ATA DA 94ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

Aos treze dias do mês de fevereiro de 2020 (13/02/2020), na sala de reuniões do CONCHALPREV, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 94.ª Sessão Ordinária do Comitê de Investimentos do CONCHALPREV, 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.

PAUTA:

01 - Aprovação da Ata da 93ª 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 Janeiro/2020, autorizadas previamente pelo Conselho de Administração. **03.1** - Os recursos recebidos no Mês de Janeiro/2020 **(referente às competências Agosto, Setembro, Outubro, Novembro, Dezembro e 13º/2019 e Janeiro/2020)** são os que seguem:

Contribuição Patronal Out, Nov, Dez e 13º/2019 - Prefeitura/Câmara/ConchalPrev	R$ 850.158,95
Contribuição Servidor Dez e 13º/2019 - Prefeitura/Câmara/ConchalPrev	R$ 512.876,45
Aporte Outubro/2019 - Prefeitura/Câmara/ConchalPrev	R$ 164.970,36
Parcelamentos Janeiro/2020	R$ 253.853,93
Juros Parcelamentos Novembro e Dezembro/2019	R$ 20.298,58
Juros Contribuição Patronal Agosto e Setembro/2019	R$ 29.227,23
Juros Aporte Agosto e Setembro/2019	R$ 16.857,90
Restituições (GA, GB, Insalubridade)	R$ 17.193,24

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

COMPREV ref. Dezembro/2019	R$ 19.293,85
TOTAL RECEBIDO NO MÊS DE JANEIRO/2020	**R$ 1.884.730,49**

Os recursos foram aplicados nos Fundos BB PREVID **ALOCAÇÃO ATIVA,** BB PREVID **IRF-M1,** BB **IMA-B,** 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 Janeiro/2020, com retorno positivo de 0,40% contra a meta de 0,68%, o valor dos rendimentos foi de R$ 301.871,63, com saldo de R$ 77.575.873,35. Os principais motivos para a rentabilidade do mês foram: A ameaça de um conflito entre Irã e os Estados Unidos, O surto do coronavírus.

05 - Evolução do Patrimônio: Em Dezembro/2019, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 75.403.938,73 e em Janeiro/2020 ficou em R$ 77.575.873,35.

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 – Visita de Representante do Banco do Brasil: Recebemos a visita da Sra. Maria Celoí Sennes Pereira Tocci, representante do Banco do Brasil que veio apresentar um pouco do cenário econômico e trazer a lâmina de alguns fundos em renda variável, multimercado e renda fixa. Devido ao estresse no cenário externo, poucos fundos tanto em renda fixa como em renda variável bateram a meta para o mês de janeiro. A Sra. Celoí lembrou que o poder de recuperação dos fundos de renda variável é muito maior que os fundos de renda fixa. Para o ano de 2020, a representante do banco sugere algumas medidas: Exposição a mais risco visando aumento da rentabilidade e busca pela meta atuarial, Fundos Multimercado para equilibrar a carteira e proporcionar rentabilidade maior que a renda fixa e Fundos de Renda Fixa Ativos para capturar as altas do mercado e proteger em um cenário de quedas. Tudo isso

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

sempre visando o longo prazo de forma a garantir o pagamento dos benefícios ao longo prazo, mas sem abrir mão da liquidez necessária para pagamento dos benefícios atuais, sem correr riscos desnecessários. O Sr. Josiel informou que o comitê verificará as lâminas apresentadas e caso haja o consenso em realizar alguma aplicação, o Comitê apresentará proposta ao Conselho de Administração.

08 - Gestão da Carteira: Em **Janeiro/2020**, os valores dos repasses foram aplicados no Fundo BB Previd IRFM1 e BB Previd Perfil. Para demais aplicações em **Fevereiro/2020** e ao decorrer do ano, estamos aguardando a aprovação das Propostas de Resgate e Aplicação nº 02/2020 e 03/2020 pelo Conselho de Administração.

09 – DAIR: No mês de Outubro/2019 fizemos o envio do Demonstrativo das Aplicações para a Secretaria de Previdência, porém o arquivo foi rejeitado devido a ausência de conta corrente na APR da reforma do imóvel do Instituto. A inclusão de tal APR foi solicitada pelo Tribunal de Contas, pois o valor da reforma que foi realizada em 2017 não estava sendo contabilizado nos demonstrativos. Foi aberta uma consulta no Gescon de número S030142/2019 para que o arquivo fosse enviado e armazenado sem erros. Devido à ausência de resposta, abrimos uma nova consulta de número S033523/2019 e desde então, o Gestor de Investimentos, Sr. Josiel, tem entrado em contato com os servidores responsáveis pelo Gescon para que a consulta seja respondida. Até o presente momento não obtivemos resposta e sendo assim, nenhum demonstrativo após a competência Setembro foi enviado. O Sr. Josiel informa que na última ligação ao Gescon, foi pedido um prazo até 14/02/2020 para que fosse verificado junto a DataPrev se seria um erro do sistema do CadPrev ou se é realmente necessário cadastrar uma conta em APR relacionada a reforma de imóvel, dessa forma, na próxima segunda-feira, o Gestor ligará novamente para verificar se já podemos enviar os demonstrativos.

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

- Relatório de Enquadramento Janeiro/2020

- Relatório da Rentabilidade Janeiro/2020

- Relatório Visão Analitica Janeiro/2020

- Carteira Sugerida Banco do Brasil Fevereiro/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

- Síntese Econômica Bradesco Janeiro/2020

- Boletim Caixa Janeiro/2020

- Boletim Focus de 10/02/2020

- Consulta Gescon S033523/2019

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 12 de Março 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 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

94.ª REUNIÃO ORDINÁRIA

DATA: 13/02/2020

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

Pauta 94º Reunião Comin

1) Aprovação da Ata 93º
2) Análise da conjuntura econômica nacional e internacional
3) Aplicação dos recursos
4) Rentabilidade do mês
5) Evolução do patrimônio
6) Boletim Focus
7) Visita de Representante do Banco do Brasil
8) Gestão da carteira
9) DAIR
10) Anexos

OPMAX

Resumo Enquadramento - CONCHALPREV - JAN/2020

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)		5.994.774,89	7,7276%	100,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	100,00%	Enquadrado	
NTN-B 15/05/2045	-	2.869.539,15	3,6990%							Enquadrado
NTN-B 15/08/2024	-	3.125.235,74	4,0286%							Enquadrado
Fundos 100% Títulos Públicos Federais (Art. 7o, Inciso I, Alínea B)		57.390.564,80	73,9769%	100,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	100,00%	Enquadrado	
BB PREV TP IPCA III	IPCA+5	4.063.857,76	5,2385%							Enquadrado
BB PREVID IMA-B TP	IMA-B	3.406.129,83	4,3907%							Enquadrado
BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI	IMA-GERAL ex-C	10.214.734,13	13,1674%							Enquadrado
BB PREVID RF IDKA 2	IDKA IPCA 2A	5.319.593,94	6,8558%							Enquadrado
BB PREVID RF IRF-M	IRF-M	4.778.435,56	6,1596%							Enquadrado
BB PREVID RF IRF-M1	IRF-M1	3.444.780,82	4,4405%							Enquadrado
BB PREVID RF TP X	IMA-B	1.547.782,42	1,9951%							Enquadrado
BB PREVID TP IPCA I	IPCA+6	834.633,14	1,0758%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	IDKA IPCA 2A	2.519.930,54	3,2483%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	IMA-B	3.466.352,18	4,4683%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	IRF-M1	1.469.071,44	1,8937%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	CDI	0,00	0,0000%							Enquadrado
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA	Outros	7.079.065,83	9,1209%							Enquadrado
FI BRASIL 2020 IV TP RF	IMA-B	1.916.783,81	2,4708%							Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	IMA-B5+	1.296.188,07	1,6674%							Enquadrado

FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	IRF-M1+	1.135.093,14	1,4632%						Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IMA-B5	1.118.358,19	1,4416%						Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IRF-M	1.137.201,02	1,4659%						Enquadrado
PREVID RF IMA-B 5	IMA-B5	2.742.992,98	3,5358%						Enquadrado
Fundos Renda Fixa - Geral (Art. 7o, Inciso IV, Alínea A)		**2.701.207,01**	**3,4820%**	**40,00**	**Enquadrado**	**0,00%**	**Enquadrado**	**40,00%**	**Enquadrado**
BB PREVID RF FLUXO	CDI	893,46	0,0011%						Enquadrado
BB PREVID RF PERFIL	CDI	345.674,71	0,4455%						Enquadrado
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA	IPCA+6	2.354.638,84	3,0362%						Enquadrado
Fundo de Ações - Índices com no mínimo 50 ações (Art. 8o, Inciso I, Alínea A)		**2.665.467,99**	**3,4359%**	**30,00**	**Enquadrado**	**0,00%**	**Enquadrado**	**30,00%**	**Enquadrado**
BB PREVID ACOES GOV	IGC	1.321.802,87	1,7038%						Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES CAIXA BRASIL IBOVESPA	IBOVESPA	1.343.665,12	1,7320%						Enquadrado
Fundo de Ações - Geral (Art. 8o, Inciso II, Alínea A)		**8.132.133,85**	**10,4828%**	**20,00**	**Enquadrado**	**0,00%**	**Enquadrado**	**20,00%**	**Enquadrado**
BB ACOES VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES	IBOVESPA	574.248,67	0,7402%						Enquadrado
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	IBOVESPA	1.130.131,88	1,4568%						Enquadrado
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES MID SMALL CAPS	IBOVESPA	680.936,28	0,8777%						Enquadrado
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES SELECTION	IBOVESPA	1.214.580,85	1,5656%						Enquadrado
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	IDIV	1.999.393,13	2,5773%						Enquadrado
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	IBOVESPA	2.532.843,04	3,2649%						Enquadrado
Fundos Multimercado - Aberto (Art. 8o, Inciso III)		**691.724,81**	**0,8916%**	**10,00**	**Enquadrado**	**0,00%**	**Enquadrado**	**10,00%**	**Enquadrado**
BB PREVID MULTIMERC	CDI	112.296,45	0,1447%						Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA CAPITAL PROT BOLSA DE	IBOVESPA	579.428,36	0,7469%						Enquadrado
Total Geral		77.575.873,35							

Limite Artigo 13º

Produto	Valor Investido (R$)	Percentual Investido	Stauts
Art. 7o, Inciso I, Alínea A			
NTN-B 15.05.2045	2.869.539,16	3,6990%	Enquadrado
NTN-B 15.08.2024	3.125.235,74	4,0286%	Enquadrado
Art. 7o, Inciso I, Alínea B			
BB PREV TP IPCA III	4.063.937,70	5,2385%	Enquadrado
BB PREVID IMA-B TP	3.406.129,83	4,3907%	Enquadrado
BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI	10.214.734,13	13,1674%	Enquadrado
BB PREVID RF IDKA 2	5.310.593,94	6,8456%	Enquadrado
BB PREVID RF IRF-M	4.778.435,56	6,1586%	Enquadrado
BB PREVID RF IRF-M1	3.444.780,82	4,4405%	Enquadrado
BB PREVID RF TP X	1.547.782,42	1,9951%	Enquadrado
BB PREVID TP IPCA I	834.633,14	1,0758%	Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	2.519.930,54	3,2483%	Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	3.466.352,18	4,4683%	Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	1.460.071,44	1,8937%	Enquadrado
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	0,00	0,0000%	Enquadrado
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA	7.075.665,83	9,1209%	Enquadrado
FI BRASIL 2020 IV TP RF	1.916.265,81	2,4708%	Enquadrado

FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	1.208.188,07	1,5574%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	1.135.093,14	1,4632%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.118.358,19	1,4416%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.137.201,02	1,4659%	Enquadrado
PREVID RF IMA-B 5	2.742.992,98	3,5358%	Enquadrado
Art. 7o, Inciso IV, Alínea A			
BB PREVID RF FLUXO	893,46	0,0011%	Enquadrado
BB PREVID RF PERFIL	345.674,71	0,4455%	Enquadrado
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA	2.354.638,84	3,0352%	Enquadrado
Art. 8o, Inciso I, Alínea A			
BB PREVID ACOES GOV	1.321.802,87	1,7038%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES CAIXA BRASIL IBOVESPA	1.343.665,12	1,7320%	Enquadrado
Art. 8o, Inciso II, Alínea A			
BB ACOES VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES	574.248,67	0,7402%	Enquadrado
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	1.130.131,88	1,4568%	Enquadrado
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES MID SMALL CAPS	680.936,28	0,8777%	Enquadrado
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES SELECTION	1.214.580,85	1,5656%	Enquadrado
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	1.999.393,13	2,5773%	Enquadrado
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	2.532.843,04	3,2649%	Enquadrado
Art. 8o, Inciso III			
BB PREVID MULTIMERC	112.296,45	0,1447%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA CAPITAL PROT BOLSA DE VALORES MULT	579.428,36	0,7469%	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 a Opmax deposita confiança. Entretanto, a Opmax não se responsabiliza pela acuracia 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 da Opmax quaisquer erros decorrentes de ruídos ou falhas de informação.

OPMAX

Rentabilidade dos Veículos - CONCHALPREV - JAN/2020

Comparativos		Valor Investido (R$)	Último Mês	Últimos 3 Meses	Últimos 6 Meses	Últimos 12 Meses	No ano
IPCA + 5,85%			0,68%	3,36%	5,06%	10,43%	0,68%
CONCHALPREV		77.575.873,35	0,40%	1,85%	5,73%	13,78%	0,40%
Veículos de Investimento	**CNPJ**	**Valor Investido (R$)**	**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	10.214.734,13	0,48%	0,49%	3,92%	11,38%	0,48%
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA	23.215.097/0001-55	7.075.665,83	0,81%	0,90%	4,66%	14,09%	0,81%
BB PREVID RF IDKA 2	13.322.205/0001-35	5.310.593,94	0,38%	1,75%	4,52%	10,29%	0,38%
BB PREVID RF IRF-M	07.111.384/0001-69	4.778.435,56	0,85%	0,98%	4,38%	11,22%	0,85%
BB PREV TP IPCA III	19.303.795/0001-35	4.093.837,76	0,42%	1,47%	4,59%	11,28%	0,42%
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	10.740.658/0001-93	3.466.362,18	0,24%	-0,35%	5,44%	17,14%	0,24%
BB PREVID RF IRF-M1	11.328.882/0001-35	3.444.780,82	0,41%	1,12%	2,89%	6,32%	0,41%
BB PREVID IMA-B TP	07.442.078/0001-05	3.406.129,83	0,25%	-0,29%	5,54%	17,82%	0,25%
NTN-B 15.08.2024	00.394.460/0409-50	3.125.235,74	0,81%	1,34%	6,14%	15,91%	0,81%
NTN-B 15.05.2045	00.394.460/0409-50	2.869.539,15	-0,15%	-1,54%	5,86%	23,97%	-0,15%
PREVID RF IMA-B 5	03.543.447/0001-03	2.742.992,98	0,55%	1,44%	4,91%	11,81%	0,55%
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	23.731.629/0001-07	2.532.843,04	1,46%	15,17%	17,48%	31,03%	1,46%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	2.519.930,54	0,45%	1,57%	4,43%	10,30%	0,45%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA	21.838.150/0001-49	2.354.636,84	0,34%	1,03%	2,65%	-	0,34%
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	15.154.441/0001-15	1.999.393,13	1,52%	10,76%	17,93%	28,52%	1,52%
FI BRASIL 2020 IV TP RF	21.919.953/0001-28	1.916.783,81	-0,03%	1,62%	3,33%	7,49%	-0,03%
BB PREVID RF TP X	20.734.931/0001-20	1.547.782,42	0,53%	1,42%	4,94%	12,35%	0,53%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	1.469.071,44	0,42%	1,14%	2,93%	6,39%	0,42%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES CAIXA BRASIL IBOVESPA	19.058.816/0001-18	1.343.665,12	-1,06%	-	-	-	-1,56%

BB PREVID ACOES GOV.	10.418.335/0001-88	1.321.802,87	-1,08%	7,44%	14,36%	21,94%	-1,08%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES SELECTION	03.660.879/0001-96	1.214.560,85	-1,28%	4,28%	11,25%	18,26%	-1,28%
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	10.577.503/0001-88	1.208.188,07	-0,03%	-1,74%	5,76%	20,61%	-0,03%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	14.508.605/0001-00	1.157.201,02	0,83%	0,95%	4,31%	11,11%	0,83%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	10.577.519/0001-90	1.135.093,14	1,07%	0,92%	5,12%	12,97%	1,07%
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	06.916.384/0001-73	1.130.131,88	-2,71%	4,27%	7,15%	9,65%	-2,71%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.060.913/0001-10	1.118.358,19	0,54%	1,41%	4,88%	11,75%	0,54%
BB PREVID TP JPCA I	19.303.793/0001-46	834.693,14	0,64%	1,44%	5,64%	12,70%	0,64%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES MID SMALL CAPS	06.988.623/0001-69	630.936,28	1,61%	15,57%	21,71%	36,18%	1,61%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA CAPITAL PROT BOLSA DE VALORES MULT	29.398.994/0001-47	579.428,36	0,31%	1,50%	3,08%	7,26%	0,31%
BB ACOES VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES	29.258.294/0001-38	574.248,67	-1,43%	10,94%	-	-	-1,43%
BB PREVID RF PERFIL	13.077.418/0001-49	345.674,71	0,34%	1,04%	2,45%	5,55%	0,34%
BB PREVID MULTIMERC	10.418.362/0001-50	112.296,45	0,12%	1,71%	4,57%	8,28%	0,12%
BB PREVID RF FLUXO	13.077.415/0001-05	893,46	0,28%	0,86%	2,03%	4,64%	0,28%
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	05.164.356/0001-84	0,00	0,11%	0,81%	2,31%	5,47%	0,11%

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 Analitica dos Veiculos Por Plano - 31.01.2020
CONCHALPREV - 04.106.469/0001-60

Plano PREVIDENCIÁRIO

Veículo	Conta	Saldo 31.12.2019 (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	Saldo 31.01.2020 (R$)	Rent. (%)
BB AÇÕES VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	30.078-0	582.634,10			-8.385,43	574.248,67	-1,4392
BB PREV TP IPCA III	30.078-0	4.046.641,74			17.196,02	4.063.837,76	0,4249
BB PREVID AÇÕES GOV	30.078-0	616.399,48			-6.698,98	609.700,49	-1,0867
BB PREVID IMA-B TP	30.078-0	3.174.376,83			8.252,98	3.182.629,81	0,2599
BB PREVID MULTIMERC	30.078-0	112.153,60			142,85	112.296,45	0,1273
BB PREVID RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	30.078-0	8.500.580,67			41.299,28	8.541.879,95	0,4858
BB PREVID RF FLUXO	30.078-0	949.786,18	18.293,85	968.800,35	255,12	455,16	0,2820
BB PREVID RF IDKA 2	30.078-0	5.290.207,20			20.356,74	5.310.593,94	0,3848
BB PREVID RF IRF-M	30.078-0	3.565.446,59			30.459,62	3.595.905,21	0,8542
BB PREVID RF IRF-M 1	30.078-0	1.166.940,80	2.817.037,25	662.927,11	8.710,17	3.349.761,14	0,4193
BB PREVID RF PERFIL	30.078-0	230.249,85	17.193,24		805,48	248.248,57	0,3498
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	11.776-5	1.161.684,95			-31.553,07	1.130.131,88	-2,7161
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES MID SMALL CAPS	11.776-5	670.119,72			10.816,56	680.936,28	1,6141
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	11.776-5	1.230.442,36			-15.861,51	1.214.580,85	-1,2890
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	006.00000002-0	2.508.463,00			11.467,54	2.519.930,54	0,4571
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	006.00000002-0	3.457.823,07			8.529,11	3.466.352,18	0,2466
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	006.00000002-0	2.503.729,43		1.040.225,50	7.567,51	1.469.071,44	0,4225
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	006.00000002-0	38.357,86		38.401,52	43,97	0,00	0,1146
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA	006.00000002-0	7.018.169,93			57.439,90	7.075.665,83	0,8183
FI BRASIL 2020 IV TP RF	006.00000002-0	1.917.438,76			-554,95	1.916.783,81	-0,0341
FI CAIXA BRASIL IMA B5 TP RE LP	006.00000002-0	1.208.854,99			-466,92	1.208.188,07	-0,0389

FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	006.00000002-0	1.123.011,16			12.081,98	1.135.093,14	1,0758
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	006.00000002-0	1.969.276,50			29.116,63	1.999.393,13	1,5293
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	006.00000002-0	1.112.306,11			6.052,08	1.118.358,19	0,5441
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	006.00000002-0	1.127.754,85			9.446,17	1.137.201,02	0,3376
FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES CAIXA BRASIL IBOVESPA	006.00000002-0	284.900,84	1.080.627,92		-21.492,74	1.343.035,12	-1,6667
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA CAPITAL PROT BOLSA	006.00000002-0	577.599,28			1.829,08	579.428,36	0,3166
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	15.079-0	2.496.221,52			36.621,52	2.532.843,04	1,4670
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA	15.079-0	2.346.642,39			7.996,45	2.354.638,84	0,3407
NTN-B 15.05.2045	80.535-0	2.673.980,03			-4.440,86	2.669.539,15	-0,1661
NTN-B 15.08.2024	80.535-0	3.099.817,64			25.418,30	3.125.235,74	0,8199
PREVID RF IMA-B 5	30.078-0	2.578.387,46			14.331,70	2.592.719,15	0,5559
Total		69.559.735,50			277.780,17	71.059.312,85	0,4061

Plano TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Veículo	Conta	Saldo 31.12.2019 (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	Saldo 31.01.2020 (R$)	Rent. (%)
BB PREVID RF FLUXO	110.279-6	388,61	0,10	41,80	1,08	347,99	0,2850
BB PREVID RF IRF-M	110.279-6	29.708,93	94.148,10		412,52	124.269,55	0,6542
BB PREVID RF IRF-M1	110.279-6	3.294,47	94.000,00	2.350,26	75,47	95.019,68	0,4184
BB PREVID RF PERFIL	110.279-6	3.339,31	94.000,00		86,83	97.426,14	0,3485
PREVID RF IMA-B 5	110.279-6	55.950,09	94.000,00		323,74	150.273,83	0,5556
Total		92.681,41			899,64	467.337,19	0,6495

Plano APORTE

Veículo	Conta	Saldo 31.12.2019 (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	Saldo 31.01.2020 (R$)	Rent. (%)
BB PREVID IMA-B TP	8.807-2	58.377,66	184.970,39		151,78	293.500,02	0,2599

BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI	8.807-2	1.647.097,65	16.857,90	7.998,62	1.672.854,18	0,4858
BB PREVID RF FLUXO	8.807-2	90,11		0,26	90,37	0,2885
BB PREVID RF IRF-M	8.807-2	309.093,49		2.640,50	311.733,99	0,8542
BB PREVID RF TP X	8.807-2	1.539.630,65		8.161,77	1.547.792,42	0,5301
BB PREVID TP IPCA I	8.807-2	829.320,20		5.312,84	834.633,14	0,6406
Total		4.384.499,98		24.265,88	4.890.594,12	0,5535

Plano RESERVA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Título	Conta	Saldo 31.12.2019 (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rendimentos (R$)	Saldo 31.01.2020 (R$)	Rent. (%)
BB PREVID ACOES GOV	21.175-3	626.818,33	92.681,41		-2.397,41	717.102,33	-0,0807
BB PREVID RF IRF-M	21.175-3	740.203,46			5.325,35	745.528,81	0,8542
Total		1.367.021,84			-1.074,06	1.458.629,19	-0,0601
Total Geral		75.403.938,73			301.871,63	77.575.873,35	0,4091

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 rentabilidade utilizados neste relatório foram obtidos junto a fontes públicas nas quais o Opmax deposita confiança. Entretanto, o Opmax não se responsabiliza pela acuracia desses dados.

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

Carteira Sugerida

RPPS DO MUNICÍPIO DE CONCHAL / SP

Fevereiro/2020

Perspectivas Econômicas

Ronaldo Tavora
Economista-Chefe do Banco do Brasil

A política monetária em um mundo menos amigável

Na primeira publicação do ano, destaquei que a manutenção de um nível elevado de incertezas associados ao ambiente global limitava visões mais otimistas para a evolução da economia mundial neste ano. De lá para cá, novos riscos surgiram reforçando essa avaliação inicial.

Nesse começo de ano, não bastasse a ameaça de um conflito entre Irã e EUA, agora são as preocupações com o surto do coronavírus que tem abalado as expectativas no mercado. O acidente na China já não se restringe a uma preocupação local.

Mas em que ponto esse evento contaminará a dinâmica da economia chinesa, mundial e doméstica?

Diante das dúvidas em relação à extensão do risco, torna-se natural um paralelo do contágio atual com a epidemia da SARS, que em 2003 também teve origem na China e reduziu o ímpeto da economia no país. Contudo, os efeitos ficaram mais restritos a setores de serviços e varejo, afetando pouco a manufatura e a economia asiática.

Embora o coronavírus (ou seja lá qual nome o SARS-CoV-2 irá se espalhar mais tarde. Com a quantidade de infectados maior, o vilão é sem dúvida o mais difícil e pode resultar em maior impacto econômico comparativamente ao verificado em 2003. Quanto mais tempo durar o confinamento das áreas afetadas, maior o efeito negativo sobre a atividade. Esse é um ponto importante a acompanhar.

No caso do Brasil, há agravantes e atenuantes. Atualmente a China é nosso principal parceiro comercial (28% do total exportado), com uma pauta concentrada basicamente em commodities. Portanto, a economia doméstica depende mais da demanda chinesa do que no passado (em 2003 representava 6% de nossas exportações).

Como atenuante, o desempenho do setor de *commodities* está mais associado ao desempenho da indústria chinesa (principalmente as metálicas e o petróleo). Assim, passado o surto, o setor poderá retomar os níveis de produção de modo a compensar as semanas de inatividade. O mesmo já não é verdade para o segmento de serviços, cujas atividades, em alguns casos, não compensam o que foi perdido. Portanto, se o efeito adverso sobre a atividade ficar restrito ao primeiro trimestre, o efeito líquido no ano para as exportações brasileiras e para a atividade doméstica podem ser residuais.

E qual a relação desse tudo com a política monetária e preços dos ativos? É difícil imaginar que as principais economias ficarão inertes ao perceber a atividade perder tração caso o surto se agrave. Nessa situação, o esperado é uma nova rodada de estímulos monetários preventivos. E esse parece ser o viés da política monetária neste momento, o que tende a afetar favoravelmente o apetite ao risco e amenizar os efeitos sobre os preços de ativos enquanto o risco se dissipa.

E para o Copom, quais as implicações? Em sua última decisão (redução da Selic para 4,25%), o Copom deu pouca ênfase ao aumento da incerteza no ambiente externo e não citou explicitamente o coronavírus. Restringiu-se a dizer que, em sua visão, as condições monetárias nas principais economias ainda são favoráveis aos mercados emergentes e um contraponto ao aumento da incerteza.

Nossa leitura é que o Copom não enxerga, por ora, esse evento como uma grande fonte de preocupação para o cenário inflacionário brasileiro. Tanto que ficou explícito no comunicado que o atual ciclo foi concluído.

Um novo movimento de queda para nós, somente se a atividade econômica frustrar significativamente as expectativas ou se tivermos movimentos relevantes nas projeções de inflação para 2021. Apenas uma inflação abaixo da meta em 2020 oficialmente disparará uma nova rodada de ajustes monetários, mesmo porque o Copom sinalizou que os próximos passos da política monetária terão como referência crescente o cenário de médio prazo.

Um risco será as expectativas do ambiente externo para nossa atividade e seu efeito nos mercados financeiros, especialmente Selic em 4,25% a.a. ao longo de 2020. O andamento da agenda de reformas e seu impacto sobre a confiança dos agentes deverá ser também determinante.

Índices

Posição: 31/01/2020

Selic: 4,25% a.a.

Bolsa
- No mês: **-1,63%**
- Acumulado no ano: **-1,63%**
- Últimos 12 meses: **16,80%**

IPCA
- No mês: **0,34%**
- Acumulado no ano: **0,34%**
- Últimos 12 meses: **4,33%**

IPCA+6%
- No mês: **0,83%**
- Acumulado no ano: **0,83%**
- Últimos 12 meses: **10,59%**

CDI
- No mês: **0,38%**
- Acumulado no ano: **0,38%**
- Últimos 12 meses: **5,78%**

INPC
- No mês: **0,40%**
- Acumulado no ano: **0,40%**
- Últimos 12 meses: **4,52%**

IGP-M
- No mês: **0,48%**
- Acumulado no ano: **0,48%**
- Últimos 12 meses: **7,82%**

RPPS DO MUNICÍPIO DE CONCHAL / SP

agosto de 2019

71,17 Mi

64,89 Mi

Detalhamento da Carteira

Distribuição de PL por Tipos de Ativos

Fundos de Investimento

Distribuição dos Ativos por Emissores

Distribuição dos Ativos por Segmento

Distribuição dos Ativos por Liquidez

Distribuição dos Fundos por Banco Emissor

Fundos em DESTAQUE:

BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

O Fundo aplica seus recursos em cotas de FIs com a preocupação de carteira composta, preferencialmente, por títulos públicos federais (TPF) [illegible], preferidos ou acessados a índices de preços e/ou estratégia de gestão ativa, através da alocação dos seus recursos em cotas de FIs [illegible] preferidos [illegible] e inflação. [illegible] a gestor [illegible] alocação dinâmica e controlada com potencial de [illegible] seu retorno de acordo com o cenário macroeconômico vigente, visando atingir seu objetivo, superar o IMA-C BRUTO.

CONDIÇÕES COMERCIAIS

BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES

O Fundo aplica seus recursos em cotas de fundos de investimento em ações [illegible] ações emitidas por empresas brasileiras negociadas no mercado à vista de bolsa de valores ou entidade de mercado organizado, em valor de fundos de cotas de ações negociadas em bolsa de valores ou em entidade de mercado de balcão organizado, com PL de [illegible].

CONDIÇÕES COMERCIAIS

BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES

O Fundo atua, por meio de diversificação de carteira, alocando seus recursos preponderantemente em cotas de fundos de investimento com estratégia de gestão diferenciadas no mercado de renda variável.

CONDIÇÕES COMERCIAIS

BB GOVERNANÇA FI AÇÕES

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

Carteira Sugerida

FEVEREIRO/2020

Fundos de Investimento[1]	Parâmetro de Rentabilidade	Limites Resolução (por segmento/mandato)	Limites Fundo	Sugestões de Carteiras		
				Conservadora	Moderada	Arrojada
BB Governança FI Ações Previdenciário	IGOV	20%	20%	1%	1.6%	4.5%
BB Dividendos FIC Ações	IDIV	20%	20%	1%	2.4%	4.5%
BB Ações Alocação FIA	Ações Livre	20%	20%	1%	1.2%	3%
BB Ações Valor FIC FIA	Ações Valor/ Cresc.	20%	20%	2%	1.8%	4%
BB Retorno Total FIC Ações	Ações Livre	20%	20%	-	1%	2%
BB Previdenciário Multimercado FI	DI	10%	10%	2%	3%	3%
BB Dinâmico FIC Multimercado LP	DI	10%	10%	2%	2%	2%
BB Previdenciário IMA-B FI RF	IMA-B	20%	20%	19%	15%	15%
BB Previdenciário IRF-M 1+ FI RF	IRF-M 1+	100%	20%	1%	5%	5%
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%	7%	13%	7%
BB Previdenciário IRF-M TP FI RF	IRF-M	100%	20%	16%	12%	10%
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	IRF-M 1	100%	20%	17%	17%	17%
BB Porto FIC RF Referenciado DI LP	DI	20%	20%	14%	5%	5%

Alocação e Comentários

Revisão de Cenário - Janeiro/2020

Comentários

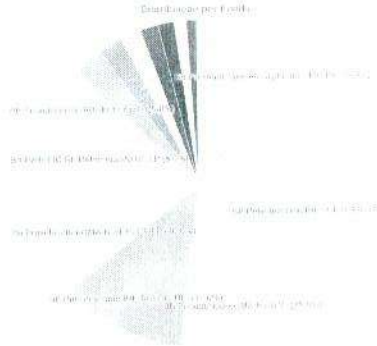
Retorno Carteira Sugerida - 2020

Detalhamento por Perfil

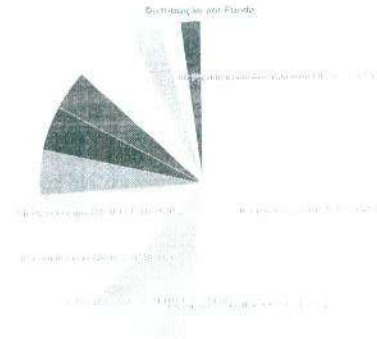
FEVEREIRO/2020

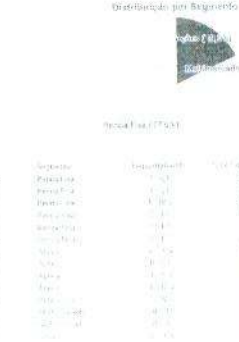
Carteira Sugerida - Perfil CONSERVADOR

Carteira Sugerida - Perfil MODERADO



Carteira Sugerida - Perfil ARROJADO





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

SÍNTESE **MENSAL**

Janeiro de 2019

SÍNTESE ECONÔMICA DE JANEIRO

Brasil

Emprego formal surpreende positivamente. Crédito segue em alta e inflação recua

Mundo

Fed mantém os juros. Atividade na China deverá desacelerar no 1° trimestre

Os dados do ministério do trabalho (CAGED) mostraram a criação de 644 mil vagas formais em 2019. Na série com ajuste sazonal, segundo os nossos cálculos, o saldo de dezembro ficou positivo em 70 mil, mantendo a tendência positiva dos meses anteriores. Avaliamos que o cenário de recuperação gradual do emprego formal deverá continuar e estimamos que serão abertas cerca de 800 mil vagas formais em 2020.

Os dados de atividade econômica frustraram as expectativas em novembro. O índice de atividade econômica do Banco Central (IBC-Br) avançou 0,2% no mês, acumulando crescimento de 1,1% em 12 meses. As vendas no varejo apresentaram queda de 0,9% no mês, abaixo do esperado. Já o setor de serviços recuou 0,1% no período. A produção industrial, por sua vez, teve retração de 1,2%, acima do esperado, com queda da produção de alimentos e veículos. Apesar do pior resultado para os indicadores de atividade em novembro, nosso *tracking* do PIB do 4° trimestre se mantém em 0,5% na margem e 1,1% em 2019.

O saldo de crédito teve expansão de 6,5% em 2019, acelerando em relação ao crescimento de 5% em 2018. O aumento nominal de 14,1% do saldo de crédito livre foi o principal responsável pelo desempenho mais forte em 2019. O cenário de recuperação consistente do mercado de crédito se mantém, diante do baixo nível da taxa de juros e do aumento da confiança, o que deve impulsionar os dados de atividade ao longo do ano.

Em janeiro, a prévia da inflação ao consumidor (IPCA-15) desacelerou com o arrefecimento dos preços de alimentos. No mês, o IPCA-15 registrou alta de 0,71%. O grupo "Alimentação no domicílio" teve variação de 2,3%, após registrar elevação de 4,7% no IPCA de dezembro. Destaque para a queda da inflação de carnes, que passou de +18,6% para +4,5% no período. Em 12 meses, a média dos núcleos totalizou alta de 3,2%. Avaliamos que a inflação deva seguir bem comportada, com alta de 3,5% em 2020, abaixo do meio do Banco Central (4,0%).

O setor público consolidado terminou 2019 com o menor déficit desde 2014, impulsionado por fatores não recorrentes. O déficit primário fechou 2019 em R$ 61,9 bilhões (0,85% do PIB). A dívida bruta caiu para 75,8% do PIB, 0,8 p.p. menor que 2018. Com o menor nível de receitas extraordinárias previstas para 2020, o resultado dependerá da arrecadação ligada à atividade e da continuidade do ajuste fiscal com as reformas estruturais dos gastos. Projetamos déficit de 1,0% do PIB para 2020, acima do registrado em 2019.

Nos EUA, o Fed manteve a taxa de juros em janeiro. A taxa de juros americana permaneceu no intervalo entre 1,50% e 1,75% ao ano na reunião de janeiro. Em seu comunicado, a autoridade monetária enfatizou que os dados recentes mostram um mercado de trabalho robusto e que a atividade segue crescendo em ritmo moderado. O presidente do Fed, Jerome Powell, novamente enfatizou que é preciso uma mudança material importante para que haja algum movimento de juros. Powell também afirmou que o cenário global ainda é de incerteza, embora reconheça que o acordo entre China e EUA tenha reduzido os riscos.

O PIB americano do 4º trimestre manteve o mesmo ritmo de crescimento. O PIB teve alta de 2,1% na margem, em termos anualizados, resultado equivalente ao registrado no 3º trimestre de 2019. Em linhas gerais, apesar da desaceleração esperada, o crescimento segue estável e próximo do potencial e a inflação segue comedida. Diante desse cenário, acreditamos que haverá manutenção dos juros ao longo deste ano.

O Banco Central Europeu (BCE) manteve a política monetária estimulativa na reunião de janeiro, conforme o esperado. A taxa de depósito foi mantida em -0,5% a.a., a de refinanciamento em 0,00% e a taxa de empréstimo permaneceu em 0,25%. Além disso, não houve mudanças no programa de compra de ativos. Na entrevista após a reunião, a presidente do BCE, Christine Lagarde afirmou que os riscos para a atividade seguem baixistas, embora reconheça a redução da incerteza oriunda do acordo comercial entre EUA e China. Ademais, o BCE reforçou que deve revisar sua estratégia de política monetária ao longo de 2020. A postura do BCE deve se manter acomodatícia até que os indicadores de atividade e inflação apontem uma recuperação consistente da região.

Na China, o PIB do 4º trimestre apresentou alta de 6,0%, e o coronavírus ameaça crescimento em 2020. O resultado para o PIB, em linha com a expectativa do mercado, foi impulsionado pelos indicadores de atividade de dezembro, que surpreenderam positivamente. No mês de janeiro, no entanto, a preocupação com a epidemia do coronavírus no país coloca em dúvida o potencial de crescimento. Apesar das incertezas que cercam o assunto, ao traçar um paralelo entre o coronavírus e o SARS, que afetou a economia chinesa em 2003, acreditamos que o maior impacto se concentrará no setor de serviços, com potencial de perda significativa no ritmo de crescimento no 1º trimestre. A questão reside na extensão do problema. Caso seja passageiro, como o SARS em 2003, observaremos uma retomada nos meses seguintes de modo a não comprometer significativamente o crescimento no ano.

SÍNTESE **MENSAL**

Janeiro de 2019

MARCELO CIRNE DE TOLEDO

Economista-Chefe

marcelo.toledo@bram.bradesco.com.br

HUGO RIBAS DA COSTA

hugo.costa@bram.bradesco.com.br

ÍTALO DE PAULA FRANCA

italo.franca@bram.bradesco.com.br

JOÃO EMBOAVA VAZ

joao.vaz@bram.bradesco.com.br

JÚLIA LEANDRO PEREIRA

julia.l.pereira@bram.bradesco.com.br

SARAH BRETONES

sarah.paula@bram.bradesco.com.br

bradesco
asset management

Tel: 11 3847-9171

economia@bram.bradesco.com.br

Material produzido em 06/02/2019 às 10h00

Outras edições estão disponíveis em bram.bradesco

As opiniões, estimativas e previsões apresentadas neste relatório constituem o nosso julgamento e estão sujeitos a mudanças sem aviso prévio, assim como as perspectivas para os mercados financeiros, que são baseados nas condições atuais de mercado. Acreditamos que as informações apresentadas aqui são confiáveis, mas não garantimos a sua exatidão e informamos que podem estar apresentadas de maneira resumida. Este material não tem intenção de ser uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro. Material produzido pela Bradesco Asset Management, empresa responsável pela gestão de recursos de terceiros do Banco Bradesco S.A.

Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos

Boletim RPPS

Resenha Macroeconômica

Comentários do Gestor

Entenda o Mercado

De Olho na Caixa

Compartilha

Portfólio

Janeiro 2020

RESENHA MACRO
BRASIL

ATIVIDADE

No **cenário doméstico**, os dados de atividade divulgados nesta semana reforçam a **perspectiva positiva para a atividade** [illegible] **taxa de desemprego** [illegible] **setor fiscal** [illegible]

INFLAÇÃO

[illegible] **0,21 %** [illegible] **4,19%** [illegible]

POLÍTICA MONETÁRIA

Na reunião de janeiro o BCB cortou em 25bps, renovando mínima histórica da taxa Selic em 4,25% aa. O movimento veio em linha com a expectativa majoritária dos participantes de mercado e abre o debate nessa expectativa, que era de manutenção. Embora a decisão tenha sido unânime, o tom do comunicado foi [illegible] ao sinalizar que os efeitos defasados da política monetária mais [illegible] e interrupção do ciclo é que [illegible] possível [illegible] atividade econômica e do [illegible] Ata diz que a [illegible] apenas [illegible] [illegible] [illegible]

RESENHA MACRO INTERNACIONAL

EUA

EUROPA

CHINA E JAPÃO

COMENTÁRIOS DO GESTOR - RF

IMA-B e IRF-M

PERSPECTIVAS FEVEREIRO

RENTABILIDADE ANUAIS

COMENTÁRIOS DO GESTOR - RV

RENDA VARIÁVEL

PERSPECTIVAS FEVEREIRO

RENTABILIDADE ÍNDICES

ENTENDA O MERCADO

Sistema Tributário Nacional

Parte 1 - Conceitos Gerais

DE OLHO

CAIXA lança PODCAST semanal para RPPS

Passo 1

Passo 2

Passo 3

COMPARTILHA

INFORMAÇÕES GERAIS

Relatorio CADPREV/DAIR

Informações Tribunal de Contas

SUGESTÃO DE LEITURA

A sugestão do mês que acreditamos ser uma boa pedida para o seu bem-estar é o livro **Como Se Relacionar Bem Usando a Comunicação Não Violenta**

Boa leitura!!!

SESSÃO DE CINEMA

A sugestão de filme do mês que acreditamos ser uma excelente companhia para sua pipoca é o **Dois Papas** (2019).

Boa pipoca e bom filme!!!

#compartilha

PORTFÓLIO RENDA FIXA

Fundo/Categoria	Patrimônio Líquido	Mês				Ano				12 Meses			

ANBIMA

PORTFÓLIO RENDA VARIÁVEL

Fundo/Categoria	Patrimônio Líquido	Mês				Ano				12 Meses			

ANBIMA

CAIXA

Gerência Nacional de Investidores Corporativos

(11) 3572-4600

geinc@caixa.gov.br

Expectativas de Mercado

7 de fevereiro de 2020

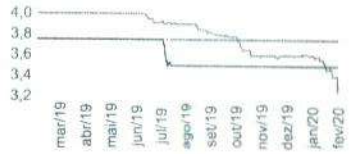
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

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. **	2023 Há 4 semanas	2023 Há 1 semana	2023 Hoje	2023 Comp. semanal *	2023 Resp. **
IPCA (%)	3,58	3,40	3,25 ▼	(6)	122	3,75	3,75	3,75 =	(61)	109	3,50	3,50	3,50 =	(29)	80
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,53	3,35	3,21 ▼	(6)	49	3,75	3,75	3,70 ▼	(1)	46	3,50	3,50	3,50 =	(28)	35
PIB (% de crescimento)	2,30	2,30	2,30 =	(1)	75	2,50	2,50	2,50 =	(152)	64	2,50	2,50	2,50 =	(49)	45
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	4,04	4,10	4,10 =	(2)	104	4,00	4,05	4,10 ▲	(2)	85	4,10	4,11	4,13 ▲	(2)	70
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	4,50	4,25	4,25 =	(2)	110	6,25	6,00	6,00 =	(1)	94	6,50	6,50	6,50 =	(15)	75
IGP-M (%)	4,36	4,05	4,00 ▼	(4)	73	4,00	4,00	4,00 =	(134)	59	3,90	3,75	3,75 =	(2)	48
Preços Administrados (%)	3,81	3,79	3,75 ▼	(2)	37	4,00	3,80	3,78 ▼	(3)	34	3,50	3,50	3,50 =	(6)	22
Produção Industrial (% de crescimento)	2,10	2,21	2,33 ▲	(2)	16	2,50	2,50	2,50 =	(2)	14	2,20	2,50	2,50 =	(1)	11
Conta Corrente (US$ bilhões)	-54,20	-53,20	-54,20 ▼	(1)	24	-60,30	-56,78	-59,28 ▼	(1)	20	-67,10	-62,46	-62,46 =	(1)	12
Balança Comercial (US$ bilhões)	37,31	37,31	36,40 ▼	(1)	26	35,00	35,60	35,00 ▼	(1)	22	31,10	32,20	32,20 =	(1)	12
Investimento Direto no País (US$ bilhões)	80,00	80,00	80,00 =	(16)	25	84,75	84,50	84,50 =	(3)	21	87,00	87,00	87,00 =	(5)	13
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	57,90	56,90	56,90 =	(1)	23	58,30	58,00	58,00 =	(3)	22	59,50	59,10	59,70 ▲	(1)	15
Resultado Primário (% do PIB)	-1,10	-1,10	-1,10 =	(13)	25	-0,50	-0,50	-0,51 ▼	(1)	24	0,30	0,25	0,20 ▼	(2)	17
Resultado Nominal (% do PIB)	-5,70	-5,50	-5,50 =	(1)	19	-5,50	-5,05	-5,20 ▼	(1)	18	-4,80	-4,90	-4,90 =	(1)	11

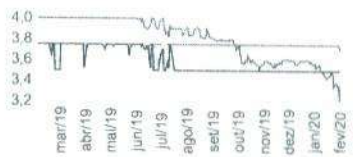
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

2020 —— 2021 —— 2022 2023 ——

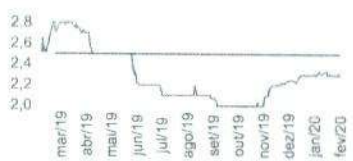
IPCA (%)



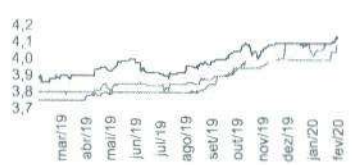
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



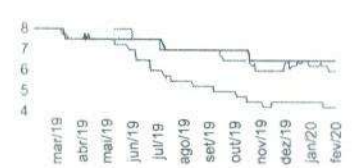
PIB (% de crescimento)



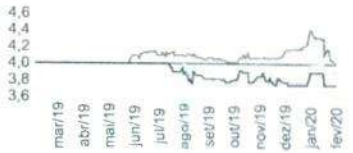
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)



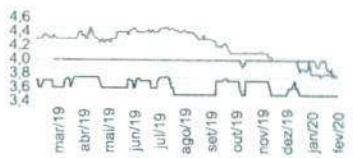
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)



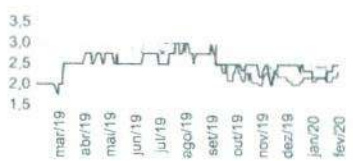
IGP-M (%)



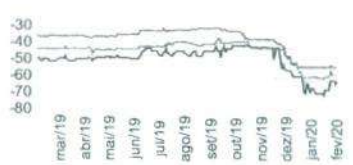
Preços Administrados (%)



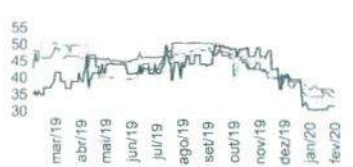
Produção Industrial (% de crescimento)



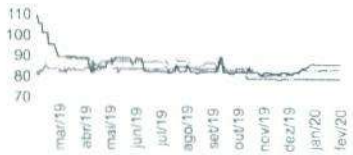
Conta Corrente (US$ bilhões)



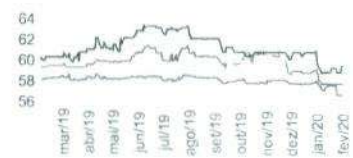
Balança Comercial (US$ bilhões)



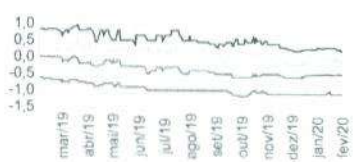
Investimento Direto no País (US$ bilhões)



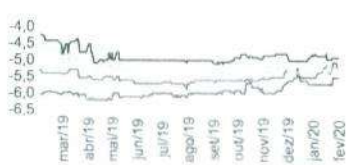
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)



Resultado Primário (% do PIB)



Resultado Nominal (% do PIB)



Expectativas de Mercado

7 de fevereiro de 2020

Mediana - Agregado

	fev/20						mar/20					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **
IPCA (%)	0,39	0,23	0,21	▼	(6)	118	0,30	0,22	0,20	▼	(3)	117
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,39	0,20	0,19	▼	(4)	47	0,30	0,20	0,20	=	(1)	46
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	4,08	4,15	4,20	▲	(4)	104	4,06	4,15	4,16	▲	(4)	104
Meta Taxa Selic (% a.a.)	4,25	4,25	-				4,25	4,25	4,25	=	(14)	108
IGP-M (%)	0,38	0,29	0,27	▼	(3)	71	0,37	0,33	0,31	▼	(4)	70

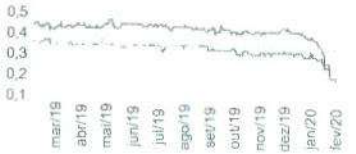
Próximos 12 meses, suavizada					
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **
3,58	3,44	3,40	▼	(9)	69
3,57	3,39	3,38	▼	(2)	30
4,31	3,95	3,94	▼	(3)	48

* 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

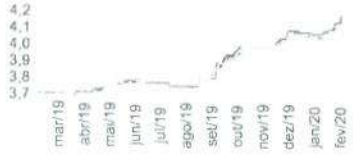
fev/20 —— mar/20 —— abr/20 Próximos 12 meses, suavizada ——

IPCA (%)

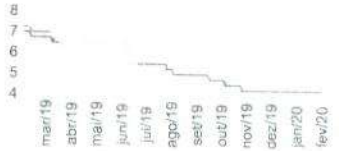
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



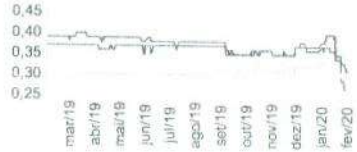
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)



Meta Taxa Selic (% a.a.)

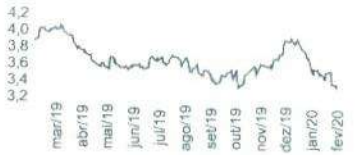


IGP-M (%)



IPCA (%)

IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



IGP-M (%)

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

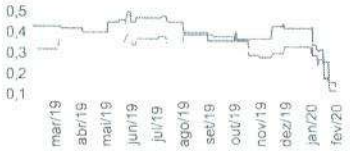
Mediana - Top 5 Curto Prazo

	fev/20					mar/20				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	
IPCA (%)	0,34	0,16	0,14	▼	(5)	0,29	0,12	0,12	=	(1)
IGP-M (%)	0,40	-0,12	-0,12	=	(1)	0,39	0,17	0,17	=	(1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	4,02	4,23	4,25	▲	(4)	4,02	4,18	4,20	▲	(4)
Meta Taxa Selic (% a.a.)	4,25	4,25	-			4,25	4,25	4,25	=	(15)

* 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

fev/20 —— mar/20 —— abr/20

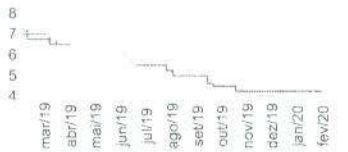
IPCA (%)



IGP-M (%)

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

Meta Taxa Selic (% a.a.)



Mediana - Top 5 Curto Prazo

	2020					2021					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 *	
IPCA (%)	3,43	3,26	3,08	▼	(2)	3,70	3,70	3,50	▼	(1)	3,25	3,25	3,38	▲	(1)
IGP-M (%)	4,47	4,00	4,00	=	(1)	4,75	4,00	4,00	=	(1)	5,00	4,25	4,25	=	(2)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,99	4,10	4,10	=	(2)	4,00	4,10	4,15	▲	(2)	4,00	4,00	4,10	▲	(1)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	4,50	4,25	4,25	=	(1)	5,88	6,38	6,38	=	(1)	6,50	6,50	6,50	=	(15)

* 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					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 *	
IPCA (%)	3,50	3,40	3,16	▼	(2)	3,75	3,75	3,73	▼	(1)	3,75	3,50	3,50	=	(1)
IGP-M (%)	4,93	3,67	4,00	▲	(1)	4,13	4,25	4,63	▲	(1)	4,00	3,75	5,00	▲	(1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	4,00	4,10	4,10	=	(1)	4,00	4,00	4,17	▲	(1)	4,00	4,00	4,17	▲	(1)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	4,25	4,25	4,25	=	(9)	6,25	6,25	6,25	=	(4)	6,25	6,25	6,25	=	(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

GesCon - Gestão de Consultas
SPREV - Secretaria de Políticas de Previdência Social

Detalhe da Consulta sobre Sistemas do RPPS - Número: S033523/2019

Dados da consulta

Assunto	Assunto Especifico	Ente Federativo / UF
CADPREV	Erro na transmissão de Demonstrativos	Conchal / SP
Data de cadastro	**Situação**	**Última mudança de situação**
10/12/2019	Aguardando Resposta	10/12/2019

Questionamento

Fizemos uma consulta pelo Gescon de número S030142/2019 em 12/11/2019 e até o momento não obtivemos resposta do erro apresentado pelo próprio CadPrev. Tentamos enviar novamente o arquivo, porém apresentou o mesmo erro. Não entendemos o erro apresentado no envio do DAIR 09/2019. O erro acusa que está faltando uma conta bancária. Porém, ao checar o arquivo, as contas estão todas presentes. A única APR que não localizamos a conta foi na APR de imóveis, a qual tem seu preenchimento opcional no CADPREV Ente Local. Informamos que o valor do imóvel foi atualizado com os gastos da reforma ocorrida em 2017 de acordo com a contabilidade. Essa informação foi enviada agora devido ao questionamento do Tribunal de Contas. Como devemos proceder tendo em vista que o item está irregular e caso venha a acertar os demais, não poderemos gerar CRP? Solicitamos com urgência um posicionamento, caso necessitem de mais alguma informação, favor entrar em contato pelo nosso telefone ou pelo e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br

Justificativa da Tramitação

Não localizei a demanda prévia informada pelo ente. Vendo a tela anexada, também não reconheci esse tipo de erro. Mas considerando que o referido campo não seja obrigatório, seria uma falha do CADPREV??