dezembro/2020 é de 5,00% a.a.

**PIB:** Conforme o boletim Focus, a previsão do PIB para 2019 projeta um crescimento de 0,87% e para 2020 projeta um crescimento de 2,00%. O índice de atividade econômica do Banco Central (IBC-Br), que tem por objetivo antecipar a previsão do PIB, projeta que o PIB diminuiu 0,16% em julho/2019, porem cresceu 0,91% no trimestre maio-julho/2019 (dados dessazonalizados).

**Câmbio - Dólar:** A taxa de câmbio no mês de agosto/2019 desvalorizou-se em relação ao mês de julho/2019, fechando o mês em R$ 4,144. E esperado que a taxa de câmbio feche em dezembro/2019 em R$ 3,90.

**Renda Fixa:** A performance dos índices IMA-B (-0,40%), IMA-Geral (0,16%) e IRF-M (0,26%) foi mista em agosto/2019. Esse resultado continua evidenciando o cenário de volatilidade do mercado financeiro brasileiro.

**Renda Variável:** A performance dos índices IBOVESPA (-0,67%), IVBX2 (2,07%), Dividendos (2,23%) e Small Caps (0,48%) foi mista em agosto/2019. Esse resultado continua evidenciando o cenário de volatilidade do mercado financeiro brasileiro.



## DADOS ECONÔMICOS

Índices Financeiros

| | 2018 | | | | 2019 | | | | | | | | No ano | Acumulado 12 meses |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Setembro | Outubro | Novembro | Dezembro | Janeiro | Fevereiro | Março | Abril | Maio | Junho | Julho | Agosto | | |
| **Renda Fixa** | | | | | | | | | | | | | | |
| IRF-M | 1,300% | 1,590% | 0,990% | 1,530% | 1,390% | 0,290% | 0,590% | 0,610% | 1,740% | 2,160% | 1,090% | 0,260% | 8,420% | 16,440% |
| IRF-M1 | 0,610% | 0,920% | 0,540% | 0,560% | 0,580% | 0,470% | 0,470% | 0,500% | 0,680% | 0,580% | 0,720% | 0,550% | 4,630% | 7,400% |
| IRF-M1+ | 2,570% | 4,710% | 1,170% | 1,940% | 1,710% | 0,150% | 0,630% | 0,650% | 2,170% | 2,720% | 1,270% | 0,100% | 9,830% | 20,120% |
| IMA-B | 0,150% | 7,140% | 0,900% | 1,650% | 8,170% | 0,550% | 0,580% | 1,510% | 3,660% | 3,730% | 1,290% | -0,400% | 16,220% | 26,950% |
| IMA-B5 | 0,890% | 3,100% | 0,140% | 1,380% | 1,540% | 0,550% | 0,780% | 1,110% | 1,490% | 1,720% | 0,970% | 0,050% | 8,380% | 14,670% |
| IMA-B5+ | 1,030% | 10,660% | 1,520% | 1,880% | 6,610% | 0,550% | 0,430% | 1,790% | 5,200% | 5,060% | 1,510% | 0,770% | 22,000% | 37,420% |
| IMA-S | 0,470% | 0,550% | 0,490% | 0,490% | 0,540% | 0,490% | 0,470% | 0,520% | 0,540% | 0,470% | 0,570% | 0,530% | 4,200% | 6,360% |
| IMA-C | 1,520% | 4,790% | 0,990% | 0,770% | 1,990% | 1,870% | 1,190% | 1,950% | 2,440% | 3,840% | 1,780% | -0,100% | 15,250% | 21,150% |
| IMA-GERAL | 0,640% | 1,470% | 0,760% | 1,170% | 1,910% | 0,480% | 0,580% | 0,680% | 1,840% | 2,000% | 0,970% | 0,150% | 9,120% | 15,670% |
| IDkA IPCA 2A | 1,360% | 1,950% | 0,170% | 1,250% | 1,260% | 0,550% | 0,670% | 1,030% | 1,170% | 1,230% | 1,020% | 0,080% | 7,430% | 12,170% |
| IDkA IPCA 20A | 2,470% | 12,110% | 1,900% | 2,090% | 11,090% | 0,640% | 0,300% | 2,080% | 8,550% | 6,830% | 1,790% | 1,350% | 31,250% | 59,080% |
| CDI | 0,470% | 0,540% | 0,490% | 0,490% | 0,540% | 0,490% | 0,470% | 0,520% | 0,540% | 0,470% | 0,570% | 0,580% | 4,580% | 6,390% |
| **Renda Variável** | | | | | | | | | | | | | | |
| IBOVESPA | 1,480% | 10,190% | 2,180% | 1,810% | 10,820% | 1,860% | 0,280% | 0,580% | 0,700% | 4,060% | 0,840% | 0,670% | 15,070% | 29,620% |
| IBrX - 100 | 3,230% | 10,420% | 2,660% | 1,290% | 10,710% | 1,760% | -0,110% | 1,200% | 1,140% | 4,100% | 1,170% | 0,160% | 16,750% | 32,830% |
| IBRX - 50 | 1,710% | 9,710% | 2,150% | 2,110% | 10,440% | 1,690% | 0,180% | 0,670% | 0,460% | 4,120% | 0,420% | 1,030% | 11,420% | 26,150% |
| ISE | 1,950% | 10,170% | 4,160% | 0,360% | 9,190% | 3,530% | 3,940% | 0,190% | 2,500% | 2,820% | 1,780% | 2,210% | 12,960% | 26,080% |
| SMLL | 1,960% | 12,590% | 4,790% | 2,300% | 9,410% | -1,820% | 0,100% | 1,660% | 1,970% | 6,990% | 6,750% | 0,480% | 27,920% | 48,230% |
| IDIV | 0,170% | 11,440% | 7,280% | 0,650% | 12,480% | -2,030% | 1,790% | 3,090% | 3,140% | 3,110% | 2,760% | 2,230% | 24,660% | 37,080% |
| IVBX-2 | 0,010% | 8,570% | 2,720% | 0,590% | 13,270% | -3,520% | 1,850% | 2,580% | 2,730% | 4,050% | 6,450% | 2,070% | 27,820% | 40,650% |
| IFIX | 0,210% | 5,080% | 2,590% | 2,220% | 2,470% | 1,030% | 1,990% | 1,030% | 1,760% | 2,880% | 1,270% | 0,110% | 12,970% | 24,450% |
| **Índices Econômicos** | | | | | | | | | | | | | | |
| IPCA | 0,480% | 0,450% | 0,210% | 0,150% | 0,320% | 0,430% | 0,750% | 0,570% | 0,130% | 0,010% | 0,190% | 0,110% | 2,540% | 3,420% |
| INPC | 0,300% | 0,400% | 0,250% | 0,140% | 0,360% | 0,540% | 0,770% | 0,600% | 0,150% | 0,010% | 0,100% | 0,120% | 2,680% | 3,280% |
| IGPM | 1,520% | 0,890% | -0,490% | -1,080% | 0,010% | 0,880% | 1,760% | 0,970% | 0,450% | 0,800% | 0,400% | 0,670% | 4,110% | 5,090% |
| SELIC | 0,470% | 0,540% | 0,490% | 0,490% | 0,540% | 0,490% | 0,470% | 0,520% | 0,540% | 0,470% | 0,570% | 0,500% | 4,580% | 6,440% |
| DÓLAR | R$ 4,038 | R$ 3,720 | R$ 3,856 | R$ 3,874 | R$ 3,699 | R$ 3,751 | R$ 3,897 | R$ 3,959 | R$ 3,924 | R$ 3,832 | R$ 3,817 | R$ 4,144 | - | - |
| **Meta Atuarial** | | | | | | | | | | | | | | |
| IPCA + 6% a.a. | 0,92% | 0,96% | 0,25% | 0,61% | 0,83% | 0,90% | 1,39% | 1,06% | 0,64% | 0,45% | 0,72% | 0,62% | 6,600% | 9,600% |
| IPCA + 5% a.a. | 0,85% | 0,88% | 0,18% | 0,54% | 0,75% | 0,82% | 1,12% | 0,98% | 0,56% | 0,38% | 0,64% | 0,54% | 5,930% | 8,570% |
| IPCA + 4% a.a. | 0,78% | 0,79% | 0,10% | 0,46% | 0,66% | 0,74% | 1,05% | 0,90% | 0,47% | 0,31% | 0,55% | 0,45% | 5,250% | 7,540% |
| INPC + 6% a.a. | 0,74% | 0,91% | 0,21% | 0,60% | 0,87% | 1,01% | 1,21% | 1,09% | 0,66% | 0,45% | 0,63% | 0,81% | 6,750% | 9,460% |
| INPC + 5% a.a. | 0,67% | 0,83% | 0,14% | 0,53% | 0,79% | 0,93% | 1,14% | 1,01% | 0,58% | 0,38% | 0,55% | 0,55% | 6,070% | 8,430% |
| INPC + 4% a.a. | 0,60% | 0,74% | 0,06% | 0,45% | 0,70% | 0,85% | 1,07% | 0,93% | 0,49% | 0,31% | 0,46% | 0,46% | 5,400% | 7,400% |

# Boletim RPPS

- Resenha Macroeconômica
- Comentários do Gestor
- Entenda o Mercado
- De Olho na Caixa
- Compartilha
- Portfólio

**Agosto 2019**

Gerência Nacional de Investidores Corporativos
geico@caixa.gov.br

# RESENHA MACRO BRASIL

## ATIVIDADE

No cenário doméstico, a **tramitação da reforma da Previdência** continuou no radar, após sua aprovação na Câmara dos Deputados. Com as alterações realizadas pelo relator, o texto terá uma economia de R$ 871 bilhões. Ainda assim, a **economia projetada** em 10 anos, **em torno de R$ 885 bilhões**, indica que se trata de uma reforma considerada forte. Existe a perspectiva de que uma PEC paralela seja enviada, contemplando estados e municípios, porém, sua aprovação será um desafio à parte.

Ainda em setembro, a reforma tributária permanece em foco com a expectativa de que o Governo encaminhe seu projeto. Como ponto de partida, teríamos uma economia que permanece frágil, mas que seguirá em recuperação gradual, sendo sustentada pela **melhora na confiança e das condições financeiras**, pela **retomada do processo de cortes de juros por parte do Banco Central** e pelo avanço de outubro de renda por parte do governo.

Dentro do mercado de trabalho, o CAGED em agosto/19 deve voltar a registrar aumento de criação líquida de empregos (80 mil), no entanto, o número ajustado sazonalmente deve permanecer relativamente fraco (20 mil), sinalizando a lenta evolução da economia.

## INFLAÇÃO

O IPCA registrou variação de **0,11%** (MM) em agosto, desacelerando em relação a junho (0,19%). O resultado veio em linha com a mediana das projeções coletadas pelo Bloomberg (0,11% MM). No acumulado em 12 meses, o índice registrou variação de 3,43% (A/A). Com relação à composição, os preços Livres tiveram queda de 0,04% (MM), enquanto os Administrados avançaram 0,40% (MM) no mês. Entre os componentes dos preços livres, destacamos os alimentos para consumo no domicílio (-0,1% MM), principal vetor baixista, com queda de 0,3% (MM). Vestuário (-0,5% MM) também contribuiu para o movimento, desacelerando de 0,46% para -0,25% (MM). Os produtos "Industriais", por outro lado, aceleraram de 0,15% para 0,28% em taxas, principalmente de Eletrodomésticos e Eletroeletrônicos, Cigarros e Veículos. Em relação aos itens não livres, o alta foi puxada pela conta de Energia Elétrica, com a entrada da bandeira Vermelha P1 em agosto. **Em agosto**, o **IPCA deverá registrar variação de 0,19%** (MM). A aceleração esperada para o índice deverá decorrer de reajuste sazonal nos itens de Alimentação, além da continuidade do movimento altista de Vestuário e pressão no preço das Commodities.

## POLÍTICA MONETÁRIA

O Banco Central do Brasil deve manter o ritmo de corte da Selic (0,50%) na reunião de setembro (18/09), levando a taxa básica de juro ao patamar de 5,50% a.a. Além disso, ao balizar os riscos, a autoridade sinalizou que o BCB deverá moldar sua visão em relação ao cenário internacional, que deverá se deteriorar pelo canal cambial. Nesse sentido, o BCB deverá reconhecer maior grau de ruído à avaliação do cenário macroeconômico.

### ATIVIDADE

**O PIB do 2T19 veio melhor do que o esperado (0,4%, T/T). Todavia, apesar da ligeira melhora**, vemos a **economia ainda bastante pressionada e evoluindo de forma bastante gradual.**

### COPOM

**SELIC em 6,00% a.a. com perspectiva de queda para 5,00% a.a. ao final de período em 2019 (Focus).**

**Próximo COPOM: 17 e 18 de Setembro.**

### IPCA AGOSTO 2019

**Variação de 0,11%, resultado em linha com as expectativas de mercado.**

**Projeção de 0,19% para o IPCA de Setembro e 3,63% ao final de 2019.**

# RESENHA MACRO INTERNACIONAL

## EUA

Em agosto o anúncio de que os **EUA** aplicariam uma taxa de 10% sobre o restante remanescente de US$ 300 bi em importações da China a partir de 01/09 foi seguido por uma forte volatilidade nas relações entre os dois países. A sequência de ações e reações entre as duas partes fez com que, inesperadamente, o Presidente Trump anunciasse, por sua vez, a suspensão a compra de produtos agrícolas norte-americanos. Nem mesmo o anúncio de que US$ 160 bi teriam o aumento de tarifas postergado para 15/dezembro trouxe qualquer alento por conta do anúncio de medidas retaliatórias por parte da China, que taxou em 10% cerca de US$ 75 bi de importações dos EUA. Em resposta, o presidente Trump anunciou que as tarifas de 25%, já em vigor, passariam a 30%, e as novas passariam de 10% para 15%. Entretanto, a notícia de que o principal negociador do governo chinês Liu He, pediu calma em meio à crescente escalada das tensões foi seguida pela adoção de estímulo nas governos.

Após os dados de atividade e segunda prévia do PIB americano indicou uma revisão de 2,1% para 2,0% (T/T) na base anualizada, evidenciando a manutenção do enfraquecimento da expansão mais recente.

## EUROPA

Na **Zona do Euro**, a ata da reunião de julho do comitê de política monetária do BCE não trouxe novidades para a perspectiva da política na região. Mantemos o cenário de que em setembro serão anunciadas novas medidas de estímulo, que poderão consistir em revisão e ou novo alongamento nos juros, bem como na retomada do programa de compra de ativos.

Quanto à atividade, a divulgação do PIB do 2T19 confirmou o cenário de desaceleração. Na Alemanha, a primeira prévia indicou uma variação de -0,1% (T/T), o que representa uma expansão de 0,4% no acumulado de quatro trimestres. No Reino Unido, o resultado preliminar foi de - 0,2% (T/T) e 1,2% no acumulado no ano.

Com relação ao ambiente político, o cenário continua indicando um elevado grau de incerteza especialmente na Itália e Reino Unido. Na Itália, Matteo Salvini, líder do partido Liga Norte, anunciou uma crise e pediu a renúncia do primeiro-ministro Giuseppe Conte. Após a dissolução do governo com o Movimento 5 Estrelas (M5S), na tentativa de convocar eleições antecipadas. No Reino Unido as tratativas do primeiro ministro Boris Johnson foram mal recebidas pelo parlamento.

## CHINA E JAPÃO

No Chinês a perspectiva é de que a desaceleração na atividade mantenha seu curso nos próximos trimestres. Mesmo com a tentativa de uma aproximação com os EUA a expectativa é que os impasses comerciais permaneçam impactando negativamente o desempenho econômico do país. Dessa forma, apesar de recomeço nas negociações comerciais previsto para setembro, a perspectiva para um desfecho favorável à China tem se mostrado cada vez mais tênue.

**EUA /CHINA**

**A escalada das tensões comerciais, com o anúncio de novas tarifas por parte do governo americano sobre os produtos chineses contribuiu para o aumento da percepção de desaceleração global.**

**Entretanto, medidas de política monetária sinalizam algum otimismo no curto prazo. Em seu pronunciamento em Jackson Hole, Jerome Powell fez menção a "riscos significativos" e reforçou as apostas em cortes de juros, fortalecendo a perspectiva de uma nova rodada de estímulos monetários pelos BC's do mundo desenvolvido.**

**ZONA DO EURO**

**Elevado grau de incerteza política em decorrência das eleições na Itália e das tratativas por parte do Reino Unido para a finalização do BREXIT.**

# COMENTÁRIOS DO GESTOR - RF

## IMA-B e IRF-M

**Agosto** foi um mês de movimentos mistos no mercado brasileiro de juros. Enquanto nas duas primeiras semanas do mês vimos poucos movimentos relevantes, com alguns dias de abertura e outros de fechamento em torno das taxas de fechamento de julho, na última semana de agosto observamos as curvas nos extremos, com forte precificação no último dia do mês.

A curva nominal (prefixados) encerrou agosto com leve queda nas taxas dos vértices mais curtos e abertura em todos os demais vencimentos.

Na curva real (índice de preços), por sua vez, todos os vencimentos fecharam com taxas maiores que as observadas ao final de julho, mas com intensidade menor nos vértices mais longos, como observado na curva nominal. No último dia do mês houve também uma correção relevante do movimento de abertura das NTN-B, visto que até o dia 29 as taxas dos ativos subiam, em média, 15 bps no mês e, em junho, caíam algo em torno de 8 bps, revertendo aproximadamente metade do movimento observado no mês, até então.

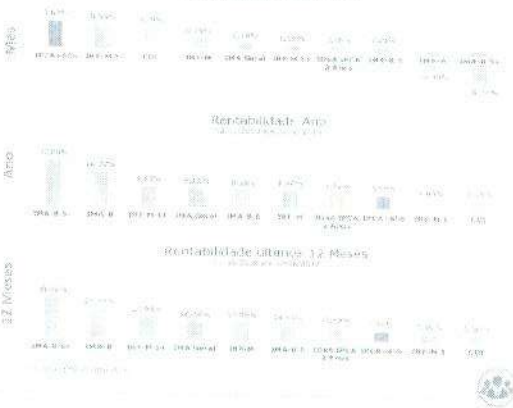
Diante dos movimentos de abertura das curvas dos títulos pré-fixados, os fundos de renda fixa brasileiros tiveram um mês de performances fracas, com alguns relevantes de mais duralines entregando resultados negativos.

Nesse contexto, o destaque positivo do mês ficou por conta do **IRF-M 1** que alcançou **0,55%**. Quanto aos demais subíndices ANBIMA o rendimento observado em julho foi o seguinte: **CDI: 0,50%; IRF-M: 0,26%; IMA Geral ex-C: 0,17%; IRF-M 1+: 0,10%; IDkA IPCA 2A: 0,08%; IMA-B5: 0,05%; IMA-B: -0,40%; IMA-B 5+: -0,77%**

## PERSPECTIVAS SETEMBRO

Sobre perspectivas para o mercado de juros, continuamos exercendo algum prêmio na ponta longa da curva real, mas com mais risco do que vimos antes, principalmente em função de fatores externos como Guerra Comercial, Brexit e situação política-econômica na Argentina. Alteramos nosso viés para juros curtos, e hoje estamos mais posicionados nos vértices mais fortemente impactados por política monetária, os quais enxergamos espaço para precificações pelo mercado, tanto em sinalização para precificações pelo mercado, tanto em sinalização do tamanho do ciclo de cortes, como pela perenização da normalização da SELIC. Mantemos também a perspectiva de que tanto o Fed, como o BCE, promovam cortes nas taxas de juros dos EUA e Europa, respectivamente.

## RENTABILIDADE INDÍCES



# COMENTÁRIOS DO GESTOR - RV

## RENDA VARIÁVEL

No mercado acionário brasileiro, a votação da Reforma da Previdência segue como tema principal em agosto somado aos cenários no âmbito externo. A MP da liberdade econômica e a privatização de pelo de empresas previstos para privatização/desestatização.

Nesse contexto o **Ibovespa**, principal índice de bolsa brasileira **recuou 0,62%** no mês, fechando aos **101.135 pontos**

Apesar do resultado negativo, um alívio nos cenários dos Presidentes dos EUA e China e final do mês e avanços da Reforma da Previdência, Tributária e surpresa com PIB brasileiro, o qual veio acima das expectativas do mercado, contribuíram para uma melhora do ambiente de negócios no país, contribuindo para que nos últimos 4 dias de agosto o Ibovespa devolvesse boa parte das perdas acumuladas no período, registrando um melhor desempenho em relação as principais bolsas globais.

Acerca do comportamento por setores, destaque positivo para "Saúde" e "Consumo", com valorização de 13,70%% e 8,03%, respectivamente. Na ponta negativa, o setor de "Educação" foi o que apresentou a pior performance em agosto, apresentando queda de 15,58%

No ambiente internacional, em decorrência da escalada das tensões comerciais, observamos as principais bolsas do globo apresentarem resultados negativos, com destaque para os principais índices americanos **Dow Jones**, **S&P 500** e **Nasdaq**, com queda respectivamente de **-1,72%**, **-1,81%**, **-2,60%**

Descolado dos movimentos de baixa observados lá fora, vimos o índice SMLL (BDR nível 1 negociados na B3) subir **6,06% em agosto** puxado principalmente pelo fortalecimento acentuado do dólar frente ao real no período.

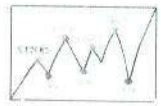
## PERSPECTIVAS SETEMBRO

Em termos de perspectivas, permanecemos com uma visão positiva para a bolsa brasileira, apoiados pelas diretrizes que vem sendo seguidas pela equipe econômica que apontam para uma agenda de reformas importantes para o país, com destaque para a reforma da previdência, cuja expectativa é que seja aprovada em outubro no Senado Federal, apesar dos ruídos políticos. Os menores riscos atrelados à inflação e a nova rodada de corte de juros iniciado em julho, pelo Bacen, contribuem juntamente com a expectativa de retomada da atividade, embora em ritmo gradual, para nossa visão mais favorável para a melhoria contínua do resultado das companhias.

## RENTABILIDADE INDÍCES

Fonte: Economatica

# ENTENDA O MERCADO



## Volatilidade – conceito e impactos

Nesta edição do Guia um PPPS vamos abordar um termo que deve permear todas as decisões de investimento dos RPPS, trata-se do tão falado **volatilidade**

Em termos conceituais volatilidade é a "medida da dispersão dos retornos de determinado ativo" ou seja, o quanto esse ativo – que pode ser um título, uma ação ou um fundo – oscila em um período de tempo? Quanto maior a variação, maior a percepção de risco desse ativo. Por essa razão a delimitação entre risco e volatilidade é bastante sutil, uma vez que a última representa a intensidade e frequência das mudanças dos preços do ativo (mais, menor e médio).

Para melhor entendermos a importância desse conceito podemos pensar em volatilidade para além do mercado financeiro, como no seguinte exemplo: Se saímos de casa sem consultar a previsão do tempo, especialmente em regiões com instabilidade climática, o risco de sermos surpreendidos por um temporal ou uma mudança brusca de temperatura existe. Ou seja, o clima nessa região é volátil, pode ficar sol pela manhã e chuva torrencial durante a tarde e vice e versa.

Nesse contexto, o ideal para evitar sermos surpreendidos por "tempo ruim" e também para aproveitarmos a possibilidade de "tempo bom" é saber o que esperar, ou conhecer a "volatilidade" dessa região. Somente assim conseguimos estar preparados para alguma mudança, caso ocorra e unir prazer e dele.

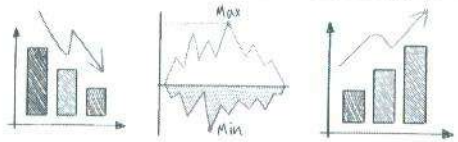
No mercado financeiro a análise dessa medida tem basicamente a mesma função: entender o comportamento e saber em certa medida o que esperar de determinado índice, ativo ou fundo.

Nesse contexto, a queda no preço de um ativo, por exemplo, pode ser configurar como janela de entrada, caso as perspectivas macro para o mesmo assumam-se sejam favoráveis.

O entendimento da volatilidade dos ativos auxilia a tomada de decisão, tornando-a mais consciente e planejada. Ainda, em certa medida, já sabe-se de antemão, como aquele ativo deve se comportar no sol ou na chuva.

É comum os investidores se atentarem apenas em um ou outro aspecto da volatilidade dos ativos, o que pode expor o portfólio a duas armadilhas perigosas:

- Focar somente a variação positiva. Pode comprometer o acesso de confiança e aumentar o risco de acessar determinado mercado quando esse já estiver próximo a uma realização.
- Considerar somente na variação negativa. Pode levar esse investidor a perder totalmente a confiança e se desfazer de seus investimentos em um momento de mercado desfavorável.




Daí surge a necessidade de diversificação dos investimentos, principalmente pela ótica da correlação. Se criarmos uma carteira de fundos ou ativos que possuem comportamento distintos ou pouco correlacionados entre si, a volatilidade média desse carteira tende a ser menor, assim como o risco.

Entender as implicações e impactos de conceitos como a volatilidade pode ajudar os Gestores de RPPS na ponderação da relação risco x retorno, na identificação de oportunidades e na limitação dos riscos, favorecendo a diversificação, e saúde da carteira de investimentos.

**Portanto Entenda o Mercado!**

[1] Volatilidade – Disponível em: https://pt.wikipedia.org/wiki/Volatilidade_(finan%C3%A7as)

# DE OLHO NA CAIXA

## Premiação: Fundos Excelentes

Nesta edição trazemos uma **excelente** notícia para os Regimes Próprios de Previdência que possuem aplicações em nossos fundos: a CAIXA teve **22 fundos** premiados como **excelentes** no ranking: "**Os melhores fundos para institucionais**" da revista Investidor Institucional.

O ranking, elaborado pela Investidor Institucional, avaliou o desempenho dos fundos voltados para investidores institucionais (RPPS ou fundos de pensão) nos segmentos renda fixa, renda variável e ações. A classificação foi realizada com base no **sharpe** (índice que mede o retorno obtido dado o nível de risco assumido pelo fundo) e no **retorno absoluto**, com pesos de 2/3 e 1/3 respectivamente, para o período de 12 meses encerrados em 30/06/2019.[1]

Importante lembrar que o período de análise utilizado para premiação dos fundos compreendeu momentos de elevada volatilidade no mercado financeiro. O país se recuperava dos efeitos da greve dos caminhoneiros e havia uma eleição extremamente incerta pela frente. Tudo isso somado à instabilidade no ambiente externo provocada pela guerra comercial entre China e EUA.

Diante desse cenário, um dos diferenciais para o alcance da "**excelência**" foi a expertise de Gestor CAIXA na condução das estratégias por esses períodos turbulentos, mitigando riscos e identificando oportunidades.

Os fundos premiados estão divididos em: **multimercados (2 fundos)**; **ações (3 fundos)** e **renda fixa (17 fundos)**. Na categoria ações 2 fundos em parceria com o Vinci Equities também foram classificados como excelentes.

Nesse objetivo e levar aos gestores de RPPS opções de investimento que permitam a diversificação e sejam decisivos para o desempenho da carteira.

Nesse sentido, observar os fundos de portfólio CAIXA para RPPS premiados como "excelentes" reforça nosso compromisso com o segmento e sinaliza que estamos caminhando na direção correta, lado a lado com os Regimes Próprios de Previdência.

Abaixo compartilhamos a lista dos fundos para RPPS premiados:

| | |
|---|---|
| CAIXA FIC Alocação Macro MP<br>CAIXA FI RV 30 MM | Multimercados |
| CAIXA FI Ações Dividendos<br>CAIXA FI Ações Construção Civil<br>CAIXA FI Ações Petrobrás Pré-Sal<br>CAIXA FIC FIA Valor Small RPPS*<br>CAIXA FIC FIA Valor Div RPPS* | Ações |
| CAIXA FIC Gestão Estratégica RF<br>CAIXA FI Brasil IMA-B RF<br>CAIXA FIC Novo Brasil IMA-B RF<br>CAIXA FI Brasil IMA-B5+ RF<br>CAIXA FI Brasil IPCA XVI RF<br>CAIXA FI Brasil Ref. DI<br>CAIXA FI Brasil 2024 I RF**<br>CAIXA FI Brasil 2024 III RF**<br>CAIXA FI Brasil 2024 IV RF**<br>CAIXA FI Brasil 2024 V RF**<br>CAIXA FI Brasil 2024 VI RF**<br>CAIXA FI Brasil 2030 II RF**<br>CAIXA FI Brasil 2030 III RF** | Renda Fixa |

* Nenhum CAIXA/ITAÚ ** Ainda não estão disponíveis para captação

Converse com nossos gestores, consulte e analise nossos fundos, o **portfólio mais completo e premiado do mercado de RPPS** está à sua disposição. Conte com a dedicação e excelência de quem é **líder na renda variável e na renda fixa**[2] na hora de planejar e diversificar seus investimentos. Fique sempre "**de olho na CAIXA**"!

[1] – Ranking Investidor Institucional – "Os melhores fundos para investidores" – Metodologia completa disponível em http://www.investidorinstitucional.com.br/

[2] – Fonte: Ranking ANBIMA – Com base em informações coletadas na CVM.

# COMPARTILHA

### INFORMAÇÕES GERAIS

**Relatório CADPREV/DAIR**

**Informações Tribunal de Contas**

### CREDENCIAMENTO

O credenciamento de instituição financeira e fundos de investimento CAIXA agora está **disponível para consulta na internet**.

**Para acessar basta clicar AQUI.**

Consulte, credencie e conte sempre com a CAIXA.

### EXTRATOS FUNDOS CAIXA

Os extratos dos fundos de investimento fechados para captação são enviados ao endereço eletrônico do RPPS cadastrado em nossa base de dados. Fazem parte desta última: fundos de varejo (série 20XX); FII; FIDC; FIP e FIDC Valor RPPS. Para incluir, alterar ou excluir e-mails basta enviar uma solicitação para: geico01@caixa.gov.br

### SALA DE LEITURA

A sugestão do mês que acreditamos ser uma boa pedida para o seu momento de leitura é: "**Grande sertão: veredas**" (João Guimarães Rosa, 1958, Editora J. Olímpio).

Eleito um dos cem melhores livros de todos os tempos, essa obra, escrita com sotaque sertanejo, delicia o leitor com as narrativas pelas veredas do Brasil.

Para consulta à resenha completa, clique aqui.

**Boa leitura!!!**

### SESSÃO DE CINEMA

A sugestão de filme do mês que acreditamos ser uma excelente companhia para a sua pipoca é: "**Rocky, um Lutador**" (*Rocky*, 1976).

Persistência e resiliência dão o tom desse inesquecível clássico do cinema. A mensagem de vida de Rocky Balboa continua reverberando nos dias atuais.

Para consulta a sinopse completa, clique aqui.

**Boa pipoca e bom filme!!!**

**E VOCÊ?** Tem alguma dica de filme, documentário, palestra ou livro que gostaria de compartilhar com os nossos leitores?

Basta nos enviar e-mail com a sua dica e dados pessoais (nome completo, RPPS de vinculação e cargo) explicando em poucas palavras o por que da sua sugestão.

**#compartilha**

# PORTFÓLIO RENDA FIXA

| Fundo/Categoria | Patrimonio Líquido | Mês* | | | | Ano | | | | 12 Meses | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Renda Fixa – Art. 7º, Inciso I, "b"** | | | | | | | | | | | | | |
| **Limite para alocação dos recursos: 100%** | | Rent. | % CDI | % INPC+6% | % IPCA+6% | Rent. | % CDI | % INPC+6% | % IPCA+6% | Rent. | % CDI | % INPC+6% | % IPCA+6% |
| FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF | R$ 7.892.574.588,28 | -0,10 | | | | 12,30 | 287,22 | 153,03 | 162,11 | 16,80 | 284,53 | 167,86 | 175,87 |
| FI BRASIL IMAB LP | R$ 11.125.333.388,51 | -0,07 | | | | 16,06 | 384,17 | 204,68 | 216,59 | 27,40 | 454,83 | 273,69 | 288,74 |
| FI BRASIL IRF-M 1 TP RF | R$ 19.397.965.980,21 | 0,52 | 104,83 | 54,92 | 58,26 | 4,50 | 107,85 | 57,35 | 60,75 | 7,24 | 115,28 | 69,71 | 75,75 |
| FI BRASIL IRF-M 1 + TP RF LP | R$ 2.232.647.725,91 | 1,05 | 213 | 111 | 118 | 9,55 | 228,55 | 121,77 | 144,91 | 10,31 | 164,24 | 143,83 | 212,52 |
| FI BRASIL IRF-M TOTAL TP RF | R$ 2.130.496.707,59 | 0,20 | 39,23 | 20,58 | 21,85 | 8,15 | 195,10 | 103,94 | 123,70 | 15,48 | 262,52 | 156,48 | 172,49 |
| FI BRASIL IMAB 5 LP | R$ 3.951.491.859,11 | 0,03 | 6,95 | 3,65 | 5,67 | 8,22 | 196,89 | 104,79 | 124,71 | 14,21 | 226,16 | 135,14 | 148,93 |
| FI BRASIL IMAB 5 + LP | R$ 2.852.219.585,23 | -0,79 | | | | 21,65 | 517,97 | 275,96 | 328,42 | 37,44 | 596,54 | 355,53 | 391,96 |
| FI BRASIL IMA GERAL | R$ 1.440.394.232,93 | 0,16 | 27,00 | 14,11 | 22,80 | 8,15 | 208,77 | 111,21 | 132,37 | 15,40 | 245,27 | 146,18 | 161,16 |
| FI BRASIL IDKA IPCA 2 A | R$ 8.700.480.025,40 | 0,70 | 15,94 | 10,46 | 16,26 | 7,05 | 168,83 | 89,95 | 107,05 | 11,98 | 190,79 | 113,71 | 125,36 |
| **Renda Fixa – Art. 7º, Inciso III** | | | | | | | | | | | | | |
| **Limite para alocação dos recursos: 60%** | | | | | | | | | | | | | |
| FIC NOVO BRASIL IMAB | R$ 29.06.447.451,82 | -0,03 | | | | 15,90 | 380,50 | 202,72 | 241,06 | 27,09 | 431,58 | 257,32 | 283,52 |
| **Renda Fixa – Art. 7º, Inciso IV "a"** | | | | | | | | | | | | | |
| **Limite para alocação dos recursos: 40%** | | | | | | | | | | | | | |
| FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF | R$ 438.535.136,15 | 0,43 | 85,66 | 44,96 | 49,50 | 3,60 | 86,07 | 45,86 | 54,57 | 5,40 | 86,02 | 51,26 | 56,52 |
| FI BRASIL TP LP | R$ 2.501.222.353,05 | 0,49 | 97,76 | 51,28 | 79,58 | 4,75 | 99,21 | 52,85 | 62,90 | 6,20 | 98,83 | 58,80 | 64,84 |
| FI ALIANÇA TP LP | R$ 269.538.599,91 | 0,49 | 97,87 | 51,31 | 79,75 | 4,75 | 99,40 | 52,96 | 63,02 | 6,22 | 99,10 | 59,06 | 65,11 |
| FIRS TP LP | R$ 150.077.473,09 | 0,48 | 96,43 | 50,61 | 78,67 | 4,12 | 98,60 | 52,53 | 62,51 | 6,19 | 98,56 | 58,74 | 64,76 |
| FI BRASIL MATAC | R$ 341.936.579,20 | 0,50 | 100,12 | 52,55 | 81,58 | 4,18 | 99,98 | 53,27 | 63,38 | 6,24 | 99,36 | 59,21 | 65,28 |
| FI BRASIL REF DI LP | R$ 5.093.528.333,26 | 0,09 | 97,66 | 51,26 | 79,58 | 4,09 | 97,76 | 52,09 | 62,00 | 6,52 | 97,56 | 58,14 | 64,10 |

*Rentabilidade referente a Agosto/2019

Associada à ANBIMA

# PORTFÓLIO RENDA VARIÁVEL

| Fundo/Categoria | Patrimonio Líquido | Mês* | | | | Ano | | | | 12 Meses | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ações – Art. 8º, Inciso I "a"** | | | | | | | | | | | | | |
| **Limite para alocação dos recursos: 30%** | | Rent. | % BENCH | % INPC+6% | % IPCA+6% | Rent. | % BENCH | % INPC+6% | % IPCA+6% | Rent. | % BENCH | % INPC+6% | % IPCA+6% |
| FI AÇÕES IBOVESPA (1) | R$ 153.043.253,56 | -1,00 | | | | 11,31 | 73,42 | 52,60 | 60,60 | 22,70 | 93,71 | 250,5 | 279,93 |
| FI AÇÕES BRASIL IBOVESPA (2) | R$ 428.246.775,86 | -0,83 | | | | 14,88 | 97,27 | 187,09 | 222,65 | 33,85 | 87,66 | 286,75 | 328,05 |
| FI AÇÕES BRASIL IBX - 50 (3) | R$ 521.044.753,62 | -0,71 | | | | 13,27 | 86,57 | 163,17 | 201,93 | 27,35 | 94,06 | 259,64 | 286,32 |
| FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA (4) | R$ 110.805.768,03 | -0,77 | | | | 14,45 | 95,30 | 184,31 | 219,34 | 30,75 | 86,42 | 281,96 | 321,87 |
| **Ações – Art. 8º, Inciso II "a"** | | | | | | | | | | | | | |
| **Limite para alocação dos recursos: 20%** | | | | | | | | | | | | | |
| FIC AÇÕES SMALL CAPS ATIVO (5) | R$ 447.850.998,14 | -0,09 | 14,04 | 71,34 | 110,75 | 26,04 | 93,28 | 331,98 | 395,09 | 46,32 | 99,84 | 429,74 | 474,37 |
| FIC AÇÕES VALOR SMALL CAP RPPS (6) | R$ 237.572.285,09 | 1,62 | 239,94 | 169,55 | 263,21 | 25,56 | 91,63 | 326,05 | 388,09 | 52,97 | 103,73 | 502,92 | 554,64 |
| FIC AÇÕES VALOR DIVIDENDOS RPPS (7) | R$ 705.240.503,60 | 1,06 | 33,23 | 194,12 | 301,36 | 24,57 | 93,63 | 313,23 | 372,72 | 50,41 | 109,90 | 478,61 | 527,84 |
| FIA PETROBRAS PRE - SAL (8) | R$ 69.073.465,36 | -1,50 | | | | 12,90 | 103,22 | 184,40 | 195,65 | 37,28 | 123,54 | 383,93 | 390,28 |
| FIA CONSUMO (9) | R$ 185.100.431,00 | 4,38 | 37,36 | 463,46 | 718,32 | 58,01 | 93,26 | 464,57 | 576,68 | 48,73 | 94,09 | 463,30 | 530,77 |
| FI AÇÕES VALE DO RIO DOCE (10) | R$ 582.393.334,28 | -4,64 | | | | -11,99 | | | | -12,02 | | | |
| FI AÇÕES DIVIDENDOS (11) | R$ 102.120.593,48 | 0,72 | 32,45 | 75,65 | 117,43 | 18,25 | 74,91 | 235,18 | 279,89 | 43,61 | 83,21 | 397,02 | 437,70 |
| FI AÇÕES SUSTENT EMPRESE (12) | R$ 1.421.229,69 | 2,02 | 91,51 | 211,30 | 328,05 | 11,39 | 85,28 | 145,15 | 172,74 | 28,31 | 51,30 | 240,35 | 264,93 |
| FI AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL (13) | R$ 64.574.318,88 | -0,61 | | | | 33,15 | 96,73 | 422,60 | 502,93 | 74,01 | 96,13 | 722,74 | 774,74 |
| FI AÇÕES INFRAESTRUTURA (14) | R$ 153.148.392,46 | 1,66 | | 173,15 | 268,80 | 33,07 | 219,43 | 421,61 | 501,76 | 66,45 | 208,33 | 636,51 | 695,66 |
| **Multimercados – Art. 8º, Inciso III** | | | | | | | | | | | | | |
| **Limite para alocação dos recursos: 10%** | | | | | | | | | | | | | |
| FI BOLSA AMERICANA MULT LP (15) | R$ 73.177.381,88 | -1,44 | | | | 18,60 | 444,95 | 237,06 | 282,10 | | | | |
| FI JUROS E MOEDAS MM (16) | R$ 297.293.583,96 | 0,46 | 32,55 | 48,59 | 75,41 | 4,36 | 104,39 | 55,62 | 66,19 | 8,42 | 102,29 | 60,47 | 67,21 |
| FI CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LP (17) | R$ 600.773.143,48 | 0,29 | 58,71 | 39,82 | 47,84 | 7,31 | 174,87 | 93,17 | 110,88 | 13,05 | 203,57 | 124,31 | 137,04 |
| FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LP (18) | R$ 2.413.093.343,76 | 0,81 | 120,74 | 63,27 | 96,36 | 11,10 | 289,50 | 154,27 | 183,53 | 19,29 | 383,67 | 172,76 | 197,49 |
| **Investimentos no Exterior – Art. 9º, Inciso III** | | | | | | | | | | | | | |
| **Limite para alocação dos recursos: 10%** | | | | | | | | | | | | | |
| FI AÇÕES BDR INSTITUCIONAL NÍVEL I (19) | R$ 573.901.774,97 | 6,02 | 93,44 | 630,12 | 976,16 | 24,10 | 37,27 | 307,25 | 365,05 | 2,30 | 77,50 | 21,87 | 24,11 |

*Rentabilidade referente a Agosto/2019

BENCHMARK: (1) IBOV - (2) IBX - 50 - (3) SMLL - (4) IDIV - (5) FGTS - (6) ICOMP - (7) VALE - (8) IDE - (9) FIADE - (10) CDI - (11) BDRX - (12) Performance - (13) Caixa Econômica Federal - (14) Caixa Econômica Federal - (15) Caixa Econômica Federal

Associada à ANBIMA

CAIXA

Gerência Nacional de Investidores Corporativos

☎ (11) 3572.4600

✉ geico@caixa.gov.br

# Carteira Sugerida

# RPPS DO MUNICÍPIO DE CONCHAL / SP

Setembro/2019

ANBIMA



## Perspectivas Econômicas

*Ronaldo Távora*
*Economista-Chefe do Banco do Brasil*

### Volatilidade e forte aversão ao risco estão de volta à baila

Nas últimas semanas, os riscos para a economia global e os mercados aumentaram após a elevação das tensões comerciais entre os EUA e a China, com repercussões adversas sobre o Brasil. Temas como "aumento da volatilidade" e "forte aversão ao risco" ganharam atenção da mídia e não devem sair das manchetes dos jornais tão cedo. Apesar de o cerne da questão entre os dois países ser a briga pela dominância tecnológica nos próximos anos, no curto prazo a guerra tarifária tem repercutido negativamente sobre as expectativas de crescimento, bem como suas derivações sobre juros nos países centrais e o dólar no mercado financeiro mundial.

Adicionalmente, novos ingredientes do ambiente internacional foram incorporados à indigesta dieta de incertezas da economia mundial ainda em agosto. Primeiramente, uma crise de confiança se abateu sobre a Argentina após a divulgação do resultado das eleições primárias, vencida pelo candidato peronista Alberto Fernandez. O temor do mercado é de um retorno a políticas econômicas populistas que deteriorem ainda mais a já frágil situação macroeconômica do país. Na última semana de agosto esse cenário se tornou ainda mais preocupante com o pedido feito pelo governo Macri ao Fundo Monetário Internacional para renegociar os prazos de pagamento de sua dívida com a instituição que será aproximadamente US$ 57 bilhões.

Em segundo lugar, tivemos um aumento dos riscos geopolíticos com a escalada das manifestações em Hong Kong, cujo desfecho é muito incerto. Por fim, porém não menos importante, a divulgação de indicadores de atividade na China e da Alemanha, mostrando uma fotografia nada animadora do crescimento econômico nessas duas importantes economias.

Apesar dos efeitos adversos sobre as expectativas desse novo conjunto de informações, acreditamos que há fatores de incerteza nessa crise que tendem a se reverter ao longo dos próximos meses, principalmente considerando a resposta de política que já vem sendo dada pelas autoridades monetárias dos principais países. Nesse contexto, o Federal Reserve deve prosseguir com o processo de redução na taxa básica de juros e o Banco Central Europeu sinalizou uma ação mais enérgica na reunião deste mês. Com isso, julgamos que uma recessão na economia global pode ser evitada em 2020.

Mais isso não significa negar que, de fato, houve deterioração no ambiente internacional e que a economia brasileira será contaminada, tanto pela via comercial, no caso da Argentina, como pelo lado financeiro, via aumento da aversão ao risco, com impactos relevantes sobre a taxa de câmbio doméstica. Em termos práticos, não descartamos uma taxa de câmbio ainda pressionada nas próximas semanas.

Diante disso, a questão relevante nesse momento é saber qual deverá ser a postura do Comitê de Política Monetária (Copom) em suas próximas reuniões. Avaliamos que houve mudanças significativas no ambiente econômico que recomendariam ao Copom adotar uma postura mais cautelosa em relação às suas decisões. Parece-nos claro que os riscos de desaceleração mais forte da economia mundial se elevaram desde a última decisão do Copom, ou seja, um período extraordinariamente curto. Acontece que essa mudança veio acompanhada de maior aversão ao risco, o que potencializa os efeitos da piora das condições financeiras sobre os mercados emergentes, entre eles o Brasil. Muito embora nossa crença seja de que haverá um arrefecimento dessas condições nos próximos meses, esses momentos de grande incerteza podem não ser compatíveis com ações muito ousadas da autoridade monetária. Além disso, o crescimento da economia brasileira no 2º trimestre do ano surpreendeu positivamente, sinalizando que a esperada retomada da atividade pode ter ganhado tração.

Levando todos esses elementos em consideração, permanecemos avaliando que o cenário mais provável seja de mais um corte de 50 pontos na Selic na reunião do Copom deste mês (levando os juros a 5,50% a.a.) com interrupção do ciclo de ajuste até que haja uma definição mais precisa do ambiente externo. Se assim for, não nos surpreenderá se as apostas de cortes adicionais (para além de setembro) perderem força ao longo das próximas semanas, caso a volatilidade permaneça.

## Índices

Atualização: 31/08/2019

**Selic: 6,00% a.a**

**Bolsa**
- No mês: **-0,67%**
- Acumulado no ano: **15,07%**
- Últimos 12 meses: **31,90%**

**IPCA**
- No mês: **0,12%**
- Acumulado no ano: **2,55%**
- Últimos 12 meses: **3,44%**

**IPCA+6%**
- No mês: **0,61%**
- Acumulado no ano: **6,61%**
- Últimos 12 meses: **9,65%**

**CDI**
- No mês: **0,50%**
- Acumulado no ano: **4,18%**
- Últimos 12 meses: **6,28%**

**INPC**
- No mês: **0,14%**
- Acumulado no ano: **2,70%**
- Últimos 12 meses: **3,30%**

**IGP-M**
- No mês: **-0,67%**
- Acumulado no ano: **4,11%**
- Últimos 12 meses: **4,96%**

# RPPS DO MUNICÍPIO DE CONCHAL / SP

Data de Competência do último DAIR disponível: **julho de 2019**, divulgado em 26/08/2019

Patrimônio Líquido Total: **70,53 Mi** Total em Fundos de Investimento: **64,14 Mi**

## Detalhamento da Carteira (Detalhado por Ativo)

| Nome do Ativo | Saldo | % do PL Total |
|---|---|---|
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 9.660.690 | 13,73% |
| CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA FIC RENDA FIXA | 6.481.767 | 9,19% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 5.069.774 | 7,20% |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 4.523.657 | 6,42% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 3.986.694 | 5,66% |
| NTN-B - Venc. 15/08/2024 | 3.020.379 | 4,29% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 2.988.829 | 4,24% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 2.922.923 | 4,02% |
| NTN-B - Venc. 15/05/2045 | 2.766.725 | 3,92% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.732.936 | 3,88% |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVID. NOTAVEL LP | 2.578.702 | 3,66% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 2.412.834 | 3,42% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PREMIUM FIC AÇÕES | 2.155.898 | 3,06% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 1.908.442 | 2,71% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 1.864.958 | 2,64% |
| CAIXA VALOR DIVIDENDOS ADVISE FIC AÇÕES | 1.695.281 | 2,40% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.512.706 | 2,14% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.142.320 | 1,62% |
| BRADESCO SELECTION FI AÇÕES | 1.091.703 | 1,55% |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.089.980 | 1,55% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.078.904 | 1,53% |
| BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO | 1.075.927 | 1,52% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.068.360 | 1,51% |
| BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES | 1.054.705 | 1,50% |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 833.036 | 1,18% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 815.144 | 1,16% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA RETORNO TOTAL PREVIDENCIÁRIO LP | 767.362 | 1,09% |
| Investa - Private Commercial | 600.000 | 0,85% |
| CAIXA FIC AÇÕES FIA SETOR DE ENERGIA E UTILIDADES | 592.077 | 0,84% |
| BRADESCO SMALL CAP PLUS FIA AÇÕES | 559.424 | 0,79% |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 427.443 | 0,61% |
| BB FIM MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP | 107.592 | 0,15% |
| BB FUNDO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 103 | 0,00% |
| Total geral | 70.529.561 | 100,00% |

Distribuição do PL por Tipo de Ativo:

Fundos de Investimento

| Fundos de Investimento | Saldo | % do PL |
|---|---|---|
| Fundos de Investimento | 64.142.458 | 90,94% |
| Títulos Federais | 5.787.103 | 8,21% |
| Outros | 600.000 | 0,85% |
| Total geral | 70.529.561 | 100,00% |

Distribuição dos Fundos de Investimento por Segmento:

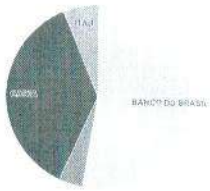
Renda Fixa

| Segmento (Fundos de Investimento) | Saldo | % do PL |
|---|---|---|
| Renda Fixa | 55.640.500 | 87,04% |
| Ações | 7.197.390 | 11,30% |
| Multimercado | 169.668 | 0,27% |
| Total geral | 64.147.458 | 100,00% |

Distribuição dos Ativos por Enquadramento Legal (Resolução CMN 3.922/10):

| Enquadramento | Saldo | % do PL Total |
|---|---|---|
| ETF 100% - TÍTULOS TN - ART. 7º, I, B | 50.158.981 | 71,12% |
| ETF DE AÇÕES - GERAL - ART. 8º, II, A | 6.337.257 | 8,98% |
| OUTROS (NÃO IDENTIFICADO) | 5.787.104 | 8,34% |
| RENDA FIXA - GERAL - ART. 7º, IV, A | 2.651.924 | 3,76% |
| ETF - ÍNDICE DE ACESSO - NO MÍNIMO 50 ... ART. 8º, II, B | 1.071.727 | 1,54% |
| FI MULTIMERCADO - ABERTO - ART. 8º, III | 609.668 | 0,86% |
| Total Geral | 69.929.881 | 100,00% |

Distribuição dos Fundos por Banco Emissor:




| Banco Emissor | Saldo | % do PL |
|---|---|---|
| BANCO DO BRASIL | 36.792.623 | 52,16% |
| ITAÚ | 23.694.000 | 33,59% |
| CAIXA | 4.230.948 | 6,00% |
| BRADESCO | 2.705.886 | 3,84% |
| Total geral | 64.142.458 | 90,94% |

# Fundos em DESTAQUE:

## BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

| Jan/2019 | Fev/2019 | Mar/2019 | Abr/2019 | Mai/2019 | Jun/2019 | Jul/2019 | Ago/2019 | No ano (até 31/08) | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2,01% | 0,39% | 0,52% | 0,87% | 2,02% | 2,37% | 1,02% | 0,08% | 9,42% | 16,33% | 22,79% |

O Fundo aplica seus recursos em cotas de FIs que apresentem carteira composta, isolada ou cumulativamente, por títulos públicos federais, pós fixados, prefixados ou indexados a índices de preços. Possui estratégia de gestão ativa, ou seja, através da alocação dos seus recursos em ativos (cotas de FI) - prefixados (curtos e longos) e indexados à inflação - onde o gestor buscará a alocação ideal do portfólio para potencializar seu retorno, de acordo com o cenário macroeconômico previsto; e assim alcançar seu objetivo, ou seja, superar o IMA GERAL EX-C.

| CONDIÇÕES COMERCIAIS | | | |
|---|---|---|---|
| Aplicação Inicial | R$ 1.000,00 | Taxa de Administração | 0,50% a.a. |
| Aplicação Adicional | R$ 0,01 | Taxa de Performance | 0,00 |
| Resgate Mínimo | R$ 1.000,00 | Taxa de Ingresso | Não há |
| Saldo Mínimo | R$ 500.000,00 | Taxa de Saída | Não há |
| Cota de Aplicação | D+0 | Carência | Não há |
| Cota de Resgate | D+0 | Tipo de Cota | Fechamento |
| Crédito do Resgate | D+0 | Horário Limite | 14:00h |

## BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO

| Jan/2019 | Fev/2019 | Mar/2019 | Abr/2019 | Mai/2019 | Jun/2019 | Jul/2019 | Ago/2019 | No ano (até 31/08) | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 15,28% | -3,16% | 1,14% | 3,07% | 1,89% | 2,89% | 1,10% | -0,90% | 22,13% | 52,10% | |

O Fundo aplica seus recursos em cotas de fundo de investimento em ações, cuja composição será: no mínimo 67% e máximo 100% em ativos de renda variável (ações emitidas por empresas brasileiras negociadas no mercado à vista de bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado; em cotas de fundos de índices de ações negociadas em bolsa de valores ou em entidade do mercado de balcão organizado; e em BDR classificados como nível II e III).

| CONDIÇÕES COMERCIAIS | | | |
|---|---|---|---|
| Aplicação Inicial | R$ 10.000,00 | Taxa de Administração | 2,00% a.a. |
| Aplicação Adicional | R$ 1,00 | Taxa de Performance | Não |
| Resgate Mínimo | R$ 0,01 | Taxa de Ingresso | Não há |
| Saldo Mínimo | R$ 10.000,00 | Taxa de Saída | Não há |
| Cota de Aplicação | D+0 | Carência | Não há |
| Cota de Resgate | D+30 | Tipo de Cota | Fechamento |
| Crédito do Resgate | D+32 | Horário Limite | 15:00h |

## BB PREV MULTIMERCADO ALOCAÇÃO IMOBILIÁRIA

O Fundo possui uma **estratégia de investimento** em ativos do setor imobiliário, através de **gestão ativa** selecionada por meio de uma criteriosa escolha, de forma a buscar as melhores oportunidades.
Ao investir neste fundo, o RPPS **diversifica** suas alocações em ativos do setor imobiliário, dentre eles Fundos de Investimento Imobiliários e ações.

Destinado para Investidores Qualificados

| CONDIÇÕES COMERCIAIS | | | |
|---|---|---|---|
| Aplicação Inicial | R$ 1.000.000,00 | Taxa de Administração | 2,00% a.a. |
| Aplicação Adicional | R$ 0,01 | Taxa de Performance | * |
| Resgate Mínimo | R$ 500.000,00 | Taxa de Ingresso | Não há |
| Saldo Mínimo | R$ 500.000,00 | Taxa de Saída | Não há |
| Cota de Aplicação | D+0 | Carência | Não há |
| Cota de Resgate | D+30 | Tipo de Cota | Fechamento |
| Crédito do Resgate | D+32 | Horário Limite | 15:00h |

* Taxa de Performance = 20% do que exceder 100% do CDI, limitado a 2% a.a. Provisionada diariamente e paga anualmente (aniversário).

## BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO

| Jan/2019 | Fev/2019 | Mar/2019 | Abr/2019 | Mai/2019 | Jun/2019 | Jul/2019 | Ago/2019 | No ano (até 31/08) | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 10,42% | -1,80% | 0,28% | 0,71% | 1,28% | 4,24% | 0,66% | 0,50% | 16,39% | 36,40% | 40,09% |

O Fundo investe seus ativos em ações de empresas que aderiram aos padrões de governança corporativa da Bovespa. Tem como parâmetro de rentabilidade o índice de Governança Corporativo - IGC.

| CONDIÇÕES COMERCIAIS | | | |
|---|---|---|---|
| Aplicação Inicial | R$ 1.000,00 | Taxa de Administração | 1,00% a.a. |
| Aplicação Adicional | R$ 0,01 | Taxa de Performance | Não há |
| Resgate Mínimo | R$ 0,01 | Taxa de Ingresso | Não há |
| Saldo Mínimo | R$ 0,01 | Taxa de Saída | Não há |
| Cota de Aplicação | D+1 | Carência | Não há |
| Cota de Resgate | D+1 | Tipo de Cota | Fechamento |
| Crédito do Resgate | D+3 | Horário Limite | 15:00h |

Este documento é de uso público, obrigatório a todos os fundos de investimento, e apresenta as informações de composição da carteira e a rentabilidade de forma padronizada, visando proporcionar aos investidores melhores parâmetros para comparação entre fundos. Estas informações não constituem oferta de venda ou recomendação de compra de cotas de fundos de investimento. Não é garantia de rentabilidade futura. Antes de investir, leia o regulamento do fundo e, em especial, a política de investimento, bem como a taxa de administração, a taxa de performance e o risco do fundo. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Não há garantia de que o fundo terá recursos suficientes para honrar o resgate no momento que você desejar. Para avaliar a adequação de um fundo ao seu perfil de investidor, leve em consideração seus objetivos de investimento, a tolerância a riscos e o prazo mínimo recomendado para aplicação. Fundos de investimento não contam com garantia do Banco do Brasil, do administrador, do gestor ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Este material foi elaborado com base em informações públicas e fontes consideradas confiáveis, mas não há garantia de sua exatidão, completude ou atualização. Os fundos de investimento estão sujeitos a riscos de mercado, de crédito, de liquidez, de concentração, de boletagem, de contraparte, de descasamento, de capital, de modelo, operacional, de mercado externo, de derivativos, de alavancagem, de governança, de estratégia, de cibersegurança, de sustentabilidade, regulatório e tributário, entre outros. Para mais informações sobre os riscos, consulte o regulamento do fundo.

ANBIMA

# Carteira Sugerida

SETEMBRO/2019

As sugestões de aplicações em fundos de investimento a seguir apresentadas estão fundamentadas em uma metodologia própria, onde as alternativas de investimento encontram-se adequadas à legislação vigente - Resolução CMN nº 3.922/10, ajustada a Resolução 4.695/18. A partir deste modelo são propostas 03 (três) sugestões com diferentes perfis de investimento, cabendo ao cliente realizar a escolha que melhor se adeque ao seu perfil de risco ou outra composição que julgue mais aderente a sua política de investimentos. As informações disponibilizadas no presente documento são públicas, podendo ser repassadas pelos funcionários do Banco do Brasil aos Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS.

| Fundos de Investimento[1] | Parâmetro de Rentabilidade | Limites Resolução (por enquadramento) | Limites Fundo | Sugestões de Carteiras | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Conservadora | Moderada | Arrojada |
| BB Previdenciário Ações Valor FIC FIA | Ações Valor/ Cresc. | 20% | 20% | 2% | 2,4% | 5,4% |
| BB Governança FI Ações Previdenciário | IGOV | 20% | 20% | 1% | 1,6% | 4,5% |
| BB Previdenciário Ações Alocação FIA | Ações Livre | 20% | 20% | 1% | 1,6% | 3,6% |
| BB Dividendos FIC Ações | IDIV | 20% | 20% | 1% | 2,4% | 4,5% |
| BB Prev. Multimercado LP, BB Prev. Multimercado Alocação Moderada[2] | DI / IMOB+IPCA[3] | 10% | 10% | 2% | 3% | 3% |
| BB Previdenciário IMA-B FI RF | IMA-B | 20% | 20% | 18% | 15% | 15% |
| BB Previdenciário IRF-M 1+ FI RF | IRF-M 1+ | 100% | 20% | - | 2% | 2% |
| BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF | IMA-Geral Ex. C | 100% | 20% | 20% | 20% | 20% |
| BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP | IMA-B5 | 100% | 20% | 12% | 15% | 12% |
| BB Previdenciário IRF-M TP FI RF | IRF-M | 100% | 20% | 5% | 7% | 5% |
| BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF | IRF-M 1 | 100% | 20% | 20% | 20% | 20% |
| BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP | DI | 20% | 20% | 18% | 10% | 5% |

▲ Aporte ▼ Resgate Manutenção

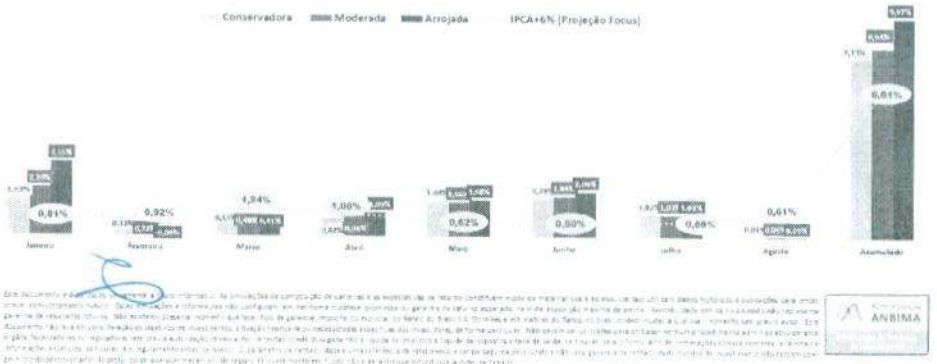
## Alocação e Comentários

O mês de agosto foi marcado por volatilidade e forte aversão ao risco nos mercados, que influenciou negativamente a rentabilidade dos investimentos de Renda Fixa e Renda Variável. Naquele mês (agosto) privilegiamos a exposição em fundos de ações com diferentes estratégias e fundos de Renda Fixa com uma "duration" média (IRF-M, IMA-B 5 e IMA-B). Em função do mercado, os 3 perfis de investimentos ficaram abaixo do IPCA+6% em agosto. Entretanto, a rentabilidade acumulada da carteira sugerida supera o IPCA+6%.

Apesar da recente turbulência nos mercados, optamos pela manutenção da estratégia desenhada para o 2º semestre de 2019, que contempla a possibilidade de recuperação da bolsa e ganhos adicionais em ajustes pontuais na curva de juros. Tudo isso em meio a um ambiente de volatilidade.

Por fim, lembramos que num ambiente de baixas taxas de juros, a busca por melhores rentabilidades passa, necessariamente, por assumir mais riscos. A diversificação da carteira passa a ter um papel importante para atingir resultados numa relação equilibrada entre "risco x retorno" do portfólio.

## Retorno Carteira Sugerida - 2019




ANBIMA

# Detalhamento por Perfil

SETEMBRO/2019

### Carteira Sugerida - Perfil CONSERVADOR

| Fundo | CNPJ | Segmento | Enquadramento | % de Exposição |
|---|---|---|---|---|
| BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF | 29.078.994/0001-90 | Renda Fixa | Art. 7º, I, b | 20,00% |
| BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF | 11.328.882/0001-35 | Renda Fixa | Art. 7º, I, b | 20,00% |
| BB Previdenciário IMA-B FI RF | 07.861.554/0001-22 | Renda Fixa | Art. 7º, IV, a | 18,00% |
| BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP | 13.077.415/0001-05 | Renda Fixa | Art. 7º, I, b | 12,00% |
| BB Previdenciário IRF-M TP FI RF | 07.111.384/0001-69 | Renda Fixa | Art. 7º, I, b | 5,00% |
| BB Previdenciário Ações Valor FIC FIA | 29.758.594/0001-06 | Ações | Art. 8º, II, a | 2,00% |
| BB Previdenciário FI Multimercado LP(2) | 10.418.335/0001-88 | Multimercado | Art. 8º, III | 2,00% |
| BB Ações Alocação FI Ações Previdenciário | 10.577.519/0001-90 | Ações | Art. 8º, II, a | 1,00% |
| BB Dividendos FIC Ações | 05.100.191/0001-07 | Ações | Art. 8º, II, a | 1,00% |
| BB Governança FI Ações Previdenciário | 10.418.520/0001-90 | Ações | Art. 8º, II, a | 1,00% |

### Carteira Sugerida - Perfil MODERADO

| Fundo | CNPJ | Segmento | Enquadramento | % de Exposição |
|---|---|---|---|---|
| BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF | 29.078.994/0001-90 | Renda Fixa | Art. 7º, I, b | 20,00% |
| BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF | 11.328.882/0001-35 | Renda Fixa | Art. 7º, I, b | 20,00% |
| BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP | 03.543.447/0001-03 | Renda Fixa | Art. 7º, I, b | 15,00% |
| BB Previdenciário IMA-B FI RF | 07.861.554/0001-22 | Renda Fixa | Art. 7º, IV, a | 18,00% |
| BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP | 13.077.415/0001-05 | Renda Fixa | Art. 7º, IV, a | 10,00% |
| BB Previdenciário IRF-M TP FI RF | 07.111.384/0001-69 | Renda Fixa | Art. 7º, I, b | 7,00% |
| BB Previdenciário FI Multimercado LP(2) | 10.418.335/0001-88 | Multimercado | Art. 8º, III | 3,00% |
| BB Dividendos FIC Ações | 05.100.191/0001-07 | Ações | Art. 8º, II, a | 2,40% |
| BB Previdenciário Ações Valor FIC FIA | 29.758.594/0001-06 | Ações | Art. 8º, II, a | 2,40% |
| BB Previdenciário IRF-M 1+ FI RF | 22.361.826/0001-04 | Renda Fixa | Art. 7º, I, b | 2,00% |
| BB Ações Alocação FI Ações Previdenciário | 10.577.519/0001-90 | Ações | Art. 8º, II, a | 1,80% |
| BB Governança FI Ações Previdenciário | 10.418.520/0001-90 | Ações | Art. 8º, II, a | 1,60% |

### Carteira Sugerida - Perfil ARROJADO

| Fundo | CNPJ | Segmento | Enquadramento | % de Exposição |
|---|---|---|---|---|
| BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF | 29.078.994/0001-90 | Renda Fixa | Art. 7º, I, b | 20,00% |
| BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF | 11.328.882/0001-35 | Renda Fixa | Art. 7º, I, b | 20,00% |
| BB Previdenciário IMA-B FI RF | 07.861.554/0001-22 | Renda Fixa | Art. 7º, IV, a | 15,00% |
| BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP | 03.543.447/0001-03 | Renda Fixa | Art. 7º, I, b | 12,00% |
| BB Previdenciário Ações Valor FIC FIA | 29.758.594/0001-06 | Ações | Art. 8º, II, a | 5,40% |
| BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP | 13.077.415/0001-05 | Renda Fixa | Art. 7º, IV, a | 5,00% |
| BB Previdenciário IRF-M TP FI RF | 07.111.384/0001-69 | Renda Fixa | Art. 7º, I, b | 5,00% |
| BB Dividendos FIC Ações | 05.100.191/0001-07 | Ações | Art. 8º, II, a | 4,50% |
| BB Governança FI Ações Previdenciário | 10.418.520/0001-90 | Ações | Art. 8º, II, a | 4,50% |
| BB Ações Alocação FI Ações Previdenciário | 10.577.519/0001-90 | Ações | Art. 8º, II, a | 3,60% |
| BB Previdenciário FI Multimercado LP(2) | 10.418.335/0001-88 | Multimercado | Art. 8º, III | 3,00% |
| BB Previdenciário IRF-M 1+ FI RF | 22.361.826/0001-04 | Renda Fixa | Art. 7º, I, b | 2,00% |

Diretoria de Governo
Divisão Fundos de Investimento
digov.difin@bb.com.br

## Expectativas de Mercado

20 de setembro de 2019

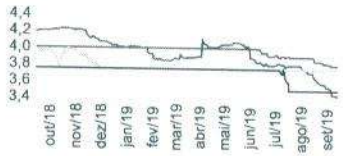
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

| Mediana - Agregado | 2019 Há 4 semanas | 2019 Há 1 semana | 2019 Hoje | 2019 Comp. semanal * | 2019 Resp. ** | 2020 Há 4 semanas | 2020 Há 1 semana | 2020 Hoje | 2020 Comp. semanal * | 2020 Resp. ** | 2021 | 2022 Há 4 semanas | 2022 Há 1 semana | 2022 Hoje | 2022 Comp. semanal * | 2022 Resp. ** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **IPCA (%)** | 3,65 | 3,45 | 3,44 | ▼ (7) | 124 | 3,85 | 3,80 | 3,80 | = (1) | 120 | | 3,50 | 3,50 | 3,50 | = (8) | 95 |
| **IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)** | 3,61 | 3,43 | 3,42 | ▼ (5) | 54 | 3,82 | 3,79 | 3,79 | = (1) | 51 | | 3,50 | 3,50 | 3,50 | = (8) | 38 |
| **PIB (% de crescimento)** | 0,80 | 0,87 | 0,87 | = (3) | 78 | 2,10 | 2,00 | 2,00 | = (1) | 77 | | 2,50 | 2,50 | 2,50 | = (74) | 55 |
| **Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)** | 3,80 | 3,90 | 3,95 | ▲ (6) | 113 | 3,81 | 3,90 | 3,90 | = (1) | 103 | | 3,90 | 3,95 | 3,96 | ▲ (2) | 76 |
| **Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)** | 5,00 | 5,00 | 5,00 | = (6) | 112 | 5,25 | 5,00 | 5,00 | = (1) | 109 | | 7,00 | 7,00 | 7,00 | = (9) | 80 |
| IGP-M (%) | 5,71 | 5,07 | 5,09 | ▲ (1) | 74 | 4,08 | 4,05 | 4,06 | ▲ (1) | 70 | | 3,95 | 3,75 | 3,75 | = (1) | 44 |
| Preços Administrados (%) | 4,60 | 4,50 | 4,50 | = (1) | 35 | 4,30 | 4,20 | 4,22 | ▲ (1) | 34 | | 3,75 | 3,75 | 3,75 | = (24) | 25 |
| Produção Industrial (% de crescimento) | 0,08 | -0,47 | -0,53 | ▼ (3) | 16 | 2,50 | 2,48 | 2,29 | ▼ (2) | 14 | | 2,50 | 2,50 | 2,50 | = (1) | 11 |
| Conta Corrente (US$ bilhões) | -20,00 | -22,60 | -23,00 | ▼ (2) | 28 | -31,47 | -31,10 | -32,00 | ▼ (1) | 25 | | -45,50 | -41,90 | -43,50 | ▼ (1) | 16 |
| Balança Comercial (US$ bilhões) | 52,85 | 52,00 | 51,95 | ▼ (1) | 30 | 49,00 | 47,60 | 48,10 | ▲ (1) | 26 | | 48,93 | 48,93 | 50,02 | ▲ (1) | 16 |
| Investimento Direto no País (US$ bilhões) | 85,00 | 85,20 | 85,00 | ▼ (1) | 27 | 84,36 | 85,30 | 85,00 | ▼ (1) | 25 | | 85,65 | 90,00 | 88,25 | ▼ (1) | 16 |
| Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB) | 56,39 | 56,10 | 56,05 | ▼ (2) | 24 | 58,50 | 58,30 | 58,00 | ▼ (2) | 24 | | 61,90 | 60,65 | 60,00 | ▼ (2) | 17 |
| Resultado Primário (% do PIB) | -1,37 | -1,39 | -1,37 | ▲ (1) | 27 | -1,00 | -1,00 | -1,00 | = (13) | 26 | | 0,20 | -0,10 | 0,00 | ▲ (1) | 19 |
| Resultado Nominal (% do PIB) | -6,20 | -6,45 | -6,40 | ▲ (1) | 21 | -5,99 | -5,95 | -5,90 | ▲ (2) | 21 | | -5,50 | -5,51 | -5,40 | ▲ (1) | 13 |

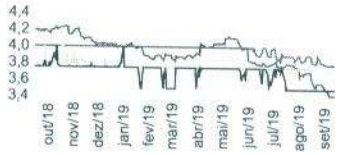
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

2019 —— 2020 —— 2021 2022 ——

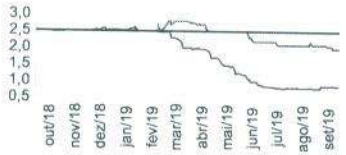
IPCA (%)



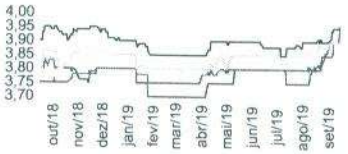
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



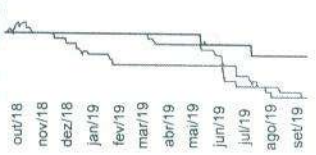
PIB (% de crescimento)



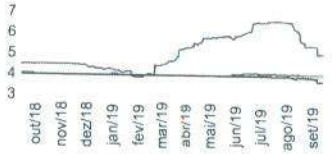
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)



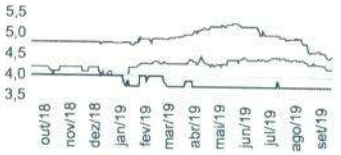
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)



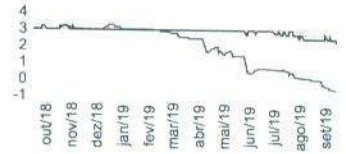
IGP-M (%)



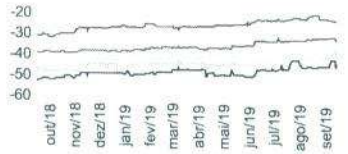
Preços Administrados (%)



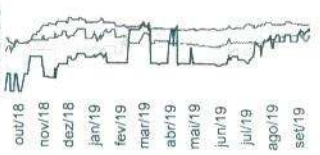
Produção Industrial (% de crescimento)



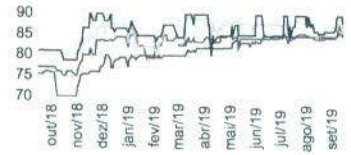
Conta Corrente (US$ bilhões)



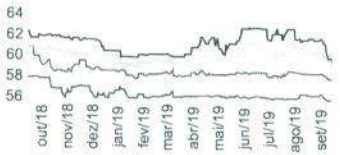
Balança Comercial (US$ bilhões)



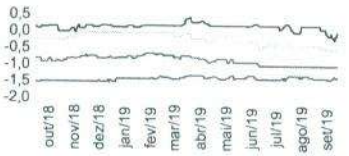
Investimento Direto no País (US$ bilhões)



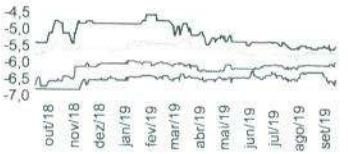
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)



Resultado Primário (% do PIB)



Resultado Nominal (% do PIB)



## Expectativas de Mercado

20 de setembro de 2019

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

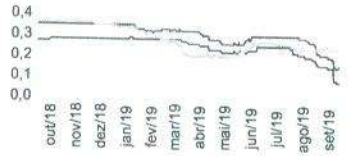
### Mediana - Agregado

| | set/19 | | | | | | out/19 | | | | | | nov/19 | | | | | | Próximos 12 meses, suavizada | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | | Resp. ** | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | | Resp. ** | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | | Resp. ** | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | | Resp. ** |
| IPCA (%) | 0,17 | 0,09 | 0,08 | ▼ | (5) | 122 | 0,22 | 0,16 | 0,16 | = | (1) | 122 | 0,27 | 0,24 | 0,24 | = | (1) | 122 | 3,56 | 3,41 | 3,45 | ▲ | (1) | 97 |
| IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %) | 0,16 | 0,07 | 0,07 | = | (1) | 54 | 0,21 | 0,15 | 0,17 | ▲ | (1) | 54 | 0,24 | 0,23 | 0,23 | = | (1) | 54 | 3,51 | 3,38 | 3,49 | ▲ | (1) | 40 |
| Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$) | 3,91 | 4,04 | 4,08 | ▲ | (6) | 113 | 3,88 | 4,00 | 4,02 | ▲ | (6) | 113 | 3,85 | 3,95 | 3,97 | ▲ | (2) | 112 | | | | | | |
| Meta Taxa Selic (% a.a.) | 5,50 | 5,50 | - | | | | 5,00 | 5,00 | 5,00 | = | (4) | 112 | | | | | | | | | | | | |
| IGP-M (%) | 0,23 | -0,14 | -0,10 | ▲ | (1) | 73 | 0,35 | 0,32 | 0,30 | ▼ | (2) | 72 | 0,38 | 0,35 | 0,37 | ▲ | (1) | 72 | 3,82 | 3,68 | 3,84 | ▲ | (1) | 54 |

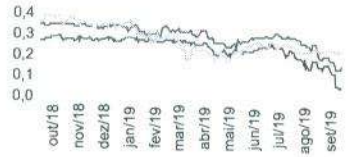
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

set/19 —— out/19 —— nov/19 —— Próximos 12 meses, suavizada ——

IPCA (%)

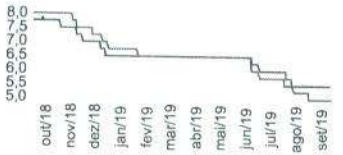



IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)

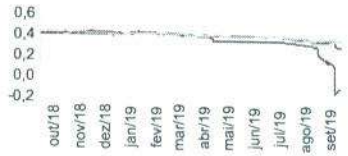



Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)

Meta Taxa Selic (% a.a.)




IGP-M (%)




IPCA (%)

IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)

IGP-M (%)

## Expectativas de Mercado

20 de setembro de 2019

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

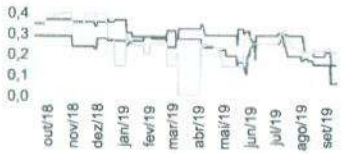
### Mediana - Top 5 Curto Prazo

| | set/19 | | | | | out/19 | | | | | nov/19 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | |
| IPCA (%) | 0,16 | 0,07 | 0,08 | ▲ | (1) | 0,20 | 0,16 | 0,16 | = | (1) | 0,22 | 0,22 | 0,22 | = | (1) |
| IGP-M (%) | -0,01 | -0,34 | -0,34 | = | (1) | 0,45 | 0,30 | 0,30 | = | (1) | 0,30 | 0,29 | 0,29 | = | (1) |
| Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$) | 4,04 | 4,06 | 4,16 | ▲ | (3) | 3,96 | 4,05 | 4,08 | ▲ | (3) | 3,95 | 4,00 | 4,06 | = | (2) |
| Meta Taxa Selic (% a.a.) | 5,50 | 5,50 | - | | | 5,00 | 5,00 | 5,00 | = | (4) | - | - | - | | |

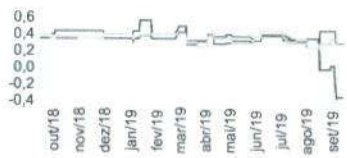
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

set/19 —— out/19 —— nov/19

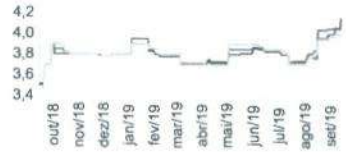
IPCA (%)



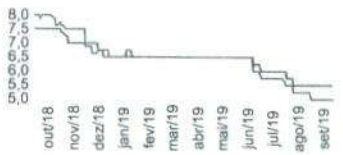

IGP-M (%)




Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)




Meta Taxa Selic (% a.a.)




### Mediana - Top 5 Curto Prazo

| | 2019 | | | | | 2020 | | | | | 2021 | | | | | 2022 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | |
| IPCA (%) | 3,51 | 3,36 | 3,36 | = | (1) | 3,92 | 3,74 | 3,74 | = | (1) | 3,75 | 3,75 | 3,75 | = | (45) | 3,50 | 3,50 | 3,50 | = | (41) |
| IGP-M (%) | 4,96 | 4,70 | 4,70 | = | (1) | 4,00 | 4,00 | 4,00 | = | (4) | 3,90 | 3,90 | 3,90 | = | (6) | 3,90 | 3,90 | 3,90 | = | (6) |
| Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$) | 3,95 | 4,00 | 4,00 | = | (1) | 3,90 | 3,90 | 3,90 | = | (4) | 3,90 | 4,01 | 4,01 | = | (1) | 4,00 | 3,97 | 3,97 | = | (1) |
| Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.) | 5,00 | 5,00 | 4,75 | ▼ | (1) | 5,25 | 5,00 | 4,88 | ▼ | (1) | 7,00 | 6,50 | 6,50 | = | (2) | 7,00 | 6,50 | 6,50 | = | (2) |

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

### Mediana - Top 5 Médio Prazo

| | 2019 | | | | | 2020 | | | | | 2021 | | | | | 2022 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | |
| IPCA (%) | 3,51 | 3,40 | 3,40 | = | (1) | 3,90 | 3,73 | 3,73 | = | (2) | 3,75 | 3,88 | 3,88 | = | (2) | 3,60 | 3,75 | 3,75 | = | (2) |
| IGP-M (%) | 5,95 | 4,72 | 4,72 | = | (1) | 4,80 | 4,70 | 4,70 | = | (2) | 4,35 | 4,15 | 4,18 | = | (1) | 4,00 | 3,85 | 3,85 | = | (1) |
| Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$) | 3,80 | 3,95 | 3,95 | = | (1) | 3,90 | 3,93 | 3,93 | = | (1) | 4,02 | 3,85 | 3,85 | = | (2) | 4,00 | 3,88 | 3,90 | ▲ | (1) |
| Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.) | 5,00 | 5,00 | 4,75 | ▼ | (1) | 5,13 | 5,00 | 4,75 | ▼ | (1) | 7,00 | 6,50 | 6,50 | = | (2) | 7,00 | 6,50 | 6,50 | = | (2) |

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente