ATA DA 93ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

Aos vinte e três dias do mês de janeiro de 2020 (23/01/2020), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 93.ª Sessão Ordinária do Comitê de Investimentos do CONCHAL**PREV**, instituído pela Lei n.º 2.206, de 20 de dezembro de 2019 com a redação dada pela Portaria n.º 467, de 12 de dezembro de 2019. Presentes o Presidente Sr. Josiel José Casarin, a Srta. Caroline da Silva Martins - Secretária e a Sra. Viviane Cristina Fadel Leitão – Membro, a Presidente do ConchalPrev Sra. Stella Maris de Lima, o Diretor Administrativo Sr. Elton Cristiano de Oliveira e o Sr. Marcos Augusto P. de Almeida representante da LDB Consultoria.

PAUTA:

01 - Aprovação da Ata da 92ª Reunião Ordinária do Comitê, que será disponibilizada no site do ConchalPrev. 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 Dezembro/2019, autorizadas previamente pelo Conselho de Administração. **03.1** - Os recursos recebidos no Mês de Dezembro/2019 **(referente às competências Agosto, Setembro, Novembro, Dezembro e 13º/2019)** são os que seguem:

Contribuição Patronal Ago, Set, Nov, Dez e 13º/2019 - Prefeitura/Câmara/ConchalPrev	R$ 777.747,69
Contribuição Servidor Nov, Dez e 13º/2019 - Prefeitura/Câmara/ConchalPrev	R$ 274.575,88
Aporte Ago, Set, Nov, Dez e 13º/2019 - Prefeitura/Câmara/ConchalPrev	R$ 336.257,93
Parcelamentos Novembro e Dezembro/2019	R$ 500.842,56
COMPREV Novembro e 13º/2019	R$ 38.587,70
Restituições (GA, GB, Insalubridade)	R$ 8.682,17

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

TOTAL RECEBIDO NO MÊS DE DEZEMBRO/2019	R$ 1.936.693,93

Os recursos foram aplicados nos Fundos BB PREVID **ALOCAÇÃO ATIVA**, BB PREVID **IRF-M1**, BB **AÇÕES VALOR**, BB PREVID **FLUXO**, BB PREVID **IRF-M**, BB PREVID **PERFIL** e FIA **CAIXA BRASIL IBOVESPA** - 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 Dezembro/2019, com retorno positivo de 2,02% contra a meta de 1,64%, o valor dos rendimentos foi de R$ 1.477.139,61, com saldo de R$ 75.403.938,73. No ano o desempenho do ConchalPrev fechou em 15,64% contra a meta de 10,56%. Os principais motivos para a rentabilidade positiva do mês foram: O anúncio de um acordo comercial EUA X China, a Perspectiva de retomada do crescimento econômico e a Queda do dólar (-5,37%).

05 - Evolução do Patrimônio: Em Novembro/2019, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 73.206.968,89 e em Dezembro/2019 ficou em R$ 75.403.938,73.

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 – Consultoria de Investimentos: O Sr. Marcos, da LDB Consultoria, começa explicando alguns principais conceitos sobre investimento, como diferença entre renda fixa, renda variável e multimercado, os vários índices aos quais os investimentos são atrelados e a relação entre risco e retorno. O cenário macroeconômico projeta uma Selic baixa e a confiança do mercado frente às reformas pautadas pela equipe econômica do Governo. Compulsoriamente, os Institutos estão sendo forçados a assumirem mais riscos para bater a meta atuarial do ano. Os ativos de curto prazo não bateram meta em 2019 (10,59%), já em renda variável, índices como SMLL, IDV, IBX, Ibovespa e IBX-50 performaram muito bem, proporcionando uma ótima rentabilidade dentro do ano. Mesmo com um cenário de estresse,

Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icarai -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

conforme pudemos observar no início desse ano, o Ibovespa e a renda variável continuaram em alta, porém os investimentos mais longos de renda fixa estão "patinando". Informa novamente a importância de buscar mais risco seja por meio de Fundos de Participação, Crédito Provado, Fundos de Ações ou Investimento no Exterior, sendo que, não bater a meta é sinônimo de elevação do déficit atuarial. A diversificação da carteira diminui o risco e aumenta a possibilidade de rentabilidade. Reforça também a necessidade da capacitação dos conselheiros e diretores para melhor entendimento das medidas tomadas pelo Comitê e melhor embasamento das decisões. Sr. Josiel José Casarin, Presidente do Comin, solicita que o Sr. Marcos explique sobre a Abertura de Carteira, este informa que as leis estão cada vez mais rigorosas e que a Secretaria de Previdência quer saber onde está sendo aplicado o dinheiro investido nos fundos, de modo a evitar o financiamento de empresas envolvidas em escândalos e que possam causar prejuízos aos cofres do Instituto. Informa que esse serviço não está contemplado no atual contrato com a LDB. O Sr. Josiel expõe que será analisado o contrato com a empresa para verificar a forma legal de incluir esse serviço.

08 – Lei 2.206/2019 – Regulamentação Comitê de Investimento: No dia 20 de dezembro de 2019 foi aprovada pela Câmara Municipal a Lei nº 2.206 que regulamenta o Comitê de Investimentos do ConchalPrev. A Lei foi formulada com base na Portaria nº 264/2015 e em outros Institutos de Previdência do país. Os principais pontos novos trazidos pela edição dessa Lei são: Gratificação ao Secretário e ao Membro do Comitê, aumento do período de mandato de 2 para 3 anos (conforme prazo da certificação) e a obrigatoriedade de certificação para todos os membro e não mais para a maioria. Foi enviada ao Jurídico, uma consulta a respeito das medidas que deveriam ser tomadas após a aprovação da Lei, o parecer veio informando que a Lei revogou a Portaria nº 264/2015 e que o mandato de 3 anos passará a valer a partir da próxima nomeação, tendo em vista que a Lei foi aprovada após a nomeação dos membros atuais pela Portaria nº 467/2019.

09 – Visita de Representante da Vinci Partners: Recebemos a visita do Sr. Rafael Bordim, representante da Vinci Partners que veio apresentar um pouco do cenário econômico e trazer a lâmina de dois fundos: Vinci Mosaico FI de Ações e Vinci Fatorial Dinâmico FIA, o primeiro já estava sendo analisado por este Comitê e inclusive foi pedido a LDB a realização de uma análise do fundo. O Sr. Rafael informa que o fundo Mosaico está para ser fechado após a primeira quinzena de fevereiro devido ao PL máximo permitido para o fundo.

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

O Sr. Josiel explica que o comitê verificará as lâminas apresentadas, bem como a análise feita pela LDB do fundo Mosaico e, havendo a decisão de aplicação, será enviada proposta para autorização do Conselho Administrativo.

10 - Gestão da Carteira: Em **Dezembro/2019**, os valores dos repasses foram aplicados no Fundo BB Previd IRFM1 para ser utilizado para pagamento da Folha em Dezembro e o restante foi aplicado conforme Proposta de Resgate e Aplicação nº 03/2019. Para o ano de 2020 serão feitas 3 propostas inicialmente: 1) Resgate do fundo BB Previd IRF-M1 da conta do Previdenciário para transferência para o plano da Taxa de Administração onde os valores serão divididos entre os fundos já existentes nessa conta e transferência das sobras da Taxa de Administração para aplicação no fundo BB Ações Governança da Reserva da Taxa de Administração. 2) Os repasses mensais serão aplicados no fundo IRF-M 1, PERFIL e FLUXO do Banco do Brasil e IRF-M1 da CEF para pagamento das aposentadorias e pensões do mês e o que sobrar será aplicado em fundos de renda variável a serem escolhidos pelo Comitê. 3) A última proposta, e a que deve demandar mais tempo para análise, trata-se da realocação das posições já assumidas a fim de cumprir com a Alocação Objetivo prevista pela Política de Investimento 2020. Todas as propostas serão submetidas à aprovação do Conselho Administrativo.

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

- Relatório de Enquadramento Dezembro/2019
- Relatório da Rentabilidade Dezembro/2019
- Relatório Visão Analítica Dezembro/2019
- Resumo Anual da Carteira 2019
- Relatório Macroeconômico LDB Consultoria Janeiro/2020
- Boletim Caixa Dezembro/2019
- Boletim Focus de 20/01/2020
- Parecer Jurídico nº 13/2020

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

Nada mais havendo a tratar o Presidente então encerrou a reunião e determinou que eu, (Martins), Caroline da Silva Martins, Secretária deste comitê, lavrasse a presente ata e agendou a próxima reunião para o dia 13 de Fevereiro de 2020, às 15h00min, 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

93.ª REUNIÃO ORDINÁRIA

DATA: 23/01/2020

LISTA DE PRESENÇA

NOME	CARGO	ASSINATURA
Josiel José Casarin	Presidente	
Caroline da Silva Martins	Secretária	
Viviane Cristina Fadel Leitão	Membro	
MARCOS AUGUSTO PARO DE ALMEIDA	Consultoria	
Elton Cristiano de Oliveira	Diretor Adm.	
Stella Maris de Lima	Presidente	

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

Pauta 93º Reunião Comin

1) Aprovação da Ata 92º
2) Análise da conjuntura econômica nacional e internacional
3) Aplicação dos recursos
4) Rentabilidade do mês
5) Evolução do patrimônio
6) Boletim Focus
7) Consultoria de Investimentos
8) Lei nº 2.206/2019 – Regulamentação Comitê
9) Visita de Representante da Vinci Partners
10) Gestão da carteira
11) Anexos

OPMAX

Resumo Enquadramento - CONCHALPREV - DEZ/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)		5.973.797,57	7,9223%	100,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	100,00%	Enquadrado	
NTN-B 15 05.2045	-	2.873.980,03	3,8114%							Enquadrado
NTN-B 15 08.2024	-	3.099.817,54	4,1109%							Enquadrado
Fundos 100% Títulos Públicos Federais (Art. 7o, Inciso I, Alínea B)		55.571.871,98	73,6968%	100,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	100,00%	Enquadrado	
BB PREV TP IPCA III	IPCA+6	4.046.641,74	5,3666%							Enquadrado
BB PREVID IMA-B TP	IMA-B	3.232.754,71	4,2872%							Enquadrado
BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI	IMA-GERAL ex-C	10.148.578,32	13,4589%							Enquadrado
BB PREVID RF IDKA 2	IDKA IPCA 2A	5.290.227,20	7,0158%							Enquadrado
BB PREVID RF IRF-M	IRF-M	4.644.452,47	6,1594%							Enquadrado
BB PREVID RF IRF-M1	IRF-M1	1.190.235,30	1,5784%							Enquadrado
BB PREVID RF TP X	IMA-B	1.539.620,65	2,0418%							Enquadrado
BB PREVID TP IPCA I	IPCA+6	829.320,20	1,0998%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	IDKA IPCA 2A	2.508.463,00	3,3267%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	IMA-B	3.457.823,07	4,5857%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	IRF-M1	2.503.729,43	3,3204%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	CDI	38.357,55	0,0508%							Enquadrado
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA	Outros	7.018.165,93	9,3074%							Enquadrado
FI BRASIL 2020 IV TP RF	IMA-B	1.917.438,76	2,5428%							Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	IMA-B5+	1.208.653,99	1,6029%							Enquadrado

OPMAX

Resumo Enquadramento - CONCHALPREV - DEZ/2019

FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	IRF-M1+	1.123.011,16	1,4893%						Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IMA-B5	1.112.306,11	1,4751%						Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IRF-M	1.127.754,85	1,4956%						Enquadrado
PREVID RF IMA-B 5	IMA-B5	2.634.337,54	3,4936%						Enquadrado
Fundos Renda Fixa - Geral (Art. 7o, Inciso IV, Alínea A)		**3.530.418,45**	**4,6820%**	**40,00**	**Enquadrado**	**0,00%**	**Enquadrado**	**40,00%**	**Enquadrado**
BB PREVID RF FLUXO	CDI	950.186,90	1,2601%						Enquadrado
BB PREVID RF PERFIL	CDI	233.589,16	0,3097%						Enquadrado
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA	IPCA+6	2.346.642,39	3,1120%						Enquadrado
Fundo de Ações - Índices com no mínimo 50 ações (Art. 8o, Inciso I, Alínea A)		**1.527.718,70**	**2,0260%**	**30,00**	**Enquadrado**	**0,00%**	**Enquadrado**	**30,00%**	**Enquadrado**
BB PREVID ACOES GOV	IGC	1.243.217,86	1,6487%						Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES CAIXA BRASIL IBOVESPA	IBOVESPA	284.500,84	0,3773%						Enquadrado
Fundo de Ações - Geral (Art. 8o, Inciso II, Alínea A)		**8.110.379,15**	**10,7559%**	**20,00**	**Enquadrado**	**0,00%**	**Enquadrado**	**20,00%**	**Enquadrado**
BB ACOES VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES	IBOVESPA	582.634,10	0,7726%						Enquadrado
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	IBOVESPA	1.161.684,95	1,5406%						Enquadrado
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES MID SMALL CAPS	IBOVESPA	670.119,72	0,8887%						Enquadrado
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES SELECTION	IBOVESPA	1.230.442,36	1,6318%						Enquadrado
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	IDIV	1.969.276,50	2,6116%						Enquadrado
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	IBOVESPA	2.496.221,52	3,3104%						Enquadrado
Fundos Multimercado - Aberto (Art. 8o, Inciso III)		**689.752,88**	**0,9147%**	**10,00**	**Enquadrado**	**0,00%**	**Enquadrado**	**10,00%**	**Enquadrado**
BB PREVID MULTIMERC	CDI	112.153,60	0,1487%						Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA CAPITAL PROT BOLSA DE	IBOVESPA	577.599,28	0,7660%						Enquadrado
Total Geral		**75.403.938,73**							

OPMAX

Resumo Enquadramento - CONCHALPREV - DEZ/2019

Limite Artigo 13º

Produto	Valor Investido (R$)	Percentual Investido	Stauts
Art. 7o, Inciso I, Alinea A			
NTN-B 15.05.2045	2.873.980,03	3.8114%	Enquadrado
NTN-B 15.08.2024	3.099.817,54	4.1109%	Enquadrado
Art. 7o, Inciso I, Alinea B			
BB PREV TP IPCA III	4.046.641,74	5.3666%	Enquadrado
BB PREVID IMA-B TP	3.232.754,71	4.2872%	Enquadrado
BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI	10.148.578,32	13.4589%	Enquadrado
BB PREVID RF IDKA 2	5.290.227,20	7.0158%	Enquadrado
BB PREVID RF IRF-M	4.644.452,47	6.1594%	Enquadrado
BB PREVID RF IRF-M1	1.190.235,30	1.5784%	Enquadrado
BB PREVID RF TP X	1.539.620,65	2.0418%	Enquadrado
BB PREVID TP IPCA I	829.320,20	1.0998%	Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	2.508.463,00	3.3267%	Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	3.457.823,07	4.5857%	Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	2.503.729,43	3.3204%	Enquadrado
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	38.357,55	0.0508%	Enquadrado
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA	7.018.165,93	9.3074%	Enquadrado
FI BRASIL 2020 IV TP RF	1.917.438,76	2.5428%	Enquadrado

OPMAX

Resumo Enquadramento - CONCHALPREV - DEZ/2019

FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	1.208.653,99	1,6029%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	1.123.011,16	1,4893%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.112.306,11	1,4751%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.127.754,85	1,4956%	Enquadrado
PREVID RF IMA-B 5	2.634.337,54	3,4936%	Enquadrado
Art. 7o, Inciso IV, Alínea A			
BB PREVID RF FLUXO	950.186,90	1,2601%	Enquadrado
BB PREVID RF PERFIL	233.589,16	0,3097%	Enquadrado
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA	2.346.642,39	3,1120%	Enquadrado
Art. 8o, Inciso I, Alínea A			
BB PREVID ACOES GOV	1.243.217,86	1,6487%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES CAIXA BRASIL IBOVESPA	284.500,84	0,3773%	Enquadrado
Art. 8o, Inciso II, Alínea A			
BB ACOES VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES	582.634,10	0,7726%	Enquadrado
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	1.161.684,95	1,5406%	Enquadrado
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES MID SMALL CAPS	670.119,72	0,8887%	Enquadrado
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES SELECTION	1.230.442,36	1,6318%	Enquadrado
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	1.969.276,50	2,6116%	Enquadrado
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	2.496.221,52	3,3104%	Enquadrado
Art. 8o, Inciso III			
BB PREVID MULTIMERC	112.153,60	0,1487%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA CAPITAL PROT BOLSA DE VALORES MULT	577.599,28	0,7660%	Enquadrado

OPMAX

Resumo Enquadramento - CONCHALPREV - DEZ/2019

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

Rentabilidade dos Veículos - CONCHALPREV - DEZ/2019

Comparativos		Valor Investido (R$)	Último Mês	Últimos 3 Meses	Últimos 6 Meses	Últimos 12 Meses	No ano
IPCA + 6,00%			1,64%	3,26%	5,04%	10,56%	10,56%
CONCHALPREV		75.403.938,73	2,02%	3,38%	6,53%	15,64%	15,64%
Veículos de Investimento	**CNPJ**	**Valor Investido (R$)**	**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	10.148.578,32	0,95%	1,81%	4,47%	13,07%	13,07%
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA	23.215.097/0001-55	7.018.165,93	0,59%	1,79%	4,96%	16,43%	16,43%
BB PREVID RF IDKA 2	13.322.205/0001-35	5.290.227,20	1,15%	2,61%	5,14%	11,20%	11,20%
BB PREVID RF IRF-M	07.111.384/0001-69	4.644.452,47	0,60%	1,81%	4,61%	11,78%	11,78%
BB PREV TP IPCA III	19.303.795/0001-35	4.046.641,74	1,09%	2,51%	5,08%	12,68%	12,68%
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	10.740.658/0001-93	3.457.823,07	1,99%	2,70%	6,52%	-	16,86%
BB PREVID IMA-B TP	07.442.078/0001-05	3.232.754,71	1,97%	2,77%	6,60%	18,39%	18,39%
NTN-B 15/08/2024	00.394.460/0409-50	3.099.817,54	1,50%	2,94%	6,30%	17,78%	17,78%
NTN-B 15/05/2045	00.394.460/0409-50	2.873.980,03	3,07%	3,16%	8,05%	33,54%	33,54%
PREVID RF IMA-B 5	03.543.447/0001-03	2.634.337,54	1,19%	2,53%	5,34%	12,88%	12,88%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	2.508.463,00	1,09%	2,40%	4,91%	11,18%	11,18%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	2.503.729,43	0,40%	1,32%	3,21%	6,55%	6,55%
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	23.731.629/0001-07	2.496.221,52	10,20%	14,53%	21,51%	39,83%	39,83%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA	21.838.150/0001-49	2.346.642,39	0,34%	1,19%	3,27%	-	7,02%
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	15.154.441/0001-15	1.969.276,50	8,52%	12,86%	17,36%	42,06%	42,06%
FI BRASIL 2020 IV TP RF	21.919.953/0001-28	1.917.438,76	0,78%	2,40%	4,12%	8,66%	8,66%
BB PREVID RF TP X	20.734.931/0001-20	1.539.620,65	1,18%	2,58%	5,35%	13,85%	13,85%
BB PREVID ACOES GOV	10.418.335/0001-88	1.243.217,86	7,55%	11,65%	16,38%	-	23,27%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES SELECTION	03.660.879/0001-96	1.230.442,36	7,19%	9,30%	14,65%	-	19,80%

OPMAX

Rentabilidade dos Veículos - CONCHALPREV - DEZ/2019

FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	10.577.503/0001-88	1.208.653,99	2,55%	2,85%	7,40%	-	20,86%
BB PREVID RF IRF-M1	11.328.882/0001-35	1.190.235,30	0,39%	1,30%	3,17%	6,49%	6,49%
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	06.916.384/0001-73	1.161.684,95	7,23%	8,78%	10,09%	-	12,72%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	14.508.605/0001-00	1.127.754,85	0,61%	1,81%	4,59%	11,68%	11,68%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	10.577.519/0001-90	1.123.011,16	0,70%	2,06%	5,33%	-	11,77%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.060.913/0001-10	1.112.306,11	1,20%	2,51%	5,30%	11,44%	11,44%
BB PREVID RF FLUXO	13.077.415/0001-05	950.186,90	0,28%	0,96%	2,21%	4,80%	4,80%
BB PREVID TP IPCA I	19.303.793/0001-46	829.320,20	1,18%	2,45%	5,43%	14,15%	14,15%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES MID SMALL CAPS	06.988.623/0001-09	670.119,72	10,43%	15,15%	25,86%	-	34,02%
BB ACOES VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES	29.258.294/0001-38	582.634,10	8,80%	-	-	-	12,56%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA CAPITAL PROT BOLSA DE VALORES MULT	29.388.994/0001-47	577.599,28	0,32%	1,53%	3,54%	7,97%	7,97%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES CAIXA BRASIL IBOVESPA	13.058.816/0001-18	284.500,84	6,16%	-	-	-	6,16%
BB PREVID RF PERFIL	13.077.418/0001-49	233.589,16	0,35%	1,13%	2,65%	5,74%	5,74%
BB PREVID MULTIMERC	10.418.362/0001-50	112.153,60	0,77%	2,36%	4,66%	9,02%	9,02%
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	05.164.356/0001-84	38.357,55	0,37%	1,20%	2,76%	5,91%	5,91%

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 - 31.12.2019
CONCHALPREV - 04.106.469/0001-60

Plano PREVIDENCIÁRIO

Veículo	Conta	Saldo 29.11.2019 (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	Saldo 31.12.2019 (R$)	Rent. (%)
BB ACOES VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES	30.078-0	446.723,16	89.202,49		46.708,45	582.634,10	8,8085
BB PREV TP IPCA III	30.078-0	4.002.864,09			43.777,65	4.046.641,74	1,0936
BB PREVID ACOES GOV	30.078-0	573.097,82			43.301,66	616.399,48	7,5557
BB PREVID IMA-B TP	30.078-0	3.112.910,37			61.466,46	3.174.376,83	1,9745
BB PREVID MULTIMERC	30.078-0	111.285,68			867,92	112.153,60	0,7799
BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI	30.078-0	8.419.851,02			80.729,65	8.500.580,67	0,9588
BB PREVID RF FLUXO	30.078-0	0,00	949.707,79		0,39	949.708,18	0,0389
BB PREVID RF IDKA 2	30.078-0	5.229.945,75			60.281,45	5.290.227,20	1,1526
BB PREVID RF IRF-M	30.078-0	3.542.873,28	1.177,14		21.396,17	3.565.446,59	0,6038
BB PREVID RF IRF-M1	30.078-0	1.727.691,41	961.119,43	1.505.659,32	3.789,31	1.186.940,83	0,3973
BB PREVID RF PERFIL	30.078-0	217.082,28	12.397,33		770,24	230.249,85	0,3538
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	11.776-5	1.083.330,02			78.354,93	1.161.684,95	7,2327
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES MID SMALL CAPS	11.776-5	606.810,33			63.309,39	670.119,72	10,4331
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES SELECTION	11.776-5	1.147.865,58			82.576,78	1.230.442,36	7,1939
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	006.00000002-0	2.481.180,13			27.282,87	2.508.463,00	1,0995
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	006.00000002-0	3.390.337,85			67.485,22	3.457.823,07	1,9905
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	006.00000002-0	2.493.694,48			10.034,95	2.503.729,43	0,4024
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	006.00000002-0	38.213,95			143,60	38.357,55	0,3757
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA	006.00000002-0	6.976.766,19			41.399,74	7.018.165,93	0,5933
FI BRASIL 2020 IV TP RF	006.00000002-0	1.902.552,72			14.886,04	1.917.438,76	0,7824
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	006.00000002-0	1.178.528,28			30.125,71	1.208.653,99	2,5562

OPMAX

Visão Analítica dos Veículos Por Plano - 31.12.2019
CONCHALPREV - 04.106.469/0001-60

FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	006.00000002-0	1.115.204,65			7.806,51	1.123.011,16	0,7000
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	006.00000002-0	1.814.591,33			154.685,17	1.969.276,50	8,5245
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	006.00000002-0	1.099.050,55			13.255,56	1.112.306,11	1,2060
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	006.00000002-0	1.120.910,40			6.844,45	1.127.754,85	0,6106
FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES CAIXA BRASIL IBOVESPA	006.00000002-0	0,00	267.983,74		16.517,10	284.500,84	6,1634
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA CAPITAL PROT BOLSA	006.00000002-0	575.719,44			1.879,84	577.599,28	0,3265
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	15.079-0	2.265.031,69			231.189,83	2.496.221,52	10,2069
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA	15.079-0	2.338.603,61			8.038,78	2.346.642,39	0,3437
NTN-B 15 05 2045	80.535-0	2.788.141,68			85.838,35	2.873.980,03	3,0786
NTN-B 15 08 2024	80.535-0	3.053.726,41			46.091,13	3.099.817,54	1,5093
PREVID RF IMA-B 5	30.078-0	2.547.956,72			30.430,73	2.578.387,45	1,1943
Total		**67.402.540,87**			**1.381.266,03**	**69.559.735,50**	**2,0616**

Plano TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Veículo	Conta	Saldo 29.11.2019 (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	Saldo 31.12.2019 (R$)	Rent. (%)
BB PREVID RF FLUXO	110.279-6	418,76	212,14	243,49	1,20	388,61	0,2866
BB PREVID RF IRF-M	110.279-6	49.496,35		20.000,00	212,58	29.708,93	0,6038
BB PREVID RF IRF-M1	110.279-6	23.597,32	9.172,51	29.545,07	69,71	3.294,47	0,3976
BB PREVID RF PERFIL	110.279-6	25.081,52	10.000,00	31.810,82	68,61	3.339,31	0,3541
PREVID RF IMA-B 5	110.279-6	55.289,75			660,34	55.950,09	1,1943
Total		**153.883,70**			**1.012,44**	**92.681,41**	**0,8170**

Plano APORTE

Veículo	Conta	Saldo 29.11.2019 (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	Saldo 31.12.2019 (R$)	Rent. (%)
BB PREVID IMA-B TP	8.807-2	57.247,49			1.130,39	58.377,88	1,9745

OPMAX

Visão Analítica dos Veículos Por Plano - 31.12.2019
CONCHALPREV - 04.106.469/0001-60

BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI	8.807-2	1.626.252,77	6.116,36		15.628,52	1.647.997,65	0,9588
BB PREVID RF FLUXO	8.807-2	89,65	1.664,31	1.664,31	0,46	90,11	0,2802
BB PREVID RF IRF-M	8.807-2	307.238,22			1.855,27	309.093,49	0,6038
BB PREVID RF TP X	8.807-2	1.521.532,07			18.088,58	1.539.620,65	1,1888
BB PREVID TP IPCA I	8.807-2	819.638,79			9.681,41	829.320,20	1,1811
Total		**4.331.998,99**			**46.384,63**	**4.384.499,98**	**1,0698**

Plano RESERVA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Veículo	Conta	Saldo 29.11.2019 (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	Saldo 31.12.2019 (R$)	Rent. (%)
BB PREVID ACOES GOV	21.175-3	582.784,80			44.033,58	626.818,38	7,5557
BB PREVID RF IRF-M	21.175-3	735.760,53			4.442,93	740.203,46	0,6038
Total		**1.318.545,33**			**48.476,51**	**1.367.021,84**	**3,6765**
Total Geral		**73.206.968,89**			**1.477.139,61**	**75.403.938,73**	**2,0295**

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

2 - Os dados de mercado, se utilizados neste relatório, foram obtidos junto a fontes publicas 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

Resumo Anual Carteira - CONCHALPREV - 2019

Plano PREVIDENCIÁRIO

Veículo	Saldo 31.12.2018 (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	Saldo 31.12.2019 (R$)	Rent. (%)
BB ACOES VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES	0,00	529.698,36		52.935,74	582.634,10	12,5675
BB PREV TP IPCA III	3.785.064,88		203.750,87	465.327,73	4.046.641,74	12,6810
BB PREVID ACOES GOV.	0,00	500.000,00		116.399,48	616.399,48	23,2798
BB PREVID IMA-B TP	0,00	2.772.237,90		402.138,93	3.174.376,83	18,3998
BB PREVID MULTIMERC	102.866,86			9.286,74	112.153,60	9,0279
BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI	6.431.572,44	1.116.266,40		952.741,83	8.500.580,67	13,0705
BB PREVID RF FLUXO	0,00	949.707,79		0,39	949.708,18	0,0389
BB PREVID RF IDKA 2	4.757.281,80			532.945,40	5.290.227,20	11,2027
BB PREVID RF IRF-M	3.187.395,49	2.225,37		375.825,73	3.565.446,59	11,7875
BB PREVID RF IRF-M1	4.606.182,19	3.361.510,10	6.871.836,42	91.084,96	1.186.940,83	6,4925
BB PREVID RF PERFIL	2.600.728,17	477.509,65	2.899.570,78	51.582,81	230.249,85	5,7416
BRADESCO FI RF MAXI PODER PUBLICO	0,00	1.500.000,00	1.500.703,80	703,80	0,00	0,0704
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	0,00	1.001.257,65		160.427,30	1.161.684,95	12,7205
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES MID SMALL CAPS	0,00	500.000,00		170.119,72	670.119,72	34,0239
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES SELECTION	0,00	1.000.469,96		229.972,40	1.230.442,36	19,8081
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	2.256.051,79			252.411,21	2.508.463,00	11,1881
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	0,00	3.065.917,94		391.905,13	3.457.823,07	16,8612
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	8.908.048,48	1.009.589,90	7.629.485,34	215.576,39	2.503.729,43	6,5519
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	1.199.819,42		1.200.000,00	38.538,13	38.357,55	5,9133
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA	1.788.404,50	4.530.219,65	112.208,16	811.749,94	7.018.165,93	16,4326
FI BRASIL 2020 IV TP RF	1.862.531,13		101.130,51	156.038,14	1.917.438,76	8,6622

OPMAX

Resumo Anual Carteira - CONCHALPREV - 2019

FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	0,00	1.000.000,00		208.653,99	1.208.653,99	20,8653
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	0,00	1.080.287,42	76.000,00	118.723,74	1.123.011,16	11,7747
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	1.386.134,74			583.141,76	1.969.276,50	42,0696
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	0,00	1.000.000,00		112.306,11	1.112.306,11	11,4407
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.009.785,07			117.969,78	1.127.754,85	11,6826
FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES CAIXA BRASIL IBOVESPA	0,00	267.983,74		16.517,10	284.500,84	6,1634
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA CAPITAL PROT BOLSA DE VALORES MULT	534.913,72			42.685,56	577.599,28	7,9798
GERACAO FUTURO FC FI MULTIMERCADO	149.559,41		151.571,74	2.012,33	0,00	1,3455
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	1.785.072,79			711.148,73	2.496.221,52	39,8386
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA	0,00	2.211.767,14		134.875,25	2.346.642,39	7,0292
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA II RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	1.024.718,91	710.983,95	1.800.962,69	65.259,83	0,00	4,5655
NTN-B 15.05.2045	2.248.519,14		2.879.548,10	631.028,96	0,00	28,4142
NTN-B 15.05.2045	0,00	2.820.820,14	59.022,22	112.182,11	2.873.980,03	3,9987
NTN-B 15.08.2024	2.772.593,09		3.149.079,97	376.486,88	0,00	13,8976
NTN-B 15.08.2024	0,00	2.997.606,89		102.210,65	3.099.817,54	3,4097
PREVID RF IMA-B 5	2.284.010,82			294.376,63	2.578.387,45	12,8885
Total	**54.681.254,84**	**34.406.059,95**	**28.634.870,60**	**9.107.291,31**	**69.559.735,50**	**15,7844**

Plano TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Veículo	Saldo 31.12.2018 (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	Saldo 31.12.2019 (R$)	Rent. (%)
BB PREVID RF FLUXO	363,42	25.775,46	25.766,81	16,54	388,61	4,8287
BB PREVID RF IRF-M	24.472,59	121.083,37	128.000,00	12.152,97	29.708,93	11,7878
BB PREVID RF IRF-M1	220,49	170.792,50	170.442,88	2.724,36	3.294,47	6,4902
BB PREVID RF PERFIL	4.977,11	190.543,86	194.723,55	2.541,89	3.339,31	5,7410

OPMAX

Resumo Anual Carteira - CONCHALPREV - 2019

PREVID RF IMA-B 5	0,00	100.000,00	55.000,00	10.950,09	55.950,09	12,1429
Total	**30.033,61**	**608.195,19**	**573.933,24**	**28.385,85**	**92.681,41**	**10,6135**

Plano APORTE

Veículo	Saldo 31.12.2018 (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	Saldo 31.12.2019 (R$)	Rent. (%)
BB PREVID IMA-B TP	0,00	56.000,00		2.377,88	58.377,88	4,2462
BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI	0,00	1.495.817,74		152.179,91	1.647.997,65	11,2400
BB PREVID RF FLUXO	53,32	148.743,59	148.750,54	43,74	90,11	4,7568
BB PREVID RF IRF-M	389.657,85	946.007,46	1.056.000,00	29.428,18	309.093,49	11,7875
BB PREVID RF IRF-M1	307.599,88	112.208,16	421.232,74	1.424,70	0,00	0,4546
BB PREVID RF IRF-M1	0,00	114.883,42	114.945,27	61,85	0,00	0,0538
BB PREVID RF PERFIL	426.810,47		428.663,37	1.852,90	0,00	0,4341
BB PREVID RF TP X	1.423.443,11		75.250,70	191.428,24	1.539.620,65	13,8543
BB PREVID TP IPCA I	765.092,71		40.839,03	105.066,52	829.320,20	14,1543
Total	**3.312.657,34**	**2.873.660,37**	**2.285.681,65**	**483.863,92**	**4.384.499,98**	**13,1814**

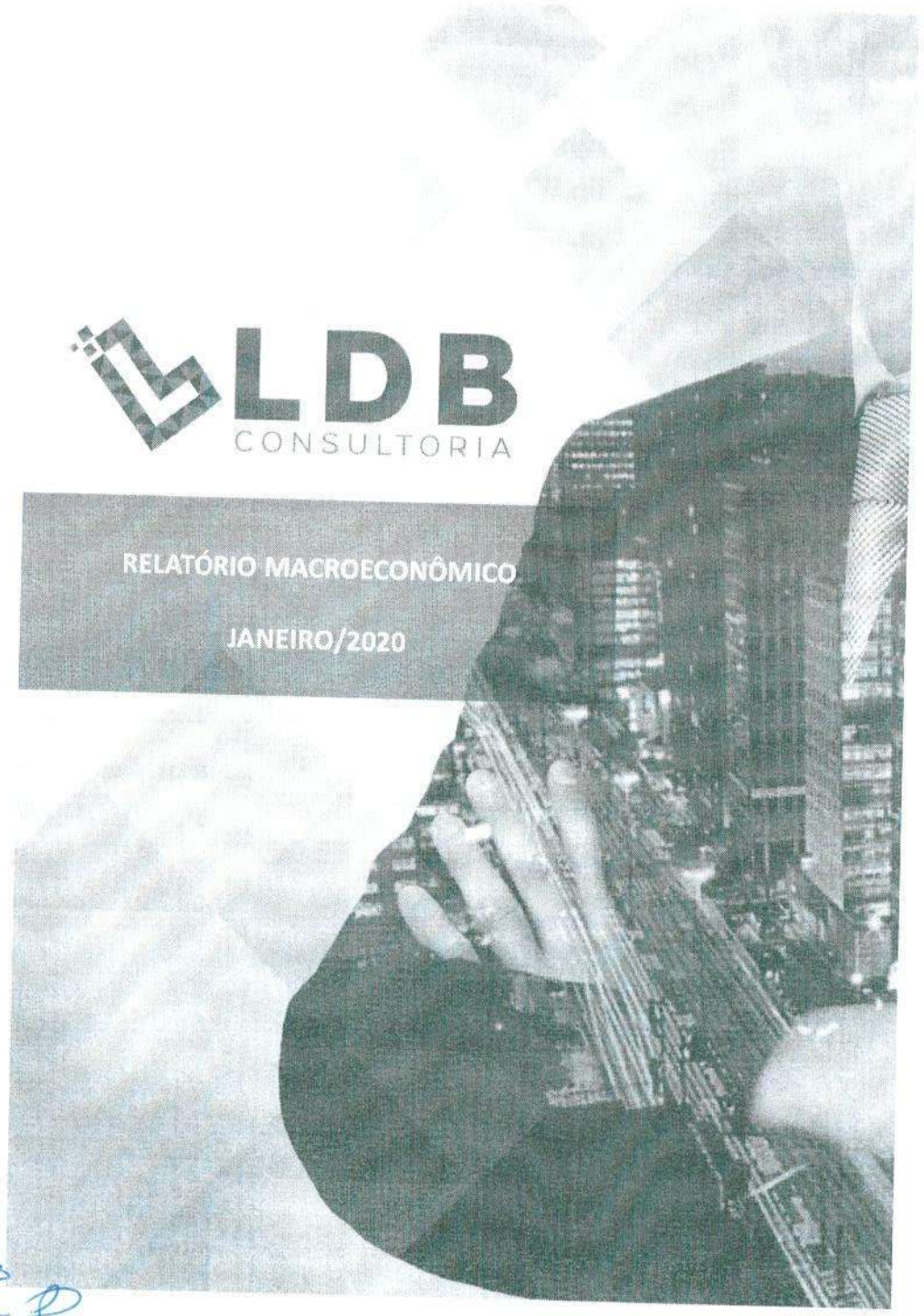
Plano RESERVA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Veículo	Saldo 31.12.2018 (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	Saldo 31.12.2019 (R$)	Rent. (%)
BB PREVID ACOES GOV.	0,00	504.714,97		122.103,41	626.818,38	23,8356
BB PREVID RF IRF-M	656.717,45	30.033,61	25.000,00	78.452,40	740.203,46	11,7875
BB PREVID RF IRF-M1	117.740,67		119.367,97	1.627,30	0,00	1,3821
BB PREVID RF PERFIL	355.417,92		360.347,00	4.929,08	0,00	1,3868
Total	**1.129.876,04**	**534.748,58**	**504.714,97**	**207.112,19**	**1.367.021,84**	**17,7590**

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.



LDB CONSULTORIA

RELATÓRIO MACROECONÔMICO

JANEIRO/2020

LDB CONSULTORIA

Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas para o mês de janeiro/2020 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 publico, 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 relatorio apresenta todas as informações e indices disponíveis até o dia útil da divulgação deste relatorio, a não ser quando indicado outra data de apuração do indice.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteudo 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 Angelica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienopolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372
www.ldbempresas.com.br

"Fazer as coisas certas é mais importante do que fazer as coisas direito."
- Peter Drucker -

COMENTÁRIO DO MÊS: Em dezembro/2019 o mercado financeiro brasileiro teve comportamento positivo. A rentabilidade do principais índices foram: IMA-B (2,01%), IRF-M (0,62%), IBOVESPA (6,85%) e IDIV (9,99%).

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".
No principal front de disputa (comércio multilateral), destaca-se a guerra comercial (Trade War) vivida entre EUA e China, que traz possíveis instabilidades para as correntes comerciais mundiais e instabilidade para o câmbio em todos os países, apesar desta instabilidade ter diminuindo nos últimos dias com as negociações que estão sendo conduzidas para atender as reivindicações dos dois lados.
Um novo componente de instabilidade mundial é os eventos belicos no Oriente Médio entre EUA e Irã, que poderão ter novos desdobramentos e impactar negativamente a percepção de risco nas bolsas mundiais.

No front domestico a principal noticia que impactou negativamente o mercado foi a inflação em dezembro/2019 que veio muito acima do esperado pelo consenso de mercado financeiro.

O real se valorizou frente ao dólar no mês de dezembro/2019 encerrando 2019 em R$ 4,03.

Continua a negociação entre Governo Federal e Congresso sobre as 03 PECs com mudanças na estrutura administrativa do governo e na forma de gestão dos fundos publicos, que pode acarretar diminuição da despesa pública e aumento dos investimentos publicos e privados.

BOLETIM FOCUS – BANCO CENTRAL – 10/01/2020

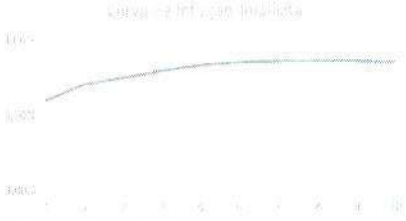
Mediana - Agregado	2020						2021						2023					
IPCA (%)	3,88	3,85	3,99	▼	(1)	102	3,75	3,81	3,81	=	(57)	96	3,50	3,50	3,50	=	(25)	78
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,68	3,59	3,93	▼	(2)	48	3,75	3,75	3,75	=	(52)	44	3,50	3,50	3,50	=	(24)	31
PIB (% de crescimento)	2,25	2,18	2,18	=	(1)	69	2,40	2,40	2,40	=	(148)	55	2,50	2,50	2,50	=	(45)	43
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	4,18	4,08	4,04	▼	(1)	105	4,00	4,00	4,00	=	(8)	78	4,00	4,10	4,10	=	(7)	68
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	4,50	4,50	4,50	=	(1)	104	5,00	5,50	5,25	▼	(1)	87	5,50	5,50	5,50	=	(1)	71
[illegible]	0,17	0,14	0,16	▲	(2)	58	0,00	0,00	0,00	=	(130)	42	3,15	3,15	3,00	▼	(1)	22
[illegible]	3,00	2,90	2,81	▼	(1)	52	4,00	4,00	4,00	=	(178)	26	3,50	3,50	3,50	=	(2)	19
[illegible]	2,82	2,79	2,68	▼	(1)	55	2,50	2,50	2,50	=	(17)	13	2,50	2,95	2,70	▼	(1)	9
[illegible]	57,00	57,20	57,21	=	(2)	23	57,00	60,00	60,00	=	(1)	19	56,50	64,50	61,00	▼	(2)	12
Balança Comercial (US$ Bilhões)	38,45	38,00	37,91	▼	(2)	24	40,00	35,00	35,00	▼	(2)	19	43,00	33,00	33,15	▼	(2)	10
[illegible]	55,00	55,00	55,00	=	(12)	23	63,00	64,00	64,15	=	(1)	10	81,00	87,00	82,00	=	(1)	13
[illegible]	60,58	58,00	57,90	▼	(1)	23	57,00	60,00	58,00	▼	(1)	20	61,00	61,00	59,50	▼	(1)	14
[illegible]	3,10	3,10	3,10	=	(8)	23	3,00	3,11	3,10	=	(3)	22	3,00	3,25	3,20	=	(1)	16
[illegible]	5,00	4,70	4,75	=	(1)	17	5,00	5,00	5,00	=	(2)	15	5,50	4,80	4,80	=	(2)	9

CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa real de juros de 3,22% a.a. para 10 anos.

FONTE: ANBIMA, em 14/01/2020

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de inflação máxima para 10 anos em 3,84%.



FONTE: ANBIMA, em 14/01/2020

Taxa de Juros Prefixado: A curva de juros prefixado calculada pela ANBIMA projeta uma taxa prefixada de juros de 7,19% a.a. para 10 anos.

FONTE: ANBIMA, em 14/01/2020

LDB CONSULTORIA

CENÁRIO MACROECONÔMICO – CONTEXTUALIZAÇÃO

Inflação (IPCA): A inflação de dezembro/2019 veio maior que a esperada pelo mercado, conforme previsão da ANBIMA. Ela ficou em 1,15% e no acumulado de 12 meses e fechamento do ano de 2019 ficou em 4,31%, sendo que a previsão da ANBIMA para dezembro/2019 era de 1,05%. A Inflação projetada para 2020 (3,58% a.a.) e 2021 (3,75% a.a.) estão em linha com a meta definida pelo Banco Central, que é 4,00% para 2020 e 3,75% para 2021, conforme o boletim FOCUS de 10.01.2020.

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 "manter" a Taxa SELIC até o fim de 2020. Conforme o boletim FOCUS, a estimativa da taxa SELIC para dezembro/2020 está em 4,50% a.a. e para dezembro/2021 o consenso de mercado projeta um aumento da taxa SELIC, com fechamento em 6,25% a.a.

PIB: Conforme o boletim Focus (27.12.2019), a previsão do PIB para 2019 projeta um crescimento de 1,17%. Para 2020 o boletim focus (10.01.2020) projeta um crescimento de 2,30% e para 2021 um crescimento de 2,50%. O índice de atividade econômica do Banco Central (IBC-Br), que tem por objetivo antecipar a previsão do PIB, projeta que o PIB cresceu 0,17% em outubro/2019 e 0,74% no trimestre agosto-outubro/2019 (dados dessazonalizados).

Câmbio - Dólar: A taxa de câmbio no mês de dezembro/2019 se valorizou em relação ao mês de novembro/2019 e fechou o ano em R$ 4,03. É esperado que a taxa de câmbio feche em dezembro/2020 em R$ 4,04 e em dezembro/2021 em R$ 4,00.

Renda Fixa: A performance dos índices IMA-B (2,01%), IMA-Geral (0,90%) e IRF-M (0,62%) foi positiva em dezembro/2019. Esse resultado não altera o cenário de volatilidade que o mercado financeiro brasileiro vive atualmente.

Renda Variável: A performance dos índices IBOVESPA (6,85%), IVBX2 (8,70%), Dividendos (9,99%) e Small Caps (12,65%) foi positiva em dezembro/2019. Esse resultado não altera o cenário de volatilidade que o mercado financeiro brasileiro vive atualmente.

LDB CONSULTORIA

DADOS ECONÔMICOS

Índices Financeiros

	2019												No ano	Acumulado 12 meses
	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro		
Renda Fixa														
IRF-M	1,390%	0,290%	0,590%	0,610%	1,370%	2,160%	1,090%	0,260%	1,440%	1,700%	0,460%	0,620%	12,030%	12,030%
IRF-M1	0,580%	0,470%	0,470%	0,580%	0,660%	0,582%	0,720%	0,550%	0,640%	0,620%	0,330%	0,420%	6,760%	6,760%
IRF-M1+	1,710%	0,230%	0,630%	0,650%	2,170%	2,720%	1,270%	0,100%	1,870%	2,220%	0,830%	0,720%	14,240%	14,240%
IMA-B	4,370%	0,550%	0,580%	1,510%	3,660%	3,740%	1,290%	0,300%	2,860%	3,360%	2,450%	2,010%	22,950%	22,950%
IMA-B5	1,540%	0,550%	0,780%	1,110%	1,390%	1,720%	0,970%	0,050%	1,780%	1,650%	0,280%	1,240%	13,150%	13,150%
IMA-B5+	6,610%	0,550%	0,430%	1,790%	5,700%	5,060%	1,510%	0,770%	3,730%	4,670%	4,070%	2,600%	30,370%	30,370%
IMA-S	0,540%	0,390%	0,490%	0,520%	0,540%	0,470%	0,570%	0,530%	0,470%	0,380%	0,380%	0,480%	5,090%	5,900%
IMA-C	1,990%	1,670%	1,190%	1,450%	2,340%	3,840%	1,780%	0,160%	1,740%	2,620%	1,150%	0,480%	19,410%	19,410%
IMA GERAL	1,910%	0,480%	0,560%	0,860%	1,540%	2,000%	0,950%	0,160%	1,460%	1,720%	0,910%	0,900%	12,820%	12,820%
IDKA IPCA 2A	1,260%	0,580%	0,670%	1,030%	1,370%	1,230%	1,000%	0,080%	1,660%	1,230%	0,020%	1,080%	11,820%	11,820%
IDKA IPCA 20A	11,060%	0,480%	0,340%	2,180%	8,550%	6,820%	1,790%	1,350%	4,780%	5,770%	0,410%	1,940%	44,260%	44,260%
CDI	0,540%	0,490%	0,470%	0,520%	0,540%	0,470%	0,570%	0,580%	0,460%	0,480%	0,380%	0,470%	5,960%	5,960%
Renda Variável														
IBOVESPA	10,520%	1,860%	0,180%	0,980%	0,700%	4,060%	2,840%	0,670%	1,530%	2,160%	0,950%	6,850%	32,580%	32,580%
IBrX - 100	10,710%	1,760%	0,310%	1,060%	1,140%	4,100%	1,170%	0,160%	1,310%	2,260%	0,470%	7,270%	33,390%	33,390%
IBRX - 50	10,440%	1,690%	0,180%	0,870%	0,460%	4,120%	0,420%	1,080%	1,690%	2,180%	0,850%	6,560%	29,150%	29,150%
ISE	9,190%	1,580%	1,940%	-0,190%	2,500%	2,820%	1,780%	2,230%	2,040%	-0,420%	5,130%	10,440%	33,390%	33,390%
SMLL	9,410%	1,820%	0,700%	1,660%	1,870%	6,990%	6,750%	0,480%	2,080%	3,280%	5,140%	11,650%	58,200%	58,200%
IDIV	12,480%	2,030%	1,780%	3,090%	3,140%	3,110%	2,760%	2,240%	1,890%	1,570%	2,450%	9,990%	85,160%	85,160%
IVBX-2	13,170%	3,620%	0,850%	2,600%	2,230%	3,050%	6,450%	2,870%	3,010%	0,030%	4,090%	8,700%	99,030%	99,030%
IFIX	2,470%	1,030%	1,990%	1,050%	1,760%	2,880%	1,170%	0,120%	1,040%	4,010%	3,920%	10,630%	35,980%	35,980%
Índices Econômicos														
IPCA	0,320%	0,430%	0,750%	0,570%	0,130%	0,010%	0,190%	0,110%	0,640%	0,100%	0,510%	1,150%	4,310%	4,310%
INPC	0,360%	0,540%	0,770%	0,600%	0,150%	0,030%	0,100%	0,120%	0,850%	0,040%	0,540%	1,220%	4,480%	4,480%
IGPM	0,010%	0,880%	1,260%	0,920%	0,450%	0,800%	0,400%	0,670%	0,010%	0,680%	0,900%	2,090%	7,320%	7,320%
SELIC	0,540%	0,490%	0,470%	0,520%	0,540%	0,470%	0,570%	0,580%	0,460%	0,480%	0,380%	0,470%	5,960%	5,960%
DÓLAR	R$ 3,659	R$ 3,751	R$ 3,897	R$ 3,959	R$ 3,924	R$ 3,832	R$ 3,817	R$ 4,144	R$ 4,155	R$ 4,004	R$ 4,241	R$ 4,030	---	---
Meta Atuarial														
IPCA + 6% a.a.	0,81%	0,90%	1,39%	1,06%	0,64%	0,45%	0,72%	0,62%	0,45%	0,63%	0,96%	1,64%	10,590%	10,590%
IPCA + 5% a.a.	0,75%	0,82%	1,33%	0,98%	0,56%	0,38%	0,64%	0,54%	0,37%	0,55%	0,90%	1,56%	9,540%	9,540%
IPCA + 4% a.a.	0,66%	0,74%	1,25%	0,90%	0,47%	0,31%	0,55%	0,45%	0,29%	0,46%	0,82%	1,48%	8,500%	8,500%
INPC + 6% a.a.	0,87%	1,01%	1,23%	1,09%	0,66%	0,45%	0,63%	0,63%	0,44%	0,53%	1,01%	1,71%	10,780%	10,780%
INPC + 5% a.a.	0,79%	0,93%	1,16%	1,01%	0,58%	0,38%	0,55%	0,55%	0,36%	0,45%	0,93%	1,63%	9,730%	9,730%
INPC + 4% a.a.	0,70%	0,85%	1,08%	0,93%	0,49%	0,31%	0,46%	0,46%	0,28%	0,36%	0,85%	1,55%	8,680%	8,680%

Boletim RPPS

Resenha Macroeconômica

Comentários do Gestor

Xis da Questão

De Olho na Caixa

Compartilha

Portfólio

Dezembro 2019

Gerência Nacional de Investidores Corporativos

geico@caixa.gov.br

RESENHA MACRO BRASIL

ATIVIDADE

No cenário doméstico, continuamos observando uma **sequência de dados positivos para a atividade**, principalmente sobre as divergências da desoneração da folha de salários, aprovada pelo Congresso Nacional, mudança de regra pela qual a União, objetivando diminuir o custo de contratação de mão de obra, investe do alto de campo de receita de contribuições previdenciárias. Caminha-se, ao que parece, para que seja aceita para votação no Senado. Entre os **indicadores de atividade**, continuamos observando em dezembro sinais de retomada do crescimento, influenciado tanto pela liberação temporária de renda (FGTS/PIS e 13º de boa parcela), como também por elementos de ordem mais duradoura, a exemplo do aquecimento observado na geração de vagas formais de emprego. O Caged mostrou **criação líquida de 99 mil postos de trabalho formal** em dezembro, quantidade acima do teto das projeções do mercado, e a taxa de desemprego recuou de 12,0% para 11,0%. Já setores **a indústria, varejo e serviços tiveram desempenho positivo em outubro**, refletindo o quadro favorável para a evolução da atividade econômica. No âmbito fiscal, não houve em dezembro novidades na agenda de reformas do Governo.

INFLAÇÃO

O **IPCA** registrou variação de **1,15%** em dezembro, resultado acima das projeções de mercado (0,96%) e também do IPCA de dezembro de 2018 (0,15%). Com isso, o **IPCA encerrou o ano com alta de 4,31%**, ligeiramente acima da meta de 4,25% (com banda de tolerância de 1,5 p.p.). Os **preços livres** tiveram alta de 1,47% (MoM) puxados principalmente pelo componente de combustíveis, que subiu 4,65% no período em razão do forte avanço no preço da gasolina. Os **preços administrados** por sua vez, tiveram variação de 0,5% em dezembro, desaceleração em relação à anterior. Em **janeiro** esperamos variação de **0,70%** para o IPCA. A moderação dos ajustes nos preços de passagens aéreas e de matrículas, com alguma desaceleração nos preços dos planos, devem contribuir para o resultado esperado. **Para 2020** nosso cenário prevê variação de **3,60% para o IPCA no ano**. A dinâmica ainda comportada com a taxa em terreno negativo e expectativas ancoradas são fatores que contribuem para um cenário inflacionário benigno.

POLÍTICA MONETÁRIA

Como amplamente esperado, o **COPOM** decidiu, na reunião de dezembro, mais um corte de 0,50 p.p. na taxa básica de juros da economia, renovando a mínima histórica de **Selic aos 4,50%**. A ata divulgada posteriormente indicou que as mudanças ocorridas no mercado de crédito e a desalavancagem financeira observadas nos últimos anos, que em conjunto aumentam a eficácia da política monetária, justificam "cautela" nos ajustes da taxa básica de juros. A decisão do Copom foi unânime, por ocasião do encontro o BCB também frisou, por exemplo, os riscos no relatório de inflação do 4T19, que no cenário mediano prevê projeções de inflação e ações de política monetária condizentes com a perspectiva de **interrupção do processo de corte de juros**.

ATIVIDADE

Indicadores de atividade apontam cenário de retomada do crescimento econômico.

COPOM

SELIC em 4,50% a.a. com perspectiva de manutenção nesse patamar ao longo de 2020.

Próximo COPOM: 04 e 05 de Fevereiro.

IPCA DEZEMBRO 2019

Variação de 1,15%, aceleração em releção ao mês anterior.

Projeção de 0,50% para o IPCA de janeiro e 3,60% ao final de 2020.

RESENHA MACRO INTERNACIONAL

EUA

EUROPA

CHINA E JAPÃO

COMENTÁRIOS DO GESTOR - RF

IMA-B e IRF-M

PERSPECTIVAS JANEIRO

RENTABILIDADE INDÍCES

COMENTÁRIOS DO GESTOR - RV

RENDA VARIÁVEL

No mercado acionário brasileiro, ao longo de 2019 tivemos mais um ano de ganhos consistentes e fortes. Diversos fatores que estão nessa máxima histórica do Ibovespa, como a melhora do cenário macroeconômico, a redução da taxa básica de juros (Selic) e a entrada de recursos estrangeiros na bolsa brasileira. O índice Ibov fechou de 2019 com 115.645 pontos, com uma alta de 0,83% no mês e 31,58%, marcado por grandes altas e quedas ao longo do ano.

Em relação aos nossos ativos, destaque positivo para o **Itaú**, que subiu 70,60% em 2019, e para as ações dos **SMLL** e **ICON** que **subiram forte** com valorização de 58,20% e 55,25%, respectivamente, no ano. Já em relação aos decepcionantes, destaque negativo para a queda de 14,98% e 5,01%, respectivamente, das ações da **Cielo** e **Localiza**, com seus resultados abaixo do esperado. Vale destacar também a queda de 9,48% no preço de ações de **Serviços financeiros** e **Varejo**, setores que apresentaram uma performance bastante favorável em dezembro, registrando altas de 7,82% e 8,73%, respectivamente.

Ainda em dezembro, as **principais bolsas mundiais** também tiveram um desempenho positivo: **seguiram em forte alta**. O avanço da semana teve o apoio de uma **trégua** entre os países envolvidos na guerra comercial, além de notícias econômicas positivas e dos lucros das empresas. Vale destacar também a **valorização** do dólar frente às principais moedas, ocorrida em função do fluxo de investidores para ativos considerados mais seguros. Os principais índices americanos, **Dow Jones**, **S&P 500** e **Nasdaq subiram**, respectivamente, **1,74%**, **2,86%** e **3,54%**.

O índice **BDRX** (BDR Index) encerrou o ano de 2019 com alta de 1,53%, ao passo que o Ibovespa acumulou uma valorização de 26,87% em 2019.

PERSPECTIVAS JANEIRO

Sustentados pelo novo ambiente de juros baixos no Brasil e no mundo, menores riscos atrelados a inflação, avanços das reformas estruturais no país e alta liquidez global, permanecemos com uma visão positiva para a bolsa brasileira e esperamos que, diante deste cenário, as companhias sigam a trajetória de recuperação de suas atividades e, consequentemente, dos lucros. Contudo, é importante salientar que expectativas positivas de alta elevadas para as ações também podem ser um ponto de atenção, uma vez que, caso não sejam atendidas, podem gerar uma correção mais forte nos preços das ações.

RENTABILIDADE INDÍCES

DE OLHO NA CAIXA

Fundos CAIXA superaram a Meta atuarial em 2019

Nesse ambiente, a **expertise, visão de mercado e filosofia de investimento** da Gestão CAIXA foram elementos cruciais para a obtenção dos significativos retornos observados. Assim compartilhamos a lista dos nossos fundos campeões:

Artigo 8º - Fundos de Ações, Multimercados e Investimentos no Exterior

% da Meta (IPCA+6%)	Retorno Acumulado	Fundo de Investimento
637%	67,41%	CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES
533%	55,42%	CAIXA CONSUMO FI AÇÕES
512%	54,75%	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES
511%	54,32%	CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES
427%	50,52%	CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES
397%	42,07%	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES
394%	41,75%	CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES
325%	34,44%	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
300%	31,77%	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP
293%	31,00%	CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES
288%	30,56%	CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES
288%	30,48%	CAIXA SUSTENTABILIDADE EMPRESE FI AÇÕES
278%	29,44%	CAIXA BRASIL IDX 50 FI AÇÕES
249%	26,39%	CAIXA IBOVESPA FIC AÇÕES
246%	26,05%	CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES
171%	18,08%	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP
128%	13,70%	CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP

Artigo 7º - Fundos de Renda Fixa

% da Meta (IPCA+6%)	Retorno Acumulado	Fundo de Investimento
281%	29,73%	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP
213%	22,59%	CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP
212%	22,46%	CAIXA NOVO BR FIC FI RF REFERENCIADO IMA-B LP
156%	16,48%	CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RF CRED PRIV
155%	16,43%	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF
131%	13,89%	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP
123%	12,85%	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP
119%	12,33%	CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF LP
110%	11,68%	CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP
106%	11,19%	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP

Fundos CAIXA superaram a Meta atuarial em 2019

Dezembro/2019 foi o ano do RPPS na CAIXA! Em 2019, com o lançamento da linha de fundos CAIXA RPPS, nossos clientes puderam acessar diversas estratégias de gestão. Ao todo, **27 fundos CAIXA para RPPS superaram a meta atuarial** e essa foi uma ótima notícia para os clientes que **optaram pelos nossos fundos na construção de suas carteiras de investimentos** ao longo do ano.

Os resultados expressivos observados nos fundos CAIXA RPPS foram **superou com folga a meta atuarial** e também com o excelente resultado dos fundos para o ano, em 2019, nos permitem termos melhor desempenho dos fundos ao longo do ano. Destaque para a estratégia de renda variável que apresentaram rentabilidade de setenta extremamente relevantes, obtendo boas vantagens em relação à meta atuarial de cada um de renda fixa, fundos multimercados e com carteiras mais longas, também a relação ao comparativo também (a cada, o IPCA+6% anteriormente).

Importante lembrar que 2019 foi um ano recheado de incertezas, principalmente sobre na questão econômica, como o cenário político e o mercado local, a mudança do cenário de previsão, ele nos ativos acessados foram exemplos que **capturaram a atenção e testaram os movimentos de mercado em diversos momentos**. Devemos valorizar aos ativos e consequentemente aos fundos de investimento.

XIS DA QUESTÃO

Versando sobre investimentos

Por: Júlio Alves Bittencourt

Nesta edição da "Xis da Questão" pensei em fazer um texto tradicional, falando sobre a nova realidade que vivemos em termos de rentabilidade de investimentos, dessas que vocês RPPS recebem bastante. De fato o assunto é relevante, ainda mais quando confrontamos o perfil conservador do investidor brasileiro (e dos Regimes de Previdência) com a tão famosa taxa básica financeira, a Selic. Como boa fã de mágica e de pessoas, decidi então fazer algo um pouco diferente, falar sobre o tema de uma forma mais lúdica, mais mágica! Espero que gostem!!!

A economia no Brasil
É difícil de ser imitável
Ousa sempre ser ousar
Nunca sentiu o frio do mundo

Investidores se assustavam
Com qualquer variação
Fora fora do padrão risco
A resposta era sempre "não"

SELIC baixa, inflação controlada
Que realidade é essa?
De verdade não sabemos ainda
Mas vamos lá aproveitar, depressa!

Ganhar muito com pouco risco
Será o Fabuloso parece ter passado
"Fubá" para os investidores: bom
para o país
Ruim investir, foi ter demorado

CDI e IRF-M 1
Encaram bem os seus papéis
Proteção, giro de caixa
Futuro compromissos fiéis

Mas agora a coisa muda
Cenário pede nova postura
Pelo menos pensando em meta
Essas que longo prazo serão
Gestores

Gestão Ativa é o caminho
Pro Gestão buscar resultado
Juros pro, índice de preços
Acreditar, escolher o lado

Com a nova realidade
Diversificação e investível
Ações, Multimercado
Para um futuro sustentável

Tomar risco é necessário
Não tem muito o que fazer
Pro equilíbrio no futuro
Tem que fazer acontecer

(...)

No resumo da poesia
O cenário pede
Encontrar alternativas
Nesse mundo tão "sombrio"

2020, o ano promete
Muita emoção vem pela frente
Contem com a CAIXA
e pode acreditar
É parceria, minha gente!

Júlio Alves Bittencourt
Assistente Executivo da
GEICO – Gerência Nacional
de Investidores Corporativos
da CAIXA.
É o officer responsável pelo
relacionamento com o
segmento RPPS nos estados
de **AM, SP e RR.**

* **Xis da Questão:** É uma coluna inédita, no Boletim Informativo CAIXA Previdência sempre com um assunto novo sobre RPPS.

COMPARTILHA

INFORMAÇÕES GERAIS

Relatório CADPREV/DAIR

Informações Tribunal de Contas

CREDENCIAMENTO

O credenciamento de instituição financeira e gestor de investimento (Distribuidor) está **disponível para consulta na internet**.

Para acessar basta clicar AQUI.

Consulte, credencie e converse com a CAIXA.

EXTRATOS FUNDOS CAIXA

Os extratos dos fundos de investimento destinados para aplicação dos RPPS cadastrados no portal Fundos de Investimento estão disponíveis no site da CAIXA (CNPJ, PL, RIDEC, Risk e PDD, Valor Justo). Para mais informações entrar em contato com a Central de Atendimento para Governos pelo e-mail geico01@caixa.gov.br

SALA DE LEITURA

A sugestão do mês que acreditamos ser uma boa pedida para o seu momento de leitura é: **A lógica do Cisne Negro: o impacto do altamente provável** (Nassim Taleb, 2007). O que o 11 de Setembro, os livros de Harry Potter e os movimentos da bolsa de valores tem em comum? Nessa obra o autor apresenta uma instigante reflexão sobre a lógica por trás de eventos imprevisíveis mas que possuem potencial para alterar por completo o mundo.

Para consulta a 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: **A Lavanderia** (2019).

Esse filme, estrelado pela grande atriz Meryl Streep, detalha de uma forma bastante humorada como funcionavam as empresas offshore, que foram epicentro dos vazamentos de dados que trouxeram à tona diversos casos de evasão fiscal e lavagem de dinheiro, conhecidos como "Panama Papers".

Para consulta a crítica 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	Patrimônio Líquido	Mês*				Ano				12 Meses			
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso I, "b"		Rent.	% CDI	% INPC+6%	% IPCA+6%	Rent.	% CDI	% INPC+6%	% IPCA+6%	Rent.	% CDI	% INPC+6%	% IPCA+6%
Limite para alocação dos recursos: 100%													
FIBRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	R$												
FIBRASIL RENDA FIXA LP	R$												
FIBRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R$												
FIBRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R$												
FIBRASIL RF TOTAL LP	R$												
FIBRASIL RF TOTAL LP	R$												
FIBRASIL MAB FIC FIF LP	R$												
FIBRASIL MAB FIC FIF	R$												
FIBRASIL MASTER FIF	R$												
FIBRASIL RPPS FIF	R$												
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso III													
Limite para alocação dos recursos: 60%													
FIC FIDC FIBRASIL MAB	R$												
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso IV "a"													
Limite para alocação dos recursos: 40%													
FIBRASIL OPORTUNIDADES RF	R$												
FIBRASIL TP LP	R$												
FIA BANÇA TP LP	R$												
FIBRASIL RF LP	R$												
FIBRASIL MASTER	R$												
FIBRASIL RPPS RF LP	R$												

*Rentabilidade referente a dezembro/2019

Associada à ANBIMA

Regulamentação, Taxa de Administração e Taxa de Performance

Atendimento ao Cotista

PORTFÓLIO RENDA VARIÁVEL

Fundo/Categoria	Patrimônio Líquido	Mês*				Ano				12 Meses			
Ações - Art. 8º, Inciso I "a"		Rent.	% BENCH	% INPC+6%	% IPCA+6%	Rent.	% BENCH	% INPC+6%	% IPCA+6%	Rent.	% BENCH	% INPC+6%	% IPCA+6%
Limite para alocação dos recursos: 30%													
FIBRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA AÇÕES	R$												
FIBRASIL BRASIL BRX FIC AÇÕES	R$												
FIBRASIL BRASIL FIA	R$												
FIBRASIL BRASIL ETF IBOVESPA	R$												
Ações - Art. 8º, Inciso II "a"													
Limite para alocação dos recursos: 25%													
FIBRASIL MAB FIC FIF AÇÕES	R$												
FIBRASIL MAB FIC FIF LP	R$												
FIBRASIL PETROBRAS PIBB IS	R$												
FIBRASIL MASTER FIF AÇÕES	R$												
FIBRASIL RPPS	R$												
FIBRASIL VALE DO RIO DOCE	R$												
FIBRASIL SMALL CAPS	R$												
FIBRASIL MASTER EMPREEND	R$												
FIBRASIL DIVIDENDOS	R$												
FIBRASIL INFRAESTRUTURA	R$												
Multimercados - Art. 9º, Inciso II													
Limite para alocação dos recursos: 10%													
FIBRASIL MULTIMERCADO MS VOL LP	R$												
FIBRASIL JURO E MOEDAS MM	R$												
FIBRASIL MULTIMERCADO RV 30 LP	R$												
FIBRASIL MULTIMERCADO MACRO MS LP	R$												
Investimentos no Exterior - Art. 9º, Inciso III													
Limite para alocação dos recursos: 10%													
FIBRASIL INVESTIMENTO NO EXTERIOR	R$												

*Rentabilidade referente a dezembro/2019

Associada à ANBIMA

CAIXA

Gerência Nacional de Investidores Corporativos

☎ (11) 3572.4600

✉ geico@caixa.gov.br

Expectativas de Mercado

17 de janeiro de 2020

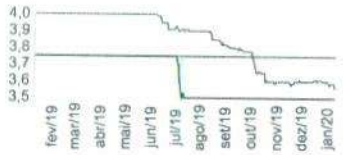
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2020 Há 4 semanas	2020 Há 1 semana	2020 Hoje	2020 Comp. semanal *	2020 Resp. **	2021 Há 4 semanas	2021 Há 1 semana	2021 Hoje	2021 Comp. semanal *	2021 Resp. **	2022	2023 Há 4 semanas	2023 Há 1 semana	2023 Hoje	2023 Comp. semanal *	2023 Resp. **
IPCA (%)	3,60	3,58	3,56	▼ (3)	113	3,75	3,75	3,75	= (58)	101		3,50	3,50	3,50	= (26)	74
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,59	3,53	3,50	▼ (3)	53	3,75	3,75	3,75	= (53)	45		3,50	3,50	3,50	= (25)	32
PIB (% de crescimento)	2,28	2,30	2,31	▲ (1)	70	2,50	2,50	2,50	= (149)	55		2,50	2,50	2,50	= (46)	43
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	4,10	4,04	4,05	▲ (1)	105	4,00	4,00	4,00	= (9)	83		4,10	4,10	4,10	= (8)	70
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	4,50	4,50	4,50	= (8)	104	6,25	6,25	6,25	= (1)	86		6,50	6,50	6,50	= (12)	69
IGP-M (%)	4,18	4,36	4,32	▼ (1)	60	4,00	4,00	4,00	= (131)	45		3,75	3,90	3,90	= (1)	35
Preços Administrados (%)	3,94	3,81	3,77	▼ (2)	33	4,00	4,00	4,00	= (129)	29		3,60	3,50	3,50	= (3)	20
Produção Industrial (% de crescimento)	2,02	2,10	2,19	▲ (1)	14	2,50	2,50	2,45	▼ (1)	12		2,50	2,20	2,20	= (1)	9
Conta Corrente (US$ bilhões)	-53,70	-54,20	-54,25	▼ (1)	26	-52,00	-60,30	-60,75	▼ (1)	20		-60,00	-67,10	-70,00	▼ (3)	13
Balança Comercial (US$ bilhões)	39,00	37,31	37,40	▲ (1)	25	38,70	35,00	35,00	= (1)	20		40,00	31,10	31,10	= (1)	12
Investimento Direto no País (US$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (13)	26	83,80	84,75	84,50	▼ (1)	21		83,09	87,00	87,00	= (2)	14
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	57,90	57,90	57,60	▼ (2)	22	59,00	58,30	58,00	▼ (2)	21		60,65	59,50	59,10	▼ (2)	15
Resultado Primário (% do PIB)	-1,10	-1,10	-1,10	= (10)	24	-0,60	-0,50	-0,50	= (1)	23		0,23	0,30	0,30	= (1)	17
Resultado Nominal (% do PIB)	-5,44	-5,70	-5,70	= (2)	18	-5,35	-5,50	-5,35	▲ (1)	16		-5,00	-4,80	-4,85	▼ (1)	10

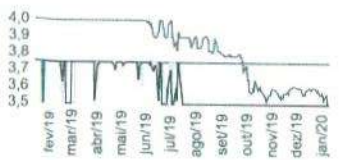
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

2020 —— 2021 —— 2022 2023 ——

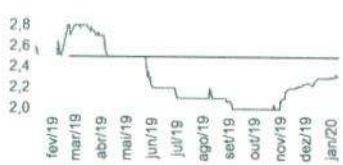
IPCA (%)



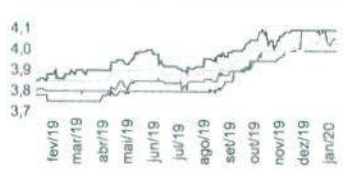
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



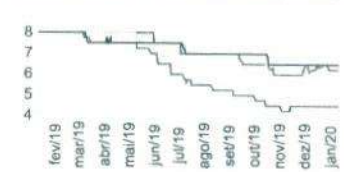
PIB (% de crescimento)



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

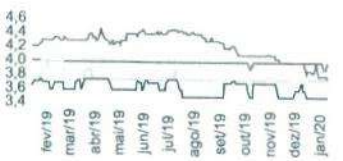


Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)

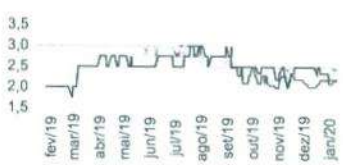


IGP-M (%)

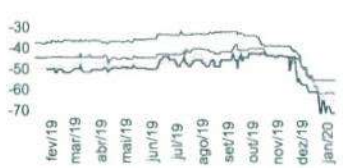
Preços Administrados (%)



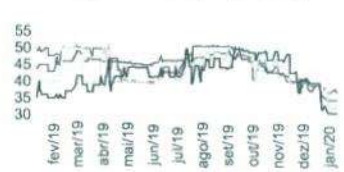
Produção Industrial (% de crescimento)



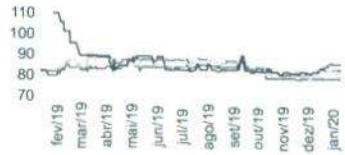
Conta Corrente (US$ bilhões)



Balança Comercial (US$ bilhões)

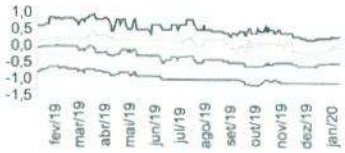


Investimento Direto no País (US$ bilhões)

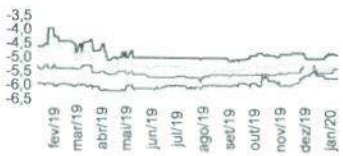


Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)

Resultado Primário (% do PIB)



Resultado Nominal (% do PIB)



Expectativas de Mercado

17 de janeiro de 2020

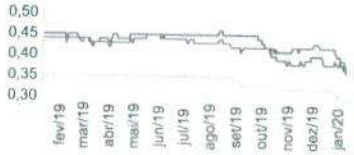
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	jan/20 Há 4 semanas	jan/20 Há 1 semana	jan/20 Hoje	jan/20 Comp. semanal *	jan/20 Resp. **	fev/20 Há 4 semanas	fev/20 Há 1 semana	fev/20 Hoje	fev/20 Comp. semanal *	fev/20 Resp. **	mar/20	Próximos 12 meses, suavizada Há 4 semanas	Próximos 12 meses, suavizada Há 1 semana	Próximos 12 meses, suavizada Hoje	Próximos 12 meses, suavizada Comp. semanal *	Próximos 12 meses, suavizada Resp. **
IPCA (%)	0,38	0,38	0,36	▼ (2)	113	0,42	0,39	0,37	▼ (3)	112		3,84	3,58	3,57	▼ (6)	64
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,36	0,40	0,33	▼ (1)	51	0,42	0,39	0,35	▼ (1)	51		3,93	3,57	3,52	▼ (5)	31
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	4,10	4,07	4,10	▲ (1)	104	4,09	4,08	4,09	▲ (1)	103						
Meta Taxa Selic (% a.a.)	-	-	-			4,25	4,25	4,25	= (11)	103						
IGP-M (%)	0,52	0,59	0,60	▲ (1)	60	0,37	0,38	0,40	▲ (2)	59		4,47	4,31	4,31	= (1)	40

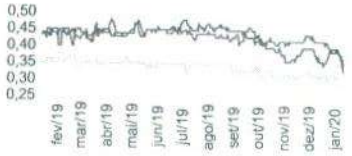
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

jan/20 —— fev/20 —— mar/20 Próximos 12 meses, suavizada ——

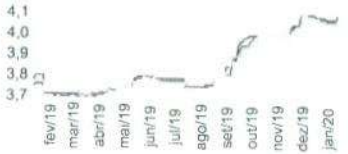
IPCA (%)



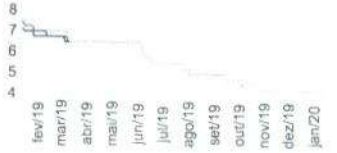
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



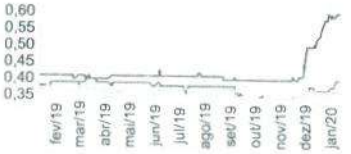
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)



Meta Taxa Selic (% a.a.)

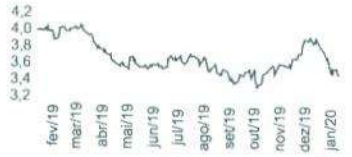


IGP-M (%)



IPCA (%)

IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



IGP-M (%)

Expectativas de Mercado

17 de janeiro de 2020

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

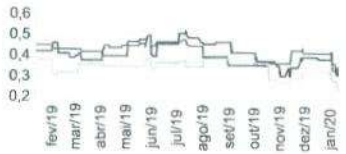
Mediana - Top 5 Curto Prazo

	jan/20					fev/20					mar/20				
	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 (%)	0,40	0,37	0,32	▼	(2)	0,42	0,34	0,31	▼	(2)	0,31	0,29	0,27	▼	(2)
IGP-M (%)	0,43	0,70	0,68	▼	(1)	0,20	0,40	0,40	=	(1)	0,30	0,39	0,35	▼	(2)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	4,10	4,00	4,10	▲	(1)	4,10	4,02	4,08	▲	(1)	4,10	4,02	4,10	▲	(1)
Meta Taxa Selic (% a.a.)	-	-	-			4,25	4,25	4,25	=	(12)	4,25	4,25	4,25	=	(12)

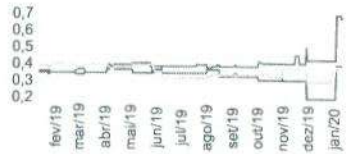
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

jan/20 — fev/20 — mar/20

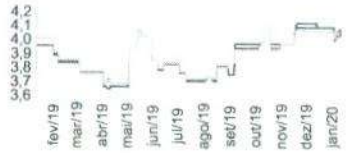
IPCA (%)



IGP-M (%)



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



Meta Taxa Selic (% a.a.)

Mediana - Top 5 Curto Prazo

	2020					2021					2022					2023				
	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 (%)	3,68	3,43	3,40	▼	(2)	3,75	3,70	3,70	=	(1)	3,50	3,50	3,50	=	(1)	3,38	3,25	3,25	=	(1)
IGP-M (%)	4,04	4,47	4,47	=	(1)	3,90	4,75	4,75	=	(1)	3,90	5,00	5,00	=	(1)	3,50	5,00	5,00	=	(1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	4,00	3,99	3,99	=	(1)	4,10	4,00	4,00	=	(1)	4,10	4,00	4,00	=	(1)	4,10	4,00	4,00	=	(1)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	4,25	4,50	4,38	▼	(1)	6,25	5,88	6,00	▲	(1)	6,50	6,50	6,50	=	(12)	6,50	6,50	6,50	=	(12)

* 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

	2020					2021					2022					2023				
	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 (%)	3,50	3,50	3,50	=	(6)	3,75	3,75	3,75	=	(6)	3,75	3,75	3,75	=	(1)	3,63	3,75	3,75	=	(1)
IGP-M (%)	4,68	4,93	4,93	=	(1)	3,90	4,13	4,13	=	(1)	3,70	4,00	4,00	=	(1)	3,50	4,00	4,00	=	(1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	4,06	4,00	4,00	=	(1)	4,06	4,00	4,00	=	(1)	4,00	4,00	4,00	=	(1)	3,93	4,00	4,00	=	(1)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	4,25	4,25	4,25	=	(6)	6,50	6,25	6,25	=	(1)	6,50	6,25	6,25	=	(1)	6,50	6,25	6,25	=	(1)

* 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

ATHAYDE
ADVOGADOS

PARECER JURÍDICO Nº 13/2020 AO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE CONCHAL – CONCHALPREV.

Parecer jurídico acerca da Lei 2.206/2019, a qual dispõe sobre a instituição do Comitê de Investimento do RPPS do município de Conchal.

1. Trata-se de consulta jurídica formulada pelo Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Conchal – Conchalprev acerca da Lei 2.206/2019, a qual dispõe sobre a instituição do Comitê de Investimento do RPPS do município de Conchal.

2. Tendo em vista a publicação da Lei Municipal nº 2.206/2019 e por ser esta norma hierarquicamente superior à Portaria nº 264/2015, esta se sobrepõe à Portaria.

3. No tocante à Portaria nº 467/2019, a qual nomeou os membros para o Comitê de Investimentos – COMIN, não se deve revogá-la inteira e nem dar nova redação, já que a nomeação dos membros através da Portaria nº 467 de 12 de dezembro de 2019 se deu antes da publicação da Lei nº 2.206/2019, ou seja, o mandato de 3 anos só se aplica para os próximos mandatos dos membros do Comitê de Investimentos.

É o parecer Técnico Jurídico.

De Curitiba/PR para Conchal/SP, 22 de janeiro de 2020.

Daniel Morelli Soares
OAB/PR 63.570.