

**DEPARTAMENTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
MUNICÍPIO DE PORTO ALEGRE**

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PREVIMPA

ATA Nº 02 EXTRAORDINÁRIA

Reunião Extrordinária 02/2020 - Comitê de Investimentos - PREVIMPA

Data e Hora	Local
23/01/2020 - 14 horas	Rua Uruguai, 277 - 14º andar - Sala de Reuniões - PREVIMPA
Participantes	
Rodrigo Machado Costa - Diretor Administrativo-Financeiro - Previmpa; Renan da Silva Aguiar - Diretor-Geral - Previmpa; Dalvin Gabriel José de Souza - Chefe da Unidade de Investimentos - Previmpa; Carlos Fabretti Patrício e Rogério de Oliveira - Economistas, Unidade de Investimentos - Previmpa; Giordana Zimmermann Besen - Atuária, Assessoria de Planejamento - Previmpa; Isabela Belém Meneghelo - chefe da Unidade de Gestão de Ativos Imobiliários - Previmpa; Anelise Jacques da Silva Zílio, Procuradora - PGM;	
Pauta:	
<p>1 – Informe Assembleia Fundo Austro Pipe Bancos</p> <p>2 – Apresentação dos Resultados Dezembro/2019</p> <p style="padding-left: 20px;">2.1 – Apresentação formulário de Parecer Resultados dos Investimentos – Pró-Gestão</p> <p>3 – Debate e decisão sobre redução de exposição Fundo CAIXA PETROBRAS e realocação CAIXA CONSUMO, BB Tecnologia e Banestes</p> <p>4 – Debate e decisão sobre aplicação fundo CAIXA MULTIGESTOR</p>	
Resumo da Reunião	
<p>1 - Senhores Dalvin e Renan relatam a participação na Assembléia do Fundo Austro Pipe Bancos, a qual deliberou pela liquidação do fundo, conforme Ata registrada e divulgada pela atual Administradora;</p> <p>2 - Apresentados os resultados do mês de Dezembro/2019, refletindo o resultado do exercício de 2019, sendo que a rentabilidade da carteira de investimentos foi de 16,69% considerando as aplicações no mercado financeiro e 16,61% considerando o imóvel vinculado ao regime capitalizado, frente à Meta Atuarial de 10,56%.</p> <p>2.1 - Apresentada a sugestão de Parecer que deverá ser emitido pelo Comitê de Investimentos, quanto à análise dos resultados para posterior envio ao Conselho Fiscal, atendendo item para certificação do Pró-Gestão.</p> <p>3 - Apresentada proposta, bem como as análises para liquidação da aplicação no Fundo Caixa Petrobrás, em torno de R\$ 55 milhões, sugerindo a aplicação dos referidos recursos nos fundos Caixa Consumo, BB Teconologia e Banestes, mantendo assim, posição em renda variável. É apresentado também o formulário padrão com a análise do Fundo Caixa Consumo, cujo os membros do Comitê haviam recebido previamente através de e-mail, uma vez que o Previmpa não possui recursos aplicados no mesmo. Quanto aos demais, representam aumento de posicionamento.</p> <p>4 - Apresentada proposta para aumento de posição em renda variável, através da aplicação de R\$ 80 milhões no Fundo FIC Caixa Multigestor. É apresentado também o formulário padrão com a análise do Fundo FIC Caixa Multigestor, , cujo os membros do Comitê haviam recebido previamente através de e-mail, uma vez que o Previmpa não possui recursos aplicados no mesmo.</p> <p>Observação: Fazem parte da presente Ata os seguintes anexos: Ata da Assembleia do Fundo Austro Pipe Bancos, Apresentação dos resultados dos investimentos Dezembro/2019, modelo de Parecer e Parecer 01/2020 do Comitê de Investimentos, formulários padrão de análise de investimentos dos Fundos Caixa Consumo e FIC Caixa Multigestor, bem como proposta de alocação/realocação de recursos</p>	
Encaminhamentos	
<p>1 - Aprovado o modelo proposto do Parecer do Comitê de Investimentos, a ser encaminhado mensalmente ao Conselho Fiscal.</p> <p>2 - Aprovado resgate do Fundo Caixa Petrobrás e as seguintes aplicações:</p> <p>2.1 - Fundo CAIXA FIA CONSUMO - valor R\$ 30 milhões - aprovado por maioria absoluta</p> <p>2.2 - Fundo BB Ações Tecnologia FI - valor R\$ 20 milhões - aprovado por unanimidade</p> <p>2.3 - Fundo Banestes FICFI Ações BTG Absoluto - valor R\$ 5 milhões - aprovado por unanimidade</p>	

3 - Aprovada aplicação de R\$ 80 milhões no Fundo FIC Caixa Multigestor - origem dos recursos fundos de renda fixa - aprovado por unanimidade

Pendências

Análise da Unidade de Investimentos / DAF sobre ações da VALE / Fundo BB Vale - prazo de apresentação: 30 dias



Documento assinado eletronicamente por **Giordana Zimmermann Besen, Atuário**, em 26/03/2020, às 13:38, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Rogério de Oliveira, Economista**, em 06/04/2020, às 15:08, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Renan da Silva Aguiar, Diretor(a)-Geral**, em 07/04/2020, às 15:45, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Carlos Fabretti Patrício, Economista**, em 13/04/2020, às 16:21, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Dalvin Gabriel José de Souza, Chefe de Unidade**, em 06/05/2020, às 10:36, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Rodrigo Machado Costa, Diretor Administrativo-Financeiro**, em 23/06/2020, às 10:58, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Isabela Belém Meneghello, Chefe de Unidade**, em 23/06/2020, às 11:14, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site <http://sei.procompa.com.br/autenticidade/seipmpa> informando o código verificador **9375030** e o código CRC **E4E2CA6C**.



ATA DE ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS DO AUSTRO INSTITUCIONAL PIPE BANCOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES

CNPJ/MF nº 28.319.463/0001-30

1. DATA, HORA E LOCAL:

1.1. Aos 08 dias do mês de janeiro do ano de 2020, às 15h, na Rua Sete de Setembro, nº 71, 19 andar, Centro, CEP 22711-311, na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, foi realizada a assembleia geral dos cotistas (“AGC”) do **AUSTRO INSTITUCIONAL PIPE BANCOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES** (“Fundo”).

1.1.1. O Fundo esteve devidamente representado pela sua atual administradora temporária, a **RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, sociedade por cotas de responsabilidade limitada, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 42.066.258/0001-30, com sede na Cidade de Salvador, Estado da Bahia, na Rua Bélgica, nº 10, Edifício Dom João VI, sala 605, Comércio, CEP 40010-030 (“Administradora” ou “RJI”).

2. CONVOCAÇÃO E INSTAURAÇÃO:

2.1. A convocação da AGC foi realizada em 17 de dezembro de 2019, pela própria Administradora, com no mínimo 10 (dez) dias de antecedência da data de sua realização, tal qual determina o § 3º do art. 67, cumulado com o art. 69 da Instrução CVM nº 555, de 17 de dezembro de 2014 (“ICVM 555”);

2.2. A convocação foi encaminhada por meio de correspondência eletrônica (“e-mail”) a cada um dos cotistas, nos termos do art. 35 do regulamento do Fundo (“Regulamento”); e,

2.3. A AGC foi instalada com atenção ao disposto no art. 36 do Regulamento, que prevê sua realização com qualquer número de cotistas do Fundo (“Cotistas”), tendo sido os trabalhos iniciados e encerrados na mesma data.

3. PRESENÇA:

3.1. Compareceram os Cotistas detentores de **29,41% (vinte e nove inteiros e quarenta e um décimos por cento)** da totalidade das cotas emitidas, sendo que destas **12,49% (doze inteiros e quarenta e nove décimos por cento)** participaram presencialmente e **16,92% (dezesseis**



inteiros e quarento e dois décimos por cento) participaram por meio de voto eletrônico; conforme se verifica na lista de presença e nos votos eletrônicos arquivados na sede da Administradora;

3.2. Compareceram como representantes da Administradora Temporária o Sr. Luiz Antônio Pereira Lamboglia e a Sra. Jessica Braga Rocha.

4. COMPOSIÇÃO DA MESA:

4.1. Presidente: Sra. Jessica Braga Rocha e Secretário: Sr. Luiz Lamboglia.

5. ORDEM DO DIA:

5.1. Em atenção ao disposto no § 1º do art. 35 do Regulamento do Fundo, aos Cotistas fora proposto deliberar sobre:

5.1.1. A Substituição do Gestor; e/ou;

5.1.2. A Substituição da Administradora e do Custodiante; ou

5.1.3. A Liquidação do Fundo.

6. MANIFESTAÇÕES INICIAIS:

6.1. Os Cotistas sugeriram que a Presidência e a Secretaria fossem ocupadas por representantes da Administradora, tendo sido indicados para compor a Mesa a Sra. Jéssica Braga Rocha, na qualidade de Presidente, e o Sr. Luiz Lamboglia, na qualidade de Secretário, com relação aos quais houve manifestação unânime dos presentes.

7. DELIBERAÇÕES:

7.1. Os Cotistas do Fundo deliberaram **APROVAR**, com **15,11% (quinze inteiros e onze décimos por cento)** das cotas – cabendo a cada cota 1 (um) voto –, nos termos do art. 71 da ICVM 555 e do art. 36 do Regulamento do Fundo, o disposto no item “5.1.1.” da ordem do dia, para a manutenção da **AUSTRO GESTÃO DE RECURSOR LTDA.**, inscrita no CNPJ sob o nº. 09.442.277/0001-49, na qualidade de Gestora do Fundo.

7.1.1. Os Cotistas do Fundo com **14,30% (quatorze inteiros e trinta décimos por cento)** das cotas – cabendo a cada cota 1 (um) voto –, nos termos do art. 71 da ICVM 555 e do art. 36 do Regulamento do Fundo, se **ABSTIVERAM** quanto ao disposto no item “5.1.1.” da ordem do dia.

7.2. Os Cotistas do Fundo deliberaram **APROVAR**, com **14,07% (quatorze inteiros e sete**



décimos por cento) das cotas – cabendo a cada cota 1 (um) voto –, nos termos do art. 71 da ICVM 555 e do art. 36 do Regulamento do Fundo, o disposto no item “5.1.2.” da ordem do dia, para **(i)** substituir a Administradora pela **BFL ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.**, sociedade por cotas de responsabilidade limitada, inscrita no CNPJ sob o nº. 14.717.397/0001-41, com sede na Rua Inácio Vasconcelos, nº. 59, sala 807, Boa Vista, CEP 90480-16, na Cidade de Porto Alegre, no Estado do Rio Grande do Sul, devidamente autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), por meio do ato declaratório nº. 9.989, de 08/08/2008, e, **(ii)** substituir o atual prestador de serviço de Custódia, Controladoria e Escrituração do Fundo pela **TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, sociedade por cotas de responsabilidade limitada, inscrita no CNPJ sob o nº. 03.751.794/0001-13, com sede na Rua Joaquim Floriano, nº. 100, Cj. 51 e 52, Itaim Bibi, na Cidade de São Paulo, no Estado de São Paulo; ambos tempestivamente indicados por meio da “**PROPOSTA DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA E GESTÃO DO AUSTRO INSTITUCIONAL PIPE BANCOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES**” (“Proposta”), colacionada no anexo I (“ANEXO I”) e arquivada na sede da Administradora.

7.2.1. Os Cotistas do Fundo com **15,34% (quinze inteiros e trinta e quatro décimos por cento)** das cotas – cabendo a cada cota 1 (um) voto –, nos termos do art. 71 da ICVM 555 e do art. 36 do Regulamento do Fundo, se **ABSTIVERAM** quanto ao disposto no item “5.1.2.” da ordem do dia.

7.3. Os Cotistas do Fundo deliberaram **APROVAR**, com **15,34% (quinze inteiros e trinta e quatro décimos por cento)** das cotas – cabendo a cada cota 1 (um) voto –, nos termos do art. 71 da ICVM 555 e do art. 36 do Regulamento do Fundo, o disposto no item “5.1.3.” da ordem do dia, pela liquidação do Fundo.

7.3.1. Os Cotistas do Fundo com **14,07% (quatorze inteiros e sete décimos por cento)** das cotas – cabendo a cada cota 1 (um) voto –, nos termos do art. 71 da ICVM 555 e do art. 36 do Regulamento do Fundo, deliberaram **NÃO APROVAR** o disposto no item “5.1.3.” da ordem do dia.

8. MANIFESTAÇÕES FINAIS:

8.1. O atual administrador consignou que não se responsabiliza pela nova administradora eleita **(i)** caso ela não assuma o Fundo no prazo a ser entre eles acordado - que tão logo definido terá sua publicidade divulgada na rede mundial de computadores, por meio de fato relevante na



página da CVM - e (ii) nem o liquide na data por ela a ser fixada.

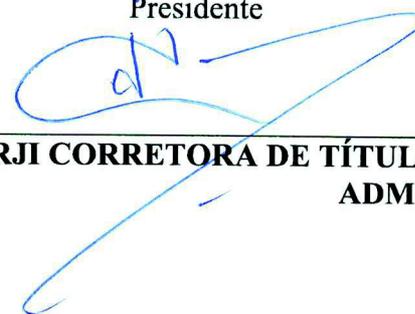
9. ENCERRAMENTO:

9.1. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a Assembleia Geral de Cotistas, depois de lavrada a presente Ata que, uma vez lida e aprovada, foi devidamente assinada por todos os presentes. A presente é cópia fiel da Ata lavrada em livro próprio.

Rio de Janeiro, 08 de janeiro de 2020.



Jessica Braga Rocha
Presidente

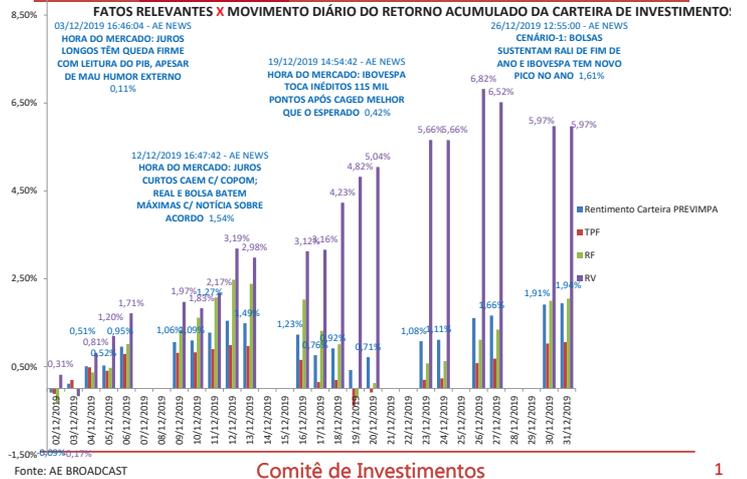
Luiz Lamboglia
Secretário

RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.
ADMINISTRADORA

Apresentação e Análise dos Investimentos do Previmpa para o mês de Dezembro de 2019

Elaboração: Unidade de Investimentos - Previmpa

Comitê de Investimentos



Comitê de Investimentos

1

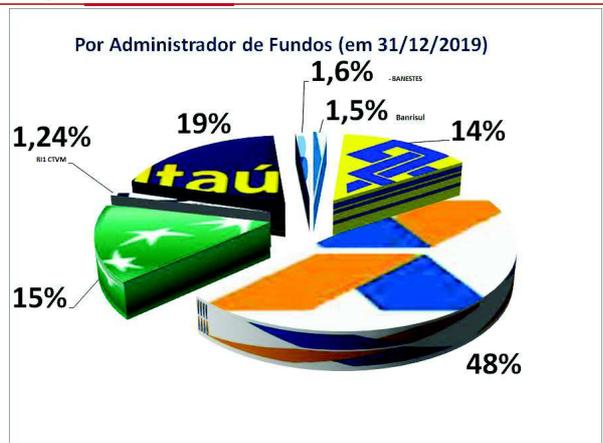
Distribuição do Patrimônio do Previmpa para o mês de dezembro de 2019

Data de Consolidação do Saldo: 31/12/2019
Horário de Emissão do Relatório: segunda-feira, 13 de janeiro de 2020
Valores em R\$ 1.000,00

TP	FUNDO	Só Total	Capitalizado	compre	FRAP	Imóvel para a Sede	Movimentado	Ta.Adm.	TOTRCCO	% PL
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A									130.417,65	4,92%
RV	ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	58.492,53	58.492,53	-	-	-	-	-	-	-
RV	ISHARES S&M LCI	59.496,71	59.496,71	-	-	-	-	-	-	-
RF	MIRAE ASSET RENDA FIXA PRE FUNDO	12.428,41	12.428,41	-	-	-	-	-	-	-
BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S/A									12.559,29	0,48%
RF	BANRISUL ABSOLUTO	653,81	653,81	-	-	-	-	-	-	-
RF	BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	379,99	379,99	-	-	-	-	-	-	-
RF	BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI	11.561,49	11.561,49	-	-	-	-	-	-	-
BANESTES SA BANCO DO ESTADO DO ESPRITO SANTO									13.550,36	0,51%
RV	BANESTES FUNDO FIC FIA BTG	13.550,36	13.550,36	-	-	-	-	-	-	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.									122.990,36	4,64%
RV	BB AÇÕES VALE FUNDO DE	20.243,80	20.243,80	-	-	-	-	-	-	-
RV	BB PREV AÇÕES ALOCAÇÃO	30.980,28	30.980,28	-	-	-	-	-	-	-
RF	BB Previd RF Fluxo	11.164,21	729,73	2,20	1.611,38	179,42	270,71	8.370,79	-	-
RF	BB PREVID RF IMAB 5+	56.156,70	56.156,70	-	-	-	-	-	-	-
RF	BB Previd RF Perfil	4.405,37	-	4.405,37	-	-	-	-	-	-
CAIXA ECONOMICA FEDERAL									406.754,26	15,34%
RF	CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	737,71	737,71	-	-	-	-	-	-	-
RF	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	15.437,70	341,00	-	-	-	15.096,70	-	-	-
RF	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2a RF LP	19.359,11	19.359,11	-	-	-	-	-	-	-
RV	CAIXA FIA INSTITUCIONAL Bid Nivel 1	59.950,63	59.950,63	-	-	-	-	-	-	-
RV	CAIXA FIA PETROBRAS	55.904,20	55.904,20	-	-	-	-	-	-	-
RF	CAIXA FIC Cap Prot BOLSA DE VALORES	11.547,76	11.547,76	-	-	-	-	-	-	-
RF	FI CAIXA BRASIL IMA 5+ TP RF LP	243.817,17	243.817,17	-	-	-	-	-	-	-
ITAU UNIBANCO S/A									160.615,35	6,06%
RV	IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	75.530,29	75.530,29	-	-	-	-	-	-	-
RF	IT NOW ID ETF-IMA-8 FUNDO DE ÍNDICE	50.019,65	50.019,65	-	-	-	-	-	-	-
RV	IT NOW IDIV FUNDO DE ÍNDICE	35.065,41	35.065,41	-	-	-	-	-	-	-
RII CTVM									9.103,69	0,34%
RV	AUSTRO INSTITUCIONAL PIPE BANCOS	9.103,69	9.103,69	-	-	-	-	-	-	-
DEPARTAMENTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE PORTO ALEGRE									1.795.286,38	67,71%
TP	LTV A VCTO até 4 anos	512.375,52	512.375,52	-	-	-	-	-	-	-
TP	NTN-B VCTO de 30 anos em diante	24.429,68	24.429,68	-	-	-	-	-	-	-
TP	NTN-B VCTO entre 15 até 29 anos	68.175,36	68.175,36	-	-	-	-	-	-	-
TP	NTN-B VCTO entre 5 e 14 anos	287.886,65	287.886,65	-	-	-	-	-	-	-
TP	NTN-F VCTO até 4 anos	145.038,26	145.038,26	-	-	-	-	-	-	-
TP	NTN-F VCTO entre 5 e 14 anos	749.220,91	749.220,91	-	-	-	-	-	-	-
AL	TERRENO Rua Celestino Gobatto, 220-	8.200,00	8.200,00	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL		2.651.273,34	2.621.336,79	4.407,57	1.611,36	179,42	15.307,41	8.370,79	2.651.273,34	100,00%

Comitê de Investimentos

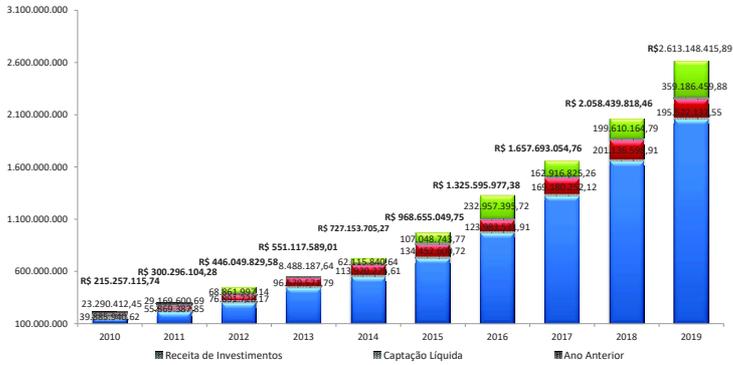
2



Comitê de Investimentos

3

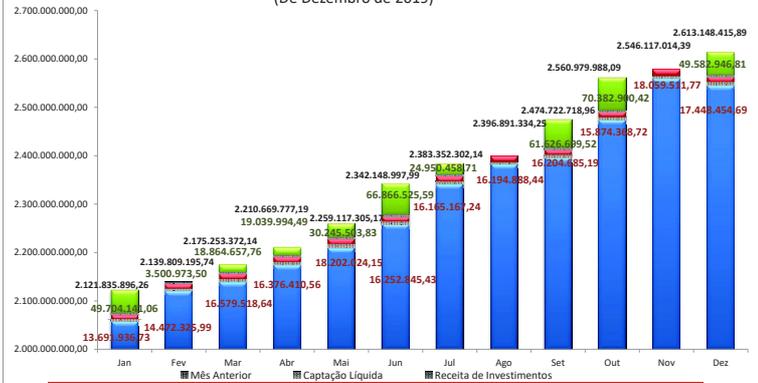
Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO Alocado no Mercado Financeiro - Anual
Dezembro de 2019



Comitê de Investimentos

4

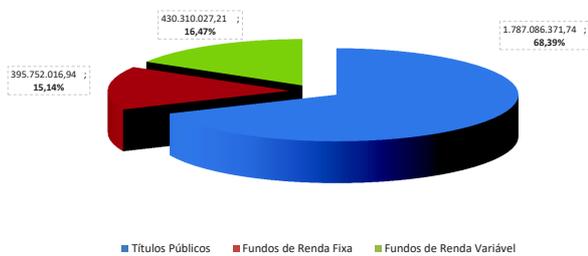
Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO Alocado no Mercado Financeiro - Mensal - Marcação a Mercado (De Dezembro de 2019)



Comitê de Investimentos

5

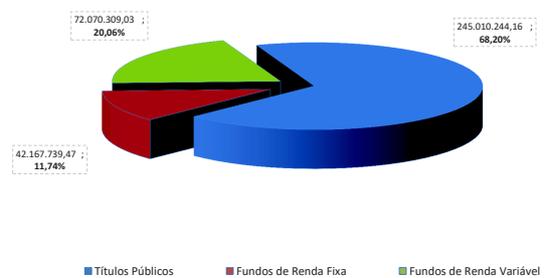
Alocação do Patrimônio do Capitalizado - Marcação a Mercado - Dezembro/2019



Comitê de Investimentos

6

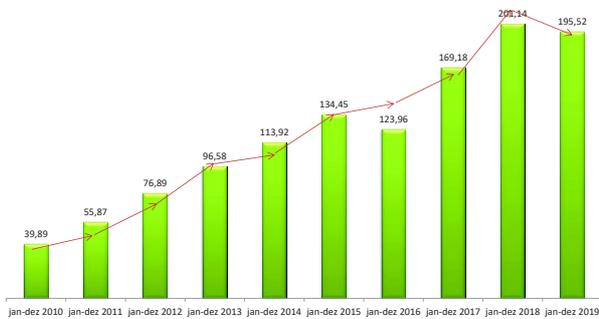
Rendimento em 2019 (Participação de cada aplicação no total dos rendimentos) - Marcação a Mercado - PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO - Dezembro/19



Comitê de Investimentos

7

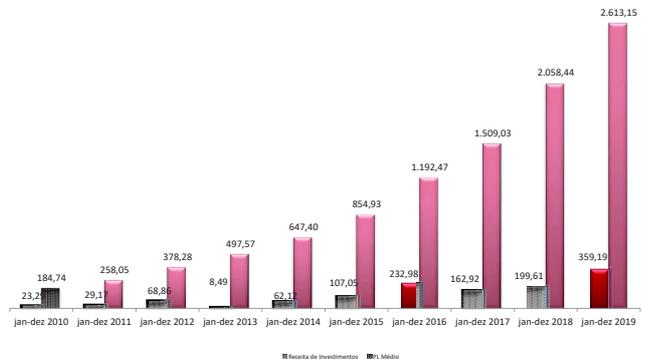
Captação Líquida (Atualizada para Dezembro/2019)
Milhões R\$



Comitê de Investimentos

8

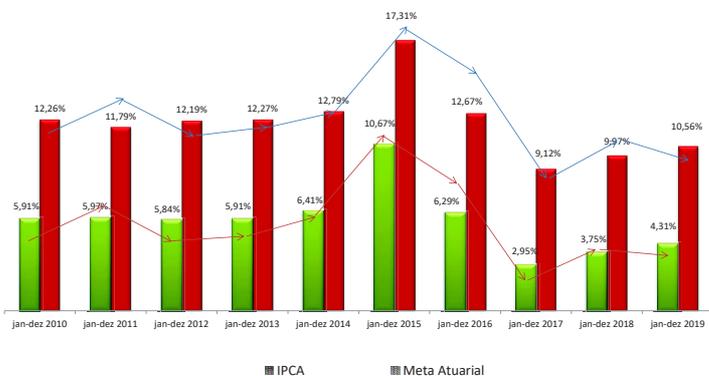
Receita de Investimentos (Atualizada para Dezembro/2019)
Milhões R\$



Comitê de Investimentos

9

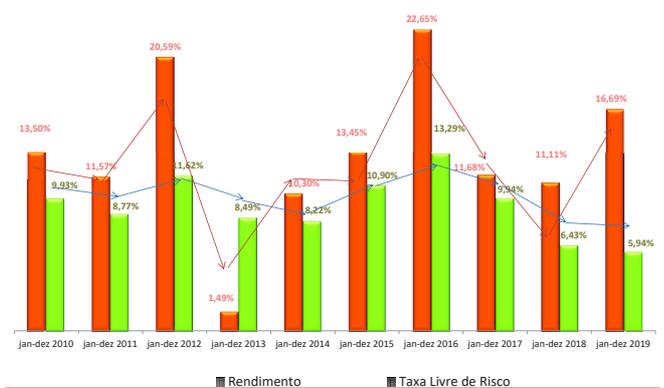
IPCA x Meta Atuarial (Atualizado para Dezembro/19)



Comitê de Investimentos

10

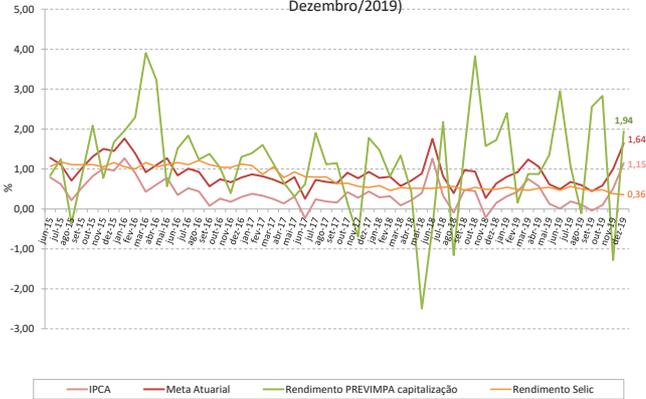
Rendimento Marcação a Mercado x Taxa Livre de Risco (Atualizado para Dezembro/2019)



Comitê de Investimentos

11

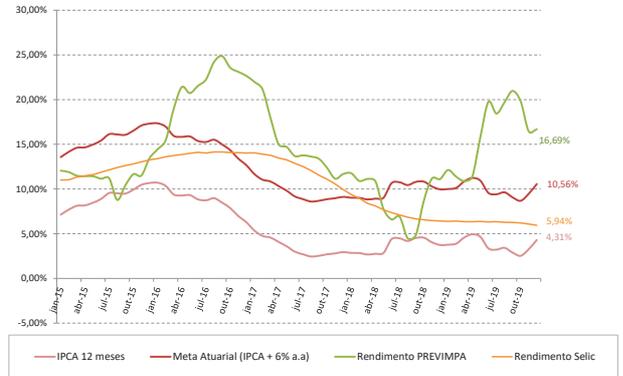
Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA - 2019 - Mensal (Atualizado para Dezembro/2019)



Comitê de Investimentos

12

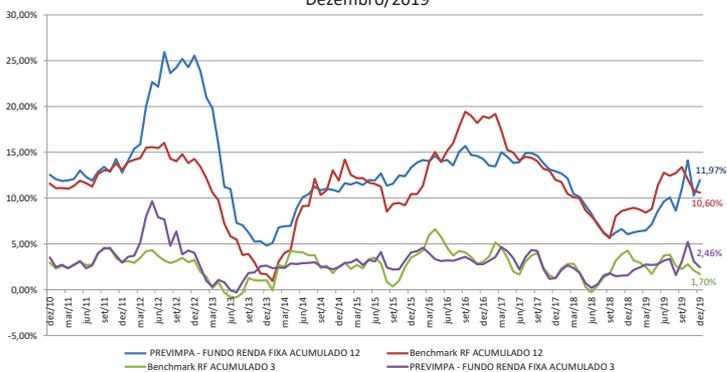
Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA (12 meses) (Atualizado para Dezembro/19)



Comitê de Investimentos

13

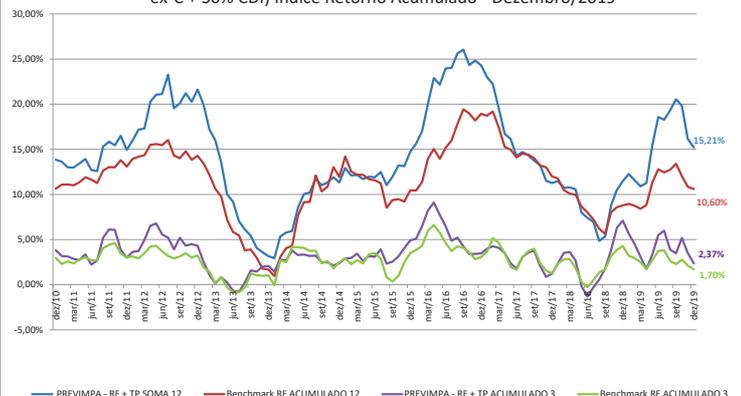
Fundos de Renda Fixa-Previmpa x Benchmark Gerencial Renda Fixa (70% IMA-G ex-C + 30% CDI)- Índice Retorno Acumulado - Dezembro/2019



Comitê de Investimentos

14

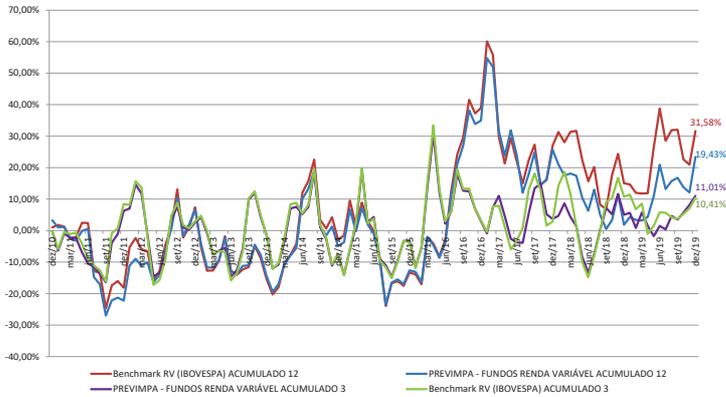
PREVIMPA (FUNDOS RF + TÍTULOS PÚBLICOS) x Benchmark Gerencial RF (70%IMA-G ex-C + 30% CDI) Índice Retorno Acumulado - Dezembro/2019



Comitê de Investimentos

15

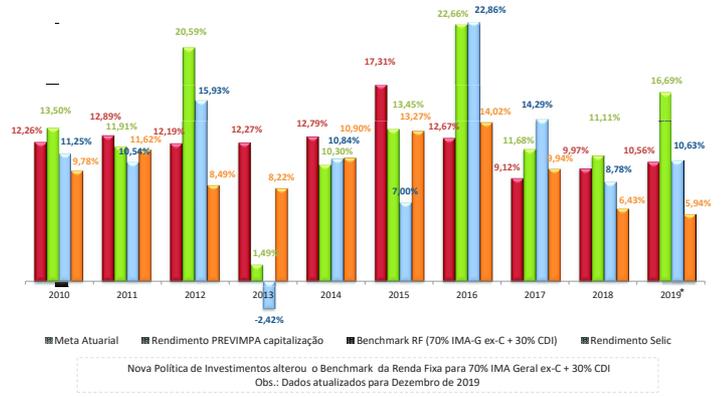
RV Previmpa x Benchmark Gerencial RV (IBOVESPA) Índice Retorno Acumulado - Dezembro/2019



Comitê de Investimentos

16

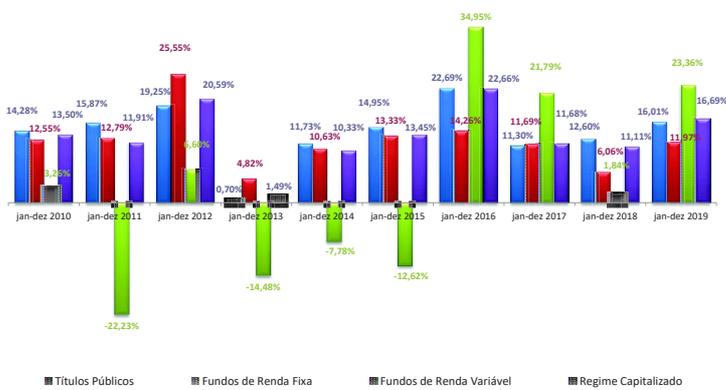
Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA - Anual



Comitê de Investimentos

17

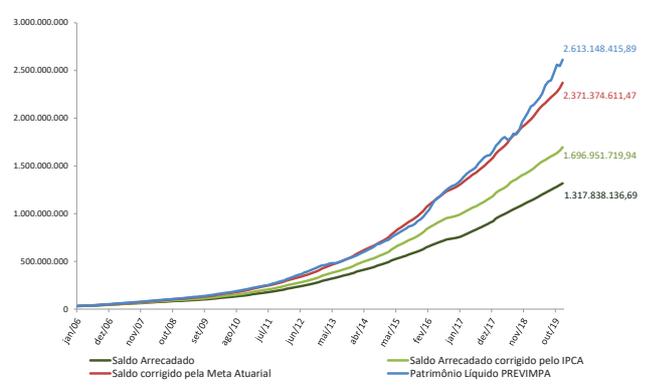
Rendimentos Marcação a Mercado por Tipo de Ativo (Atualizado para Dezembro/19)



Comitê de Investimentos

18

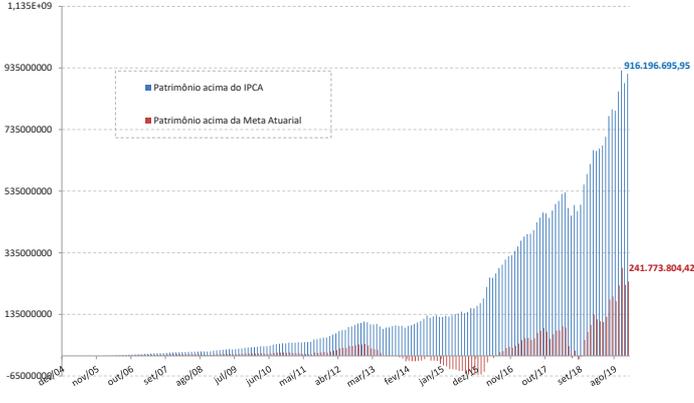
Patrimônio Líquido Regime Capitalizado (Janeiro de 2006 a Dezembro de 2019)



Comitê de Investimentos

19

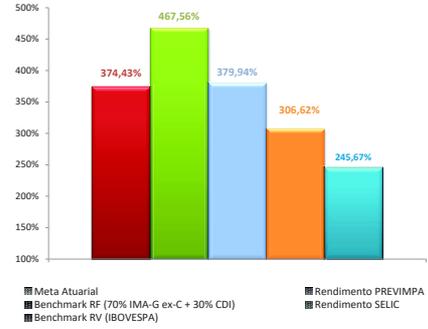
Patrimônio do Previmpa em relação ao IPCA e à Meta Atuarial ao longo do tempo (Janeiro de 2006 a Dezembro de 2019)



Comitê de Investimentos

20

Meta Atuarial x Rendimento x SELIC
Janeiro/2006 - Dezembro/2019



Comitê de Investimentos

21

Dezembro de 2019									
Rendimento (%)	no mês	no ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	72 meses	84 meses
Previmpa Capitalização	1,94%	16,61%	16,61%	29,54%	44,69%	77,76%	101,66%	122,44%	125,75%
Previmpa Capitalização - Mercado Financeiro	1,94%	16,69%	16,69%	29,66%	44,81%	77,62%	101,50%	122,26%	125,57%
Meta atuarial (IPCA + 6% a.a.)	1,64%	10,56%	10,56%	21,59%	32,68%	49,49%	75,37%	97,80%	122,06%

Previmpa Capitalização (Títulos Públicos + Renda Fixa)	1,25%	15,21%	15,21%	28,43%	42,91%	74,80%	100,54%	123,30%	130,32%
Meta Gerencial Renda Fixa (70% IMA Geral ex-C + 30% CDI)	0,75%	10,63%	10,63%	20,39%	34,91%	60,71%	77,27%	98,46%	101,34%
IMA Geral ex-C	0,91%	12,63%	12,63%	23,66%	39,60%	69,03%	84,66%	107,51%	105,51%
IMA-5	0,38%	5,99%	5,99%	12,79%	24,25%	41,45%	60,22%	77,55%	92,11%
IRFM-1	0,42%	6,76%	6,76%	14,21%	26,90%	45,58%	64,52%	81,92%	95,46%
IRFM 1+	0,72%	14,24%	14,24%	28,25%	49,63%	93,98%	100,32%	124,11%	124,92%
IRFM Total	0,62%	12,03%	12,03%	24,05%	42,91%	76,31%	88,87%	110,40%	115,89%
IMA-B 5	1,24%	13,15%	13,15%	24,32%	39,95%	61,62%	86,60%	108,33%	114,11%
IMA-B 5+	2,60%	30,37%	30,37%	50,45%	69,64%	122,29%	134,97%	173,99%	127,22%
IMA-B Total	2,01%	22,95%	22,95%	39,01%	56,79%	95,69%	113,07%	144,06%	119,61%

Previmpa Capitalização (Renda Variável)	5,97%	23,36%	23,36%	25,63%	52,91%	106,35%	80,30%	71,46%	46,63%
Meta Gerencial Renda Variável (IBOVESPA)	6,85%	31,58%	31,58%	51,36%	92,02%	166,78%	131,26%	134,52%	89,73%
Ibov 50	6,56%	29,15%	29,15%	47,91%	87,58%	156,65%	123,06%	117,16%	107,59%

Comitê de Investimentos

22

CARTEIRA PREVIMPA					
Data	Saldo Inicial	Fluxo Líquido	Saldo Final	Rentabilidade por Sistema de Quotas	Benchmark Meta Atuarial
jan/19	R\$ 2.058.439.818,46	R\$ 13.691.936,73	R\$ 2.121.835.896,26	2,40%	0,81%
fev/19	R\$ 2.121.835.896,26	R\$ 14.472.325,99	R\$ 2.139.809.195,74	0,16%	0,92%
mar/19	R\$ 2.139.809.195,74	R\$ 16.579.518,64	R\$ 2.175.253.372,14	0,88%	1,24%
abr/19	R\$ 2.175.253.372,14	R\$ 18.376.410,56	R\$ 2.210.689.777,19	0,87%	1,06%
maio/19	R\$ 2.210.689.777,19	R\$ 18.202.024,15	R\$ 2.259.117.305,17	1,36%	0,62%
jun/19	R\$ 2.259.117.305,17	R\$ 16.165.167,24	R\$ 2.342.148.997,99	2,95%	0,50%
jul/19	R\$ 2.342.148.997,99	R\$ 16.252.845,43	R\$ 2.383.352.302,14	1,07%	0,68%
ago/19	R\$ 2.383.352.302,14	R\$ 16.194.888,44	R\$ 2.396.891.334,25	-0,11%	0,60%
set/19	R\$ 2.396.891.334,25	R\$ 16.204.865,19	R\$ 2.474.722.718,96	2,55%	0,45%
out/19	R\$ 2.474.722.718,96	R\$ 15.874.368,72	R\$ 2.560.979.988,09	2,82%	0,59%
nov/19	R\$ 2.560.979.988,09	R\$ 18.059.511,77	R\$ 2.546.117.014,39	-1,28%	1,00%
dez/19	R\$ 2.546.117.014,39	R\$ 17.448.454,69	R\$ 2.613.148.415,89	1,94%	1,64%

TÍTULOS PÚBLICOS					
Data	Saldo Inicial	Fluxo Líquido	Saldo Final	Rentabilidade por Sistema de Quotas	Benchmark RF
jan/19	R\$ 1.569.992.008,29	R\$ 31.034.558,61	R\$ 1.575.100.857,33	2,34%	1,50%
fev/19	R\$ 1.575.100.857,33	R\$ -	R\$ 1.577.158.146,70	0,13%	0,46%
mar/19	R\$ 1.577.158.146,70	R\$ -	R\$ 1.568.134.223,28	0,70%	0,52%
abr/19	R\$ 1.568.134.223,28	R\$ 120.103.078,62	R\$ 1.479.800.441,65	0,74%	0,74%
maio/19	R\$ 1.479.800.441,65	R\$ 59.640.943,10	R\$ 1.450.282.673,03	2,09%	1,44%
jun/19	R\$ 1.450.282.673,03	R\$ 268.348.199,56	R\$ 1.771.726.473,08	3,22%	1,50%
jul/19	R\$ 1.771.726.473,08	R\$ 28.797.221,50	R\$ 1.764.725.296,47	1,26%	0,83%
ago/19	R\$ 1.764.725.296,47	R\$ 58.631.886,43	R\$ 1.705.727.205,59	-0,04%	0,27%
set/19	R\$ 1.705.727.205,59	R\$ -	R\$ 1.745.058.284,09	2,31%	1,16%
out/19	R\$ 1.745.058.284,09	R\$ -	R\$ 1.793.364.330,17	2,77%	1,33%
nov/19	R\$ 1.793.364.330,17	R\$ 1.943.607,99	R\$ 1.768.423.350,98	-1,52%	-0,38%
dez/19	R\$ 1.768.423.350,98	R\$ -	R\$ 1.787.086.371,74	1,06%	0,75%

Comitê de Investimentos

23

FUNDOS RENDA FIXA

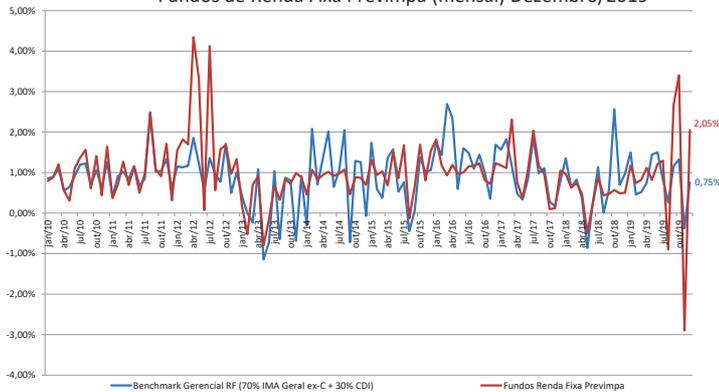
Data	Saldo Inicial	Fluxo Líquido	Saldo Final	Rentabilidade por Sistema de Quotas	Benchmark Gerencial RF (70% IMA Geral ex-C + 30% CDI)
jan/19	R\$ 283.646.856,86	R\$ 64.010.548,11	R\$ 351.700.612,10	1,17%	1,50%
fev/19	R\$ 351.700.612,10	R\$ 112.080.914,84	R\$ 241.232.621,52	0,74%	0,46%
mar/19	R\$ 241.232.621,52	R\$ 4.139.432,03	R\$ 238.377.330,82	0,82%	0,52%
abr/19	R\$ 238.377.330,82	R\$ 89.697.580,74	R\$ 330.789.039,51	1,12%	0,74%
mai/19	R\$ 330.789.039,51	R\$ 264.031.722,85	R\$ 599.846.906,12	0,82%	1,44%
jun/19	R\$ 599.846.906,12	R\$ 319.719.679,03	R\$ 284.330.060,89	1,21%	1,50%
jul/19	R\$ 284.330.060,89	R\$ 18.333.519,01	R\$ 269.825.760,81	1,30%	0,83%
ago/19	R\$ 269.825.760,81	R\$ 44.776.657,10	R\$ 311.273.479,84	-0,90%	0,27%
set/19	R\$ 311.273.479,84	R\$ 150.540.550,34	R\$ 473.446.162,30	2,68%	1,16%
out/19	R\$ 473.446.162,30	R\$ 26.395.221,52	R\$ 516.498.957,59	3,40%	1,33%
nov/19	R\$ 516.498.957,59	R\$ 76.118.182,80	R\$ 428.467.842,32	-2,90%	-0,38%
dez/19	R\$ 428.467.842,32	R\$ 39.120.080,94	R\$ 395.752.016,94	2,05%	0,75%

FUNDOS RENDA VARIÁVEL

Data	Saldo Inicial	Fluxo Líquido	Saldo Final	Rentabilidade por Sistema de Quotas	Benchmark Gerencial RV (IBOVESPA)
jan/19	R\$ 204.800.953,31	R\$ 19.290.480,04	R\$ 195.034.426,83	5,37%	10,82%
fev/19	R\$ 195.034.426,83	R\$ 126.546.105,29	R\$ 321.418.427,52	-0,62%	-1,86%
mar/19	R\$ 321.418.427,52	R\$ 20.712.014,90	R\$ 348.741.818,04	1,01%	-0,18%
abr/19	R\$ 348.741.818,04	R\$ 46.774.956,53	R\$ 400.080.296,03	1,15%	0,98%
mai/19	R\$ 400.080.296,03	R\$ 186.195.727,96	R\$ 208.987.726,02	-3,85%	0,70%
jun/19	R\$ 208.987.726,02	R\$ 67.529.697,20	R\$ 286.092.464,02	4,39%	4,06%
jul/19	R\$ 286.092.464,02	R\$ 63.377.494,52	R\$ 348.801.284,86	-0,02%	0,84%
ago/19	R\$ 348.801.284,86	R\$ 30.043.989,12	R\$ 379.890.649,02	0,27%	-0,67%
set/19	R\$ 379.890.649,02	R\$ 134.343.105,41	R\$ 256.218.272,57	3,29%	3,57%
out/19	R\$ 256.218.272,57	R\$ 10.620.852,80	R\$ 251.116.700,33	2,11%	2,36%
nov/19	R\$ 251.116.700,33	R\$ 92.236.137,89	R\$ 351.225.821,09	2,59%	0,95%
dez/19	R\$ 351.225.821,09	R\$ 56.868.535,63	R\$ 430.310.027,21	5,97%	6,85%

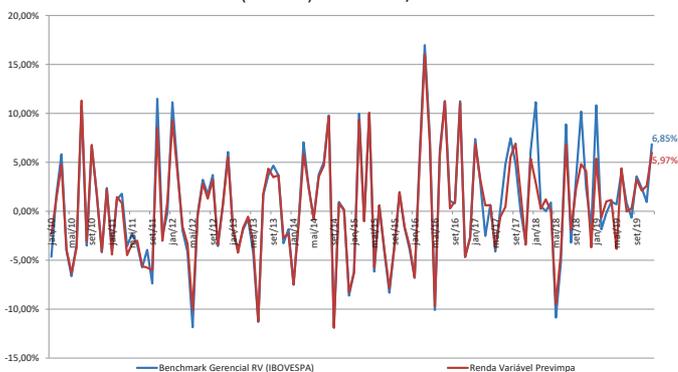
Comitê de Investimentos

Benchmark Gerencial RF (70% IMA Geral ex-C + 30% CDI) X Fundos de Renda Fixa Previmpa (mensal) Dezembro/2019



Comitê de Investimentos

Benchmark Gerencial RV (IBOVESPA) X Renda Variável Previmpa (mensal) Dezembro/2019



Comitê de Investimentos

Valorização do Terreno sito a Rua Celeste Gobbato nº 220

Ano	Orgão	Nº LAUDO	Valor do LA em R\$	Data do LA	Correção IPCA	% Correção IPCA	% Correção LA
2015	SMF	LA- Correção	4.676.430,00	04/11/15	4.676.430,00	0,0000%	0,0000%
2016	SMF	LA 136	7.640.000,00	30/09/16	5.053.725,78	8,0673%	63,3724%
2017	SMF	LA 122	8.740.000,00	11/10/17	5.180.918,59	10,7879%	86,8947%
2018	SMF	Sem Laudo	8.740.000,00		5.413.734,66	15,7664%	86,8947%
2019	SMF	LA050	8.200.000,00	11/07/19	5.733.947,59	22,6137%	75,3474%

Fontes:

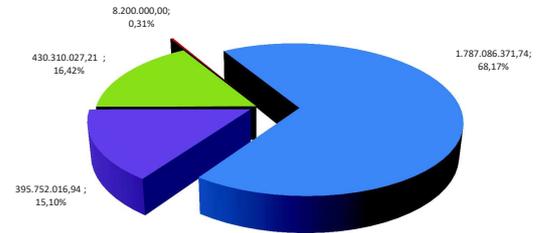
- 2015: Valor conforme Registro do Imóvel em Cartório - Matrícula 49.278
- Os laudos de avaliações são emitidos pela SMF - conforme Lei Compl. 831/2018.
- Para correção foi utilizada a Calculadora do Cidadão - Banco Central

Mês	Receita Bruta	Rec. Líquida PREVIMPA	Avaliação do Imóvel	Rentab. do Imóvel	IPCA
2019					
Janeiro	20.556,00	14.368,64	8.740.000,00	0,16%	0,32%
Fevereiro	31.212,00	21.817,19	8.740.000,00	0,25%	0,43%
Março	37.761,00	26.394,94	8.740.000,00	0,30%	0,75%
Abril	43.020,00	30.070,98	8.740.000,00	0,34%	0,57%
Mai	40.482,00	28.296,92	8.740.000,00	0,32%	0,13%
Junho	33.060,00	23.108,94	8.740.000,00	0,26%	0,01%
Julho	33.603,00	23.488,50	8.200.000,00	0,29%	0,19%
Agosto	31.704,00	22.161,10	8.200.000,00	0,27%	0,11%
Setembro	28.635,00	20.015,87	8.200.000,00	0,24%	-0,04%
Outubro	31.566,00	22.064,63	8.200.000,00	0,27%	0,10%
Novembro	28.635,00	20.015,87	8.200.000,00	0,24%	0,51%
Dezembro	20.208,00	14.125,39	8.200.000,00	0,17%	1,15%
Total 2019	380.442,00	265.928,97			
Acumulado	1.045.679,00	732.712,09			

Comitê de Investimentos

Mês	Meta Atuarial Acumulada Últimos 12 meses	Rendimento PREVIMPA Últimos 12 meses	Patrimônio Total Fim do Mês	% atingido
jan/19	10,00%	12,13%	2.121.835.896,26	121%
fev/19	10,12%	11,39%	2.139.809.195,74	113%
mar/19	10,85%	10,88%	2.175.253.372,14	100%
abr/19	11,24%	11,37%	2.210.669.777,19	101%
mai/19	10,94%	15,78%	2.259.117.305,17	144%
jun/19	9,57%	19,74%	2.342.148.997,99	206%
jul/19	9,42%	18,44%	2.383.352.302,14	196%
ago/19	9,63%	19,70%	2.396.891.334,25	204%
set/19	9,07%	20,97%	2.474.722.718,96	231%
out/19	8,69%	19,81%	2.560.979.988,09	228%
nov/19	9,47%	16,44%	2.546.117.014,39	174%
dez/19	10,56%	16,69%	2.613.148.415,89	158%

Alocação do Patrimônio Capitalizado (com Imóvel)
Marcação a Mercado - Dezembro de 2019



Patrimônio	Valor	%
Titulos Públicos	1.787.086.371,74	68,17%
Fundos Renda Fixa	395.752.016,94	15,10%
Fundos Renda Variável	430.310.027,21	16,42%
Terreno	8.200.000,00	0,31%
Total	2.621.348.415,89	100,00%



**DEPARTAMENTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
DO MUNICÍPIO DE PORTO ALEGRE**

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PREVIMPA
PARECER**

PARECER Nº XX DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

MÊS: MM/AAAA

O Comitê de Investimentos do Departamento Municipal de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Porto Alegre -PREVIMPA, reunido ordinariamente no dia DD/MM/AAAA, apresenta anexo os relatórios de acompanhamento de rentabilidade e risco das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação de seus recursos.

A carteira de investimentos do PREVIMPA reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de MM/AAAA, que foram devidamente fundamentadas e registradas em ata de reunião do Comitê de Investimentos. Os investimentos estão aderentes à Política de Investimentos do PREVIMPA XXXX/20XX e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução CMN Nº 3.922/2010 e alterações.

Porto Alegre, XX de XXXX de 20XX

RENAN DA SILVA AGUIAR

Diretor-Geral / Previmpa

RODRIGO MACHADO COSTA

Diretor Administrativo-financeiro/Previmpa

Fundos Renda Variável - 21/01/2020

Período/Fundo/Retorno	Caixa BDR	Caixa Cap Protegido	Banestes	BB Ações Alocação	BB Tecnologia	Austro Bannrisul	Caixa Petrobras	BB Vale
Valor Aplicada	R\$ 50.000.000	R\$ 10.000.000	R\$ 12.000.000	R\$ 25.000.000	R\$ 20.000.000	R\$ 7.000.000	R\$ 50.000.000	R\$ 20.000.000
mar/18	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A
abr/18	N.A	N.A	N.A	3,95%	N.A	3,19%	N.A	N.A
mai/18	N.A	N.A	N.A	-9,70%	N.A	-14,41%	N.A	N.A
jun/18	N.A	N.A	N.A	-4,84%	N.A	1,54%	N.A	N.A
jul/18	N.A	N.A	N.A	9,28%	N.A	4,02%	N.A	N.A
ago/18	N.A	0,81%	N.A	-2,28%	N.A	1,34%	N.A	N.A
set/18	N.A	0,67%	N.A	3,67%	N.A	1,23%	N.A	N.A
out/18	-2,29%	3,11%	N.A	8,52%	N.A	14,37%	N.A	N.A
nov/18	4,78%	0,80%	N.A	1,72%	N.A	16,44%	N.A	0,00%
dez/18	-7,81%	1,39%	N.A	-1,87%	N.A	-3,10%	-12,08%	-3,53%
jan/19	0,66%	0,99%	N.A	8,93%	N.A	4,38%	16,11%	-10,76%
fev/19	5,80%	0,21%	N.A	-1,23%	N.A	6,56%	0,93%	3,22%
mar/19	6,12%	0,37%	N.A	0,39%	N.A	1,11%	4,18%	7,82%
abr/19	5,51%	0,48%	N.A	0,74%	N.A	-5,66%	-3,92%	-1,80%
mai/19	-6,70%	1,17%	N.A	0,75%	N.A	1,05%	-5,54%	-2,35%
jun/19	3,87%	1,00%	N.A	4,08%	N.A	0,51%	6,17%	5,54%
jul/19	1,30%	0,76%	3,13%	0,36%	N.A	1,78%	-4,22%	-4,05%
ago/19	6,02%	0,36%	1,92%	0,12%	N.A	-0,91%	-1,23%	-8,69%
set/19	2,66%	0,85%	1,25%	2,85%	N.A	-0,66%	6,46%	4,58%
out/19	-1,37%	0,35%	2,81%	2,59%	N.A	-2,73%	8,33%	-1,33%
nov/19	8,92%	0,85%	-0,22%	0,83%	N.A	-0,48%	-4,10%	5,70%
dez/19	-1,76%	0,33%	7,18%	8,20%	N.A	0,77%	2,40%	9,25%
jan/20	7,79%	0,22%	3,40%	1,88%	2,81%	-0,14%	-3,12%	4,86%
Realização Financeira				R\$ 240.000,00				
Posição atual	R\$ 64.621.579,74	R\$ 11.573.004,91	R\$ 14.011.040,95	R\$ 31.563.913,35	R\$ 20.562.818,59	R\$ 9.091.009,64	R\$ 54.160.712,32	R\$ 21.228.404,91
Saldo da Operação:	R\$ 64.621.579,74	R\$ 11.573.004,91	R\$ 14.011.040,95	R\$ 31.803.913,35	R\$ 20.562.818,59	R\$ 9.091.009,64	R\$ 54.160.712,32	R\$ 21.228.404,91
% do Valor Aplicado:	129,24%	115,73%	116,76%	127,22%	102,81%	129,87%	108,32%	106,14%

Comitê de Investimentos

Cota/Fundo	Caixa BDR	Caixa Cap Protegido	Banestes	BB Ações Alocação	BB Tecnologia	Austro Banrisul	Caixa Petrobras	BB Vale
cota inicial	2,672411	1.001,646436	2,0699887	1,527738327	3,66651	1,09708539	8,873709	16,19846201
31/12/2018	2,522415000	1.071,196583000	N.A	1,636383082	N.A	1,354742810	7,801488000	15,626464025
31/01/2019	2,539077000	1.081,758687000	N.A	1,782454726	N.A	1,414079700	9,058270000	13,945112052
28/02/2019	2,686297000	1.083,994220000	N.A	1,760504074	N.A	1,506853860	9,142769000	14,393502607
29/03/2019	2,850626000	1.088,051484000	N.A	1,767343268	N.A	1,523638500	9,524987999	15,518495354
30/04/2019	3,007693000	1.093,232703000	N.A	1,780333906	N.A	1,437457510	9,151696000	15,239754737
31/05/2019	2,806116000	1.106,070437000	N.A	1,793760090	N.A	1,452565900	8,644778001	14,881503039
28/06/2019	2,914719000	1.117,090210000	N.A	1,866903161	N.A	1,459948900	9,178323000	15,705820283
31/07/2019	2,952553000	1.125,592849000	2,134801200	1,873622740	N.A	1,485917100	8,790700000	15,069297910
30/08/2019	3,130388000	1.129,623739000	2,175879699	1,875809687	N.A	1,472387080	8,682585000	13,760188687
30/09/2019	3,213689000	1.139,218809000	2,203063501	1,929301689	N.A	1,462628700	9,243652000	14,390344989
31/10/2019	3,169603000	1.143,174805000	2,264970800	1,979300844	N.A	1,422635630	10,013807000	14,198384486
29/11/2019	3,452357000	1.152,912453000	2,259959212	1,995742507	N.A	1,415870010	9,603646000	15,007175649
31/12/2019	3,391614000	1.156,676948000	2,422230283	2,159322652	N.A	1,426789400	9,833947000	16,395923793
21/01/2020	3,655867000	1.159,205912000	2,504579859	2,200001939	3,769689000	1,424801980	9,527255000	17,193375529
PL (20/01/2020)	R\$ 792.060.479,55	N.A	R\$ 122.771.665,35	R\$ 442.697.901,93	R\$ 634.758.395,73	N.A	R\$ 742.531.537,81	R\$ 812.504.202,38
Limites PL	R\$ 118.809.071,93	N.A	R\$ 18.415.749,80	R\$ 66.404.685,29	R\$ 95.213.759,36	N.A	R\$ 111.379.730,67	R\$ 121.875.630,36
Controle do Limite do PL:	8,16%	N.A	11,41%	7,13%	3,24%	N.A	7,29%	2,61%
15%								
5%								

Comitê de Investimentos

Caixa FIA Petrobras

Características		Condições de Investimentos	
CNPJ	03914671000156	Aplicação inicial mínima	1.000
Início do Fundo	10/07/2000	Aplicação adicional mínima	100
Código Anbima	080292	Resgate mínimo	100
Classificação Anbima	Fundos de Mono Ação	Saldo mínimo	500
Gestão	Caixa	Prazo emissão de cotas	D+001
Custodiante	Caixa Economica Federal	Prazo conversão resgate	D+001
Administrador	Caixa	Prazo pgto resgate	D+003
Taxa máx. adm. (%)	1,50	Benchmark	OUTROS
Taxa performance	-		
Data da Última Cotação	21/01/2020	Patrimônio Líquido (R\$) X Valor da Cota	
Cota	9,5273		
Patrimônio Líquido (R\$ 000)	719.399		
Patrimônio Médio 12m (R\$ 000)	759.031		
Alavancado	Não		
Investimento no Exterior	Não se Aplica		
Investidor qualificado	Não		
Tipo de investidor	Não Há Restrição		
Resolução 3792	-		
Resolução 3922	Sim		

Retornos (%) (até 21/01/2020)													
	ago 2019	set 2019	out 2019	nov 2019	dez 2019	jan 2020	2018	2019	2020	12m	24m	36m	do início
● FUNDO	-1,23	6,46	8,33	-4,10	2,40	-3,12	49,49	26,05	-3,12	6,07	60,03	70,73	852,73
● CDI	0,50	0,46	0,48	0,38	0,37	0,24	6,42	5,96	0,24	5,85	12,62	23,34	935,75
● IBOV	-0,67	3,57	2,36	0,95	6,85	1,19	15,03	31,58	1,19	21,89	44,09	81,38	569,83

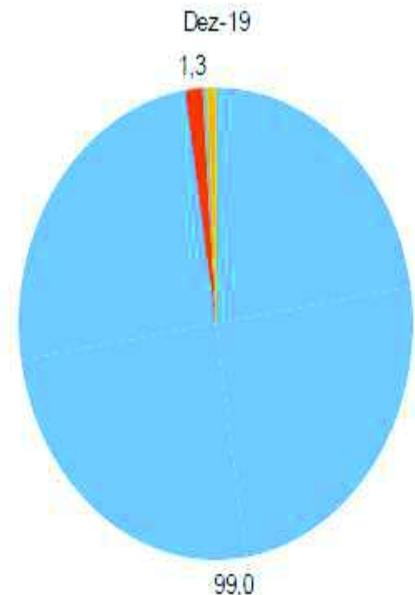
Fonte: Economática

Comitê de Investimentos

Retorno Acumulado (252 dias)



Composição da Carteira (por tipo de Investimento)

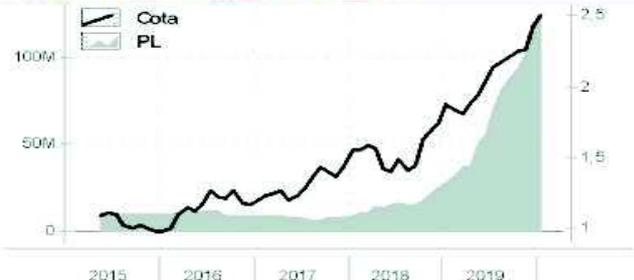


Perfil de Retornos (Últ. 12 meses)

Meses Positivos	6
Meses Negativos	6
Maior Retorno Mensal (%)	8,33
Menor Retorno Mensal (%)	-5,54
Retorno Acumulado (%)	6,07
Volatilidade	28,80
Sharpe	0,15
VAR de 1 mês - 95% (%)	13,59

■ Petrobras ON
■ Valores a receber
■ Caixa FI Master Conservador RF Ref DI LP
■ Valores a pagar

Banestes FICFI Acoes BTG Absol. Inst *Economática*

Características		Condições de Investimentos	
CNPJ	08018849000102	Aplicação inicial mínima	5.000
Início do Fundo	07/10/2013	Aplicação adicional mínima	1.000
Código Anbima	350095	Resgate mínimo	1.000
Classificação Anbima	Ações Livre	Saldo mínimo	1.000
Gestão	Banestes Dtm	Prazo emissão de cotas	D+001
Custodiante	Banestes SA Banco do Estado do E...	Prazo conversão resgate	D+30 dias corridos
Administrador	Banestes	Prazo pgto resgate	D+034
Taxa máx. adm. (%)	3,00	Benchmark	IBOVESPA FECHAMENTO
Taxa performance	-	Patrimônio Líquido (R\$) X Valor da Cota	
Data da Última Cotação	21/01/2020		
Cota	2,5046		
Patrimônio Líquido (R\$ 000)	124.195		
Patrimônio Médio 12m (R\$ 000)	73.961		
Alavancado	Não		
Investimento no Exterior	Não se Aplica		
Investidor qualificado	Não		
Tipo de investidor	Não Há Restrição		
Resolução 3792	Sim		
Resolução 3922	Sim		

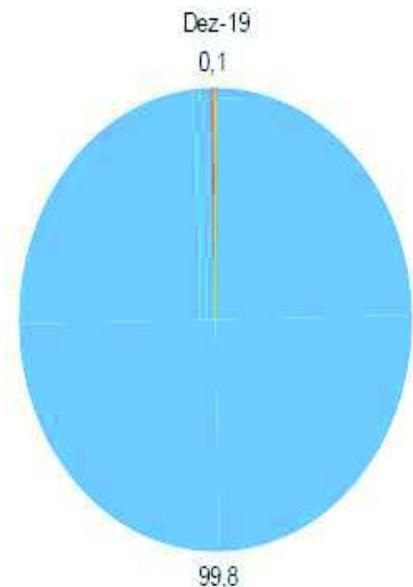
Retornos (%) (até 21/01/2020)													
	ago 2019	set 2019	out 2019	nov 2019	dez 2019	jan 2020	2018	2019	2020	12m	24m	36m	do início
● FUNDO	1,92	1,25	2,34	0,24	7,18	3,40	20,91	39,15	3,40	36,92	67,16	111,02	150,46
● CDI	0,50	0,46	0,48	0,38	0,37	0,24	6,42	5,96	0,24	5,85	12,62	23,34	81,56
● IBOV	-0,67	3,57	2,36	0,95	6,85	1,19	15,03	31,58	1,19	21,89	44,09	81,38	123,26

Comitê de Investimentos

Retorno Acumulado (252 dias)



Composição da Carteira (por tipo de Investimento)



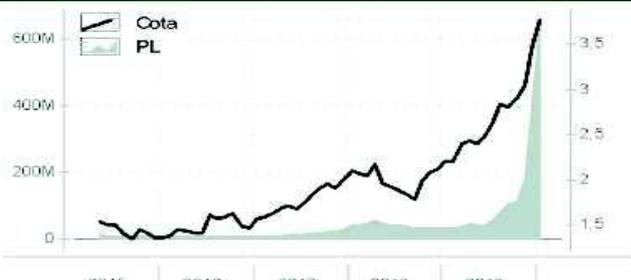
Perfil de Retornos (Últ. 12 meses)

Meses Positivos	10
Meses Negativos	2
Maior Retorno Mensal (%)	7,18
Menor Retorno Mensal (%)	-1,86
Retorno Acumulado (%)	36,92
Volatilidade	16,47
Sharpe	1,88
VAR de 1 mês - 95% (%)	7,80

- BTG Pactual Absoluto Inst FIC FIA
- FI Banestes Investidor Automatico RF CP
- Valores a receber
- Valores a pagar

Comitê de Investimentos

BB Acoes Tecnologia FI

Características		Condições de Investimentos	
CNPJ	01578474000188	Aplicação inicial mínima	200
Início do Fundo	25/02/1997	Aplicação adicional mínima	200
Código Anbima	250007	Resgate mínimo	200
Classificação Anbima	Ações Setoriais	Saldo mínimo	200
Gestão	BB Dsvm S.A	Prazo emissão de cotas	D+001
Custodiante	Banco do Brasil S.A.	Prazo conversão resgate	D+001
Administrador	BB Dsvm S.A	Prazo pgto resgate	D+003
Taxa máx. adm. (%)	2,00	Benchmark	Não se Aplica
Taxa performance	-		
Data da Última Cotação	21/01/2020	Patrimônio Líquido (R\$) X Valor da Cota	
Cota	3,7697		
Patrimônio Líquido (R\$ 000)	657.367		
Patrimônio Médio 12m (R\$ 000)	151.724		
Alavancado	Não		
Investimento no Exterior	Até 20 %		
Investidor qualificado	Não		
Tipo de investidor	Não Há Restrição		
Resolução 3792	Sim		
Resolução 3922	Sim		

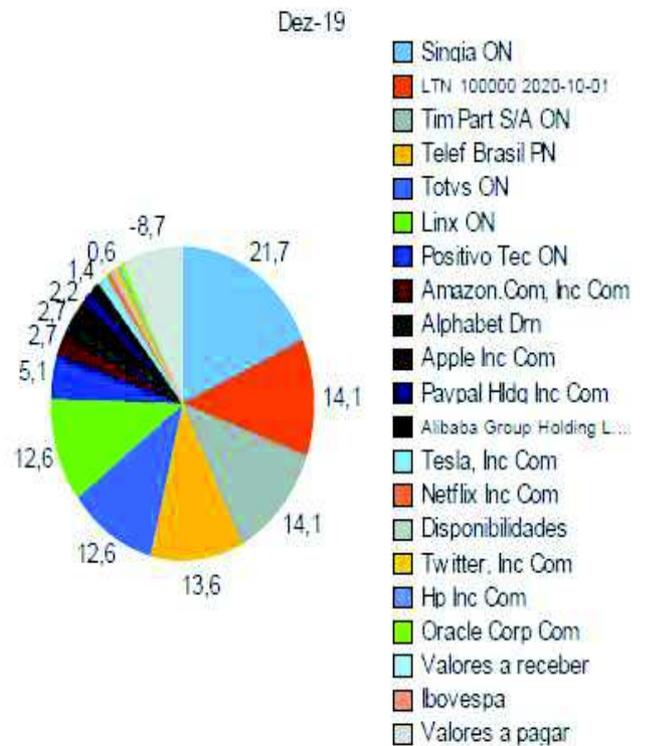
Retornos (%) (até 21/01/2020)													
	ago 2019	set 2019	out 2019	nov 2019	dez 2019	jan 2020	2018	2019	2020	12m	24m	36m	do início
● FUNDO	7,82	-0,97	3,78	4,99	14,11	8,20	6,68	64,34	8,20	73,30	85,36	145,41	186,08
● CDI	0,50	0,46	0,48	0,38	0,37	0,24	6,42	5,96	0,24	5,85	12,62	23,34	146,03
● IBOV	-0,67	3,57	2,36	0,95	6,85	1,19	15,03	31,58	1,19	21,89	44,09	81,38	89,38

Comitê de Investimentos

Retorno Acumulado (252 dias)



Composição da Carteira (por tipo de Investimento)



Perfil de Retornos (Últ. 12 meses)

Meses Positivos	9
Meses Negativos	3
Maior Retorno Mensal (%)	14,11
Menor Retorno Mensal (%)	-1,31
Retorno Acumulado (%)	73,30
Volatilidade	16,70
Sharpe	3,93
VAR de 1 mês - 95% (%)	7,92

Comitê de Investimentos

Caixa FIC FIA Acoes Multigestor

Características		Condições de Investimentos	
CNPJ	30068224000104	Aplicação inicial mínima	50.000
Início do Fundo	25/06/2019	Aplicação adicional mínima	1.000
Código Anbima	500909	Resgate mínimo	1.000
Classificação Anbima	Ações Livre	Saldo mínimo	1.000
Gestão	Caixa	Prazo emissão de cotas	D+001
Custodiante	Caixa Economica Federal	Prazo conversão resgate	D+023
Administrador	Caixa	Prazo pgto resgate	D+025
Taxa máx. adm. (%)	1,50	Benchmark	IBOVESPA
Taxa performance	-		
Data da Última Cotação	21/01/2020	Patrimônio Líquido (R\$) X Valor da Cota	
Cota	1,2977		
Patrimônio Líquido (R\$ 000)	646.045		
Patrimônio Médio 12m (R\$ 000)	-		
Alavancado	Não		
Investimento no Exterior	Até 20 %		
Investidor qualificado	Não		
Tipo de investidor	Não Há Restrição		
Resolução 3792	-		
Resolução 3922	Sim		

Retornos (%) (até 21/01/2020)													
	ago 2019	set 2019	out 2019	nov 2019	dez 2019	jan 2020	2018	2019	2020	12m	24m	36m	do início
● FUNDO	-0,74	2,98	2,82	1,94	9,30	5,01	-	-	5,01	-	-	-	29,77
● CDI	0,50	0,46	0,48	0,38	0,37	0,24	6,42	5,96	0,24	5,85	12,62	23,34	3,12
● IBOV	-0,67	3,57	2,36	0,95	6,85	1,19	15,03	31,58	1,19	21,89	44,09	81,38	16,92

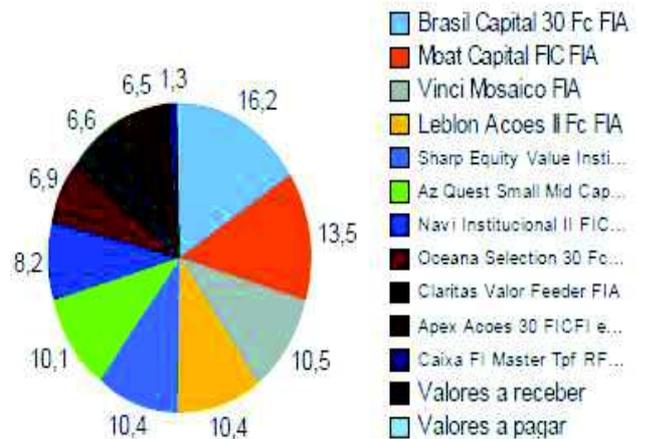
Comitê de Investimentos

Retorno Acumulado (252 dias)



Composição da Carteira (por tipo de Investimento)

Dez-19



Perfil de Retornos (Últ. 12 meses)

Meses Positivos	-
Meses Negativos	-
Maior Retorno Mensal (%)	9,30
Menor Retorno Mensal (%)	-0,74
Retorno Acumulado (%)	-
Volatilidade	-
Sharpe	-
VAR de 1 mês - 95% (%)	-

Comitê de Investimentos

Caixa FIA Consumo

Características	
CNPJ	10577512000179
Início do Fundo	26/04/2012
Código Anbima	302198
Classificação Anbima	Ações Setoriais
Gestão	Caixa
Custodiante	Caixa Economica Federal
Administrador	Caixa
Taxa máx. adm. (%)	1,60
Taxa performance	-
Data da Última Cotação	21/01/2020
Cota	2,2913
Patrimônio Líquido (R\$ 000)	954.805
Patrimônio Médio 12m (R\$ 000)	281.849
Alavancado	Não
Investimento no Exterior	Não se Aplica
Investidor qualificado	Não
Tipo de investidor	Não Há Restrição
Resolução 3792	-
Resolução 3922	Sim

Condições de Investimentos	
Aplicação inicial mínima	10
Aplicação adicional mínima	10
Resgate mínimo	5
Saldo mínimo	5
Prazo emissão de cotas	D+001
Prazo conversão resgate	D+001
Prazo pgto resgate	D+003
Benchmark	Não se Aplica



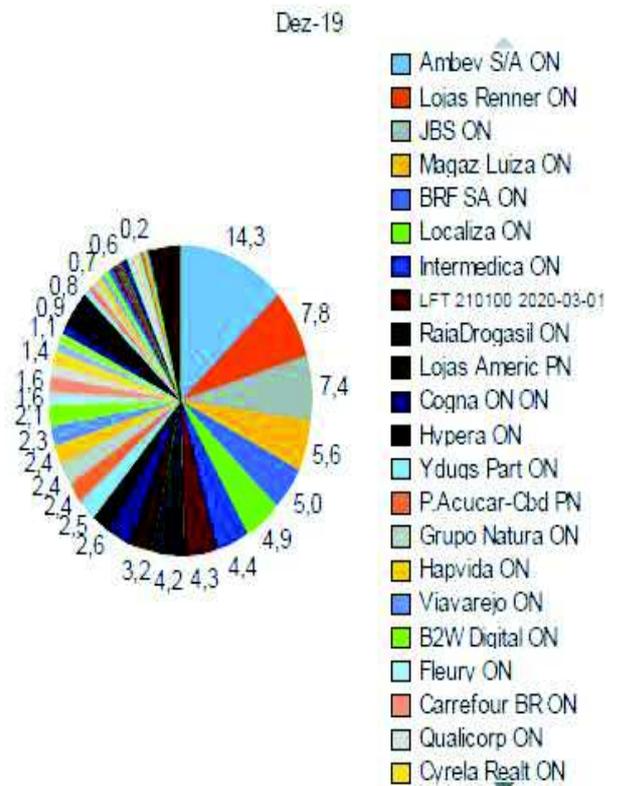
Retornos (%) (até 21/01/2020)													
	ago 2019	set 2019	out 2019	nov 2019	dez 2019	jan 2020	2018	2019	2020	12m	24m	36m	do início
● FUNDO	4,38	2,51	-1,74	3,31	8,22	7,45	-12,55	55,42	7,45	53,57	45,77	86,56	129,13
● CDI	0,50	0,46	0,48	0,38	0,37	0,24	6,42	5,96	0,24	5,85	12,62	23,34	101,88
● IBOV	-0,67	3,57	2,36	0,95	6,85	1,19	15,03	31,58	1,19	21,89	44,09	81,38	89,70

Comitê de Investimentos

Retorno Acumulado (252 dias)



Composição da Carteira (por tipo de Investimento)



Perfil de Retornos (Últ. 12 meses)

Meses Positivos	9
Meses Negativos	3
Maior Retorno Mensal (%)	9,80
Menor Retorno Mensal (%)	-4,87
Retorno Acumulado (%)	53,57
Volatilidade	17,47
Sharpe	2,70
VAR de 1 mês - 95% (%)	8,27

Comitê de Investimentos

Lâmina Comparativa de Fundos de Investimentos

Dados Gerais											
Nome	Empresa gestora	Classificação Anbima	PL Médio 12m (R\$ 000)	Início do Fundo	Taxa máx. adm. (%)	Nº Cotistas	Aplicação mínima (R\$)	Prazo pgto resgate	Invest no exterior	Benchmark	
Caixa FIA Petrobras	Caixa	Fundos de Mono Ação	759.031	10/07/2000	1,50	27.333	1.000	D+003	Não se Aplica	OUTROS	
Caixa FIA Consumo	Caixa	Ações Setoriais	281.849	27/04/2012	1,60	14.921	10	D+003	Não se Aplica	Não se Aplica	
BB Acoes Tecnologia FI	BB Dtvn S.A	Ações Setoriais	151.724	08/06/2010	2,00	29.174	200	D+003	Até 20 %	Não se Aplica	
Banestes FICFI Acoes BTG Abs...	Banestes Dtvn	Ações Livre	73.961	07/10/2013	3,00	230	5.000	D+034	Não se Aplica	IBOVESPA F...	

Retornos (%) (até 17/01/2020)																						
	fev 2019	mar 2019	abr 2019	mai 2019	jun 2019	jul 2019	ago 2019	set 2019	out 2019	nov 2019	dez 2019	jan 2020	2018	2019	2020	1m	3m	6m	12m	24m	36m	48m
CDI	0,49	0,47	0,52	0,54	0,47	0,57	0,50	0,46	0,48	0,38	0,37	0,21	6,42	5,96	0,21	0,36	1,17	2,68	5,87	12,64	23,47	40,86
Ibovespa	-1,86	-0,18	0,98	0,70	4,06	0,84	-0,67	3,57	2,36	0,95	6,85	2,45	15,03	31,58	2,45	5,21	12,82	14,08	24,25	45,93	84,10	207,19
Caixa FIA Petrobras	0,93	4,18	-3,92	-5,54	6,17	-4,22	-1,23	6,46	8,33	-4,10	2,40	-0,53	49,49	26,05	-0,53	0,91	5,69	5,33	10,81	62,93	71,98	361,52
Caixa FIA Consumo	-4,87	-0,94	7,89	1,22	3,95	9,80	4,38	2,51	-1,74	3,31	8,22	6,32	-12,55	55,42	6,32	9,70	16,10	30,38	52,01	43,13	84,66	132,59
BB Acoes Tecnologia FI	-0,07	8,97	0,85	-1,31	4,15	5,35	7,82	-0,97	3,78	4,99	14,11	7,42	6,68	64,34	7,42	11,52	30,74	40,69	72,58	83,54	144,31	191,33
Banestes FICFI Acoes BTG Absol...	-1,86	-1,42	4,00	3,29	4,84	4,59	1,92	1,25	2,34	0,24	7,18	3,76	20,91	39,15	3,76	6,60	12,58	18,76	38,39	67,23	111,31	167,27

Tabela de Riscos (até 17/01/2020)										
Nome	Volatilidade 12 meses	Sharpe 12 meses	VAR de 1 mês 95% (%)	VAR de 12 meses 95% (%)	Perda Máxima	Retorno Máx 1 mês	Retorno Mín 1 mês	Meses Positivos	Meses Negativos	
Caixa FIA Petrobras	28,66	0,32	13,53	46,87	-19,54	8,33	-5,54	6	6	
Caixa FIA Consumo	17,43	2,61	8,25	28,59	-10,18	9,80	-4,87	9	3	
BB Acoes Tecnologia FI	16,65	3,89	7,90	27,37	-9,53	14,11	-1,31	9	3	
Banestes FICFI Acoes BTG Absol I...	16,45	1,97	7,79	26,99	-7,44	7,18	-1,86	10	2	

Comitê de Investimentos

Retorno acumulado (252 dias)



Risco x Retorno (Últ. 12 meses)



Perfil da Carteira - Maiores Investimentos

Nome	Data Últ. Cart. Aberta	% 1º Maior Invest.	Nome 1º Maior Investimento	% 2º Maior Invest.	Nome 2º Maior Investimento
Caixa FIA Petrobras	31/12/2019	98,95	Petrobras ON - Ações	1,30	Valores a receber - Valores a receber
Caixa FIA Consumo	31/12/2019	14,31	Ambev S/A ON - Ações	7,79	Lojas Renner ON - Ações
BB Acoes Tecnologia FI	31/12/2019	21,67	Sinqua ON - Ações	14,14	LTN 100000 2020-10-01 - Operações compromissadas
Banestes FICFI Acoes BTG Abs...	31/12/2019	10,07	Lojas Renner ON - Ações	8,04	B3 ON - Ações

Mapa de Alocação por tipo de Investimento (Últ. Carteira Aberta)

Nome	% Ações a vista	% BDRs	% Units	% Emprést. Cedidos	% Emprést. Recebidos	% Debên.	% Depósitos	% Oper. Comprom.	% Tít. Públ.	Data Últ. Cart. Aberta	% NET RV	% NET RF	% Inv. no Exterior
Caixa FIA Petrobras	98,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,27	0,25	31/12/2019	98,95	0,52	0,00
Caixa FIA Consumo	99,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,45	4,72	31/12/2019	99,28	5,16	0,00
BB Acoes Tecnologia FI	79,65	14,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14,14	0,00	31/12/2019	93,87	14,14	0,00
Banestes FICFI Acoes BTG A...	92,62	0,00	0,00	0,55	0,00	0,00	0,00	7,53	0,00	31/12/2019	93,16	7,53	0,00

Comitê de Investimentos



PROPOSTAS DE ALOCAÇÃO:

Proposta Nº 1:

Fonte do Recurso:

- Liquidação do Fundo CAIXA PETROBRAS (+/- R\$ 54 milhões)

Destino dos Recursos:

- i) Aplicar R\$ 30 milhões no Fundo de Ações CAIXA CONSUMO
- ii) Aplicar R\$ 20 milhões no Fundo de Ações BB TECNOLOGIA
- iii) Aplicar R\$ 5 milhões no Fundo de Ações Banestes BTG
- Obs: Será complementado o valor da aplicação com resgate de Fundos de Renda Fixa da Carteira do PREVIMPA.

Proposta Nº 2:

- Fonte do Recurso: Fundos de Renda Fixa da Carteira do PREVIMPA
- Destino dos Recursos: Aplicar R\$ 80 milhões no Fundo CAIXA MULTIGESTOR.

Comitê de Investimentos

FORMULÁRIO PADRÃO - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

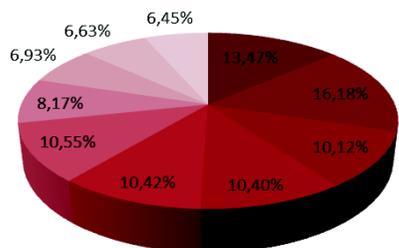
Nome Fundo		FIC FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR		CNPJ: 30.068.224/0001-04	
Administrador		CAIXA ECONÔMICA FEDERAL		CNPJ: 00.360.305/0001-04	
Gestor		CAIXA ECONÔMICA FEDERAL		CNPJ: 00.360.305/0001-04	
Custodiante		CAIXA ECONÔMICA FEDERAL		CNPJ: 00.360.305/0001-04	
SEGMENTO					
<input type="checkbox"/> () Renda Fixa		<input checked="" type="checkbox"/> (X) Renda Variável			
Classificação do Fundo conforme Resolução CMN 3.922/2010					
() Art. 7º, I, "b" (100% TÍTULO PÚBLICO) – Limite PL RPPS: 100% - Limite PL Fundo: 15%)		() Art. 8º, I, "b" (ETF RENDA VARIÁVEL ÍNDICE C/50 AÇÕES) – Limite PL RPPS: 30% - Limite PL Fundo: 15%			
() Art. 7º, I, "c" (ETF RENDA FIXA TPF) – Limite PL RPPS: 100% - Limite PL Fundo: 15%)		(X) Art. 8º, II, "a" (RENDA VARIÁVEL EM GERAL) – Limite PL RPPS: 20% - Limite PL Fundo: 15%			
() Art. 7º, III, "a" (REFERENCIADO RF) – Limite PL RPPS: 60% - Limite PL Fundo: 15%		() Art. 8º, II, "b" (ETF RENDA VARIÁVEL ÍNDICE AÇÕES GERAL) – Limite PL RPPS: 20% - Limite PL Fundo: 15%			
() Art. 7º, III, "b" (ETF ÍNDICE RENDA FIXA TPF) – Limite PL RPPS: 60% - Limite PL Fundo: 15%		() Art. 8º, III (RENDA VARIÁVEL MULTIMERCADO SEM ALAVANCAGEM) – Limite PL RPPS: 10% - Limite PL Fundo: 15%			
() Art. 7º, IV, "a" (RENDA FIXA EM GERAL) – Limite PL RPPS: 40% - Limite PL Fundo: 15%		() Art. 8º, IV, "a" (FIP - RENDA VARIÁVEL) – Limite PL RPPS: 5% - Limite PL Fundo: 5%			
() Art. 7º, IV, "b" (ETF RENDA FIXA GERAL) – Limite PL RPPS: 40% - Limite PL Fundo: 15%		() Art. 8º, IV, "b" (FII - RENDA VARIÁVEL) – Limite PL RPPS: 5% - Limite PL Fundo: 5%			
() Art. 7º, VII, "a" (FDIC – RENDA FIXA) – Limite PL RPPS: 5% - Limite PL Fundo: 5%		() Art. 8º, IV, "c" (FUNDO AÇÕES MERCADO DE ACESSO - RENDA VARIÁVEL) – Limite PL RPPS: 5% - Limite PL Fundo: 5%			
() Art. 7º, VII, "b" (RF CRÉDITO PRIVADO) – Limite PL RPPS: 5% - Limite PL Fundo: 5%		() Art. 9º-A, I (EXTERIOR-DÍVIDA EXTERNA) – Limite PL RPPS: 10% - Limite PL Fundo: %			
() Art. 7º, VII, "c" (DEBÊNTURES INFRA) – Limite PL RPPS: 5% - Limite PL Fundo: 5%		() Art. 9º-A, II (INVESTIMENTO NO EXTERIOR) – Limite PL RPPS: 10% - Limite PL Fundo: %			
Art. 8º, I, "a" (RENDA VARIÁVEL ÍNDICE C/50 AÇÕES) – Limite PL RPPS: 30% - Limite PL Fundo: 15%		() Art. 9º-A, III (AÇÕES BDR NÍVEL I) – Limite PL RPPS: 10% - Limite PL Fundo: %			
Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo (Anexos ao Formulário):		Data do doc.	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição		
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – Seção 2 da ANBIMA					
2. Regulamento			www.caixa.gov.br/fundos-de-acoas		
3. Lâmina de Informações essenciais			www.caixa.gov.br/fundos-de-acoas		
4. Formulário de informações complementares			www.caixa.gov.br/fundos-de-acoas		
5. Perfil Mensal					
6. Demonstração de Desempenho					
7. Relatórios de Rating					
8. Demonstrações Contábeis					
II.5 - Forma de Distribuição do Fundo (art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)					
Nome/Razão Social do distribuidor:		CAIXA ECONÔMICA FEDERAL			
CPF/CNPJ:		00.360.305/0001-04			
Informações sobre a Política de Distribuição:		Serviço distribuição remunerado taxa de administração, não havendo cobrança adicional. Cotas distribuídas pela CEF por agências e canais eletrônicos.			

Características Gerais do Fundo de Investimento: Fundo destinado a receber investimentos de pessoas físicas, jurídicas privadas e RPPS, cujo objetivo é superar Ibovespa, por meio da aplicação de recursos em cotas de fundos, que invistam em ativos financeiros e modalidades operacionais conforme regulamentação em vigor.							
Resumo das informações do Fundo de Investimento							
Data de Constituição:		Data de Início das Atividades:		25/06/2019			
Política de Investimentos do Fundo		Índice de referência/objetivo de rentabilidade: Investir em cotas de fundos de investimentos geridos por gestores distintos, que invistam em ativos expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, aos riscos de investimento no exterior, preços de ações e/ou índices acionários.					
		Limites por Ativos		Mínimo	Máximo	Modalidade	
		GRUPO I	Cotas de Fundos de Ações	95%	100%	100%	
			Cotas de Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações				
		GRUPO II	Cotas de Fundos de Índice de Ações, com negociação em bolsa de valores	0%	5%	5%	
			Titulos públicos federais				
		Operações compromissadas					
		Cotas de fundos de investimento da classe "renda fixa"					
		Limites por Emissor				Mínimo	Máximo
		Cotas de um mesmo fundo de investimento				0%	100%
União Federal				0%	5%		
Entes federativos, exceto a União Federal				Vedado			
Investimento no Exterior				Mínimo	Máximo		
Ativos financeiros negociados no exterior, por meio dos fundos investidos, observadas as regras e condições previstas na legislação vigente.				0%	20%		
Utilização de Instrumentos Derivativos pelos Fundos Investidos							
Para hedge e/ou posicionamento				Permitido			
Alavancagem				Vedado			
Outras operações dos Fundos Investidos							
Empréstimos de ações - doador				Vedado			
Empréstimos ações - tomador				Vedado			
Operações com a ADMINISTRADORA, gestora e empresas ligadas					Máximo		
Cotas de fundos de investimento administrados pela ADMINISTRADORA, gestora ou empresas a elas ligadas					100%		
ADMINISTRADORA ou gestora como contraparte nas operações de FUNDO					Permitido		
Código Negociação em Bolsa:							
Data da Listagem na Bolsa:							
Público-alvo:		Pessoas físicas e jurídicas e RPPS					
Condições de Investimento (Prazos/ Condições para resgate)		Prazo de Duração do Fundo			INDETERMINADO		
		Prazo de Carência (dias)			N.A.		
		Prazo para Aplicação (dias)			D+1		
		Prazo para Resgates (dias)			D+23		
		Prazo pagamento (dias)			D+25		
Condições de Investimento (Custos/Taxas)		Taxa de entrada (%)			N.A.		
		Taxa de saída (%)			N.A.		
		Taxa de administração (ao ano %)			1,5%		
		Taxa de Performance					
		Índice de referência		Frequência		Linha-d'água	
N.A.		N.A.		N.A.			
Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução do CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira		ADERENTE					
Alterações ocorridas relativas							

às instituições administradoras e gestoras do fundo:						
Análise de fatos relevantes divulgados:						
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:	ADERENTE					
Principais riscos/Oportunidades associados ao Fundo:	Risco de investimentos em ações, risco proveniente do uso de derivativos, risco cambial, risco de liquidez e risco sistêmico					
Histórico de Rentabilidade do Fundo						
Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência/ ou Desempenho do fundo como % do índice de referência
2019	2.570	518.790.442,59	1,235775	23,57		
2018						
2017						
2016						
2015						
Análise da Carteira do Fundo de Investimento						
Composição da carteira (atual): anexar relatório analítico	Espécie de ativos					% do PL
	Vivo					
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento	CNPJ Fundo(s)		Classificação Resolução CMN		% do PL	
	1.					
	2.					
	3.					
.....						
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo	Emissor (CPF/CNPJ)		Tipo de Emissor		% do PL	
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN			ADERENTE			
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)			N.A.			
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS			COMPATÍVEL			
Nota de Risco	Agência de risco				Nota	
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos:	<u>Cenário Prospectivo</u>					
	<p>Panorama Internacional</p> <p>a) Desaceleração da atividade global: tensões comerciais entre EUA com China e outros países, implicando incertezas sobre taxas de retorno dos investimentos (queda nas exportações globais e redução</p>					

de expansão dos investimentos;
b) Sinalização do FED para pausa no ciclo de queda de juros após anunciar o terceiro corte de 0,25 p.p.;
c) Eleições EUA 2020: Republicanos (Trump vs Bloomberg) vs Democratas (Biden vs Warren vs Sanders);
d) Impeachment Trump;
c) Na Europa, perspectivas de crescimento seguem fracas
d) Na América Latina, recente aumento na incerteza quanto à política econômica, com mudança de governo na Argentina, e instabilidade política no Equador, Bolívia e Chile prejudicam a expansão da região.
Panorama Doméstico
a) Recente comunicação do Banco Central contratou um ajuste adicional na Selic em dezembro para 4,5%, mas apontou cautela na condução da política nos encontros subsequentes;
b) Inflação abaixo da meta para 2019;
c) <u>Trajetória de inflação baixa coloca incerteza na velocidade de crescimento da atividade econômica e extensão da política monetária</u>
d) Ociosidade da economia permanece elevada;
e) Queda acentuada da balança comercial nos últimos 12 meses;
f) Avanço de indicadores na margem (acréscimo nas frações dos índices);
g) Redução das taxas de juros, queda do risco país e avanço na agenda pós-reforma previdência impactaram positivamente nos preços dos ativos;
h) Ruído político pode dificultar avanço de reformas;
h) Acordo comercial EUA vs China pressiona moedas de emergentes;
i) Eleições municipais em 2020.
Sobre o Fundo
a) Conjunto de fundos selecionados pelo gestor compatíveis com a Resolução 3922;
b) Em 13/12/2019, o fundo apresentava rentabilidade de 18,18% (desde 25/06/2019);
c) Fundo visa superar variação do Índice Bovespa, por meio de aplicação dos recursos em cotas de fundos de investimentos;

% participação no PL em dezembro 2019 _ Fonte: CVM



- Moat Capital FICFIA
- AZ Quest Small Mid Caps FICFIA
- Leblon Ações II FICFIA
- Navi Institucional II FIC FIA
- Claritas Valor Feeder FIA
- Brasil Capital 30 FICFIA
- Sharp Equity Value Institucional FIA
- Vinci Mosaico FIA
- Oceana Selection 30 FICFIA
- Apex Ações 30 FICFIA

Resultados fundos prospects no dia

Nome	% do Benchmark (Retorno) - CDI
EXPLORITAS ALPHA AMÉRICA LATINA FIC MULTIMERCADO	7.819,18%
PACIFICO LB FIC MULTIMERCADO	7.201,37%
GAUSS CSHG FIC MULTIMERCADO	6.610,46%
IBIUNA LONG BIASED FIC MULTIMERCADO	6.392,89%
BAHIA AM LONG BIASED FIC MULTIMERCADO	5.454,95%
TÁVOLA ABSOLUTO FI MULTIMERCADO	3.443,02%
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	3.273,48%
PAINEIRAS HEDGE FIC MULTIMERCADO	3.136,26%
LEGACY CAPITAL FIC MULTIMERCADO	2.992,56%
KINEA ATLAS FI MULTIMERCADO	2.393,63%
PERFIN EQUITY HEDGE 15 FIC MULTIMERCADO	2.282,02%
QUANTITAS MALLORCA FIC MULTIMERCADO	2.252,69%
XP MACRO FI MULTIMERCADO	2.151,30%
BTG PACTUAL DISCOVERY FI MULTIMERCADO	1.935,73%
CANVAS ENDURO II FIC MULTIMERCADO	1.922,11%
QUANTITAS ARBITRAGEM FI MULTIMERCADO LP	1.534,74%
PACIFICO MACRO FIC MULTIMERCADO	1.291,72%
ABSOLUTE VERTEX CSHG FIC MULTIMERCADO	874,71%
VINTAGE MACRO FIC MULTIMERCADO	673,67%
AZ QUEST MULTI FIC MULTIMERCADO	626,34%
SPX NIMITZ FEEDER FIC MULTIMERCADO	613,64%
VERDE FIC MULTIMERCADO	520,13%
PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	251,50%
ADAM MACRO II FIC MULTIMERCADO	-701,70%

Resultados fundos prospects no dia

Nome	Retorno
MAUÁ CAPITAL AÇÕES FIC AÇÕES	1,62%
IBELINA EQUITIES FIC AÇÕES	1,60%
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	1,56%
ATHENA TOTAL RETURN INSTITUCIONAL II FI AÇÕES	1,36%
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	1,17%
INDIE FIC AÇÕES	1,12%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1,11%
TRUXT II VALOR FIC AÇÕES	1,09%
PERFIN INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1,05%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	1,03%
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FI AÇÕES	1,03%
LEBLON AÇÕES II FIC AÇÕES	1,03%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	1,02%
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,99%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	0,97%
CONSTELLATION 80 FIC AÇÕES	0,93%
ARX INCOME FI AÇÕES	0,91%
TORK FIC AÇÕES	0,89%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	0,79%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,78%
ARX LONG TERM FIC AÇÕES	0,69%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	0,64%
OCCAM FIC AÇÕES	0,63%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,62%
SPX PATRIOT FIC AÇÕES	0,57%
STK LONG ONLY INSTITUCIONAL FI AÇÕES	0,48%
SHARP IBOVESPA ATIVO FEEDER FIC AÇÕES	0,41%

Comentários Adicionais

- 1) Qual o horizonte relevante sob análise (mínimo 12 meses)?
Longo Prazo (composição estrutural da carteira de RV) nível técnico.
- 2) Qual é o leque de resultados futuros prováveis?
Cremos no Ibovespa rodando a 15% de retorno e o fundo em 20% em 2020.
- 3) Quais os resultados que creio que vão ocorrer?
Para 2020, acreditamos em Ibovespa positivo, porém com resultado inferior a 2019.
- 4) Qual é a probabilidade de as minhas expectativas se concretizarem?
Nossa expectativa crê em 80%
- 5) Qual é a opinião do consenso do mercado?
As expectativas do mercado dimensionam um Ibovespa em 140.000 pontos.
- 6) Em que difere minhas expectativas do consenso geral?
Em 2019, o Ibovespa cresceu muito, um pouco mais de 30%. Cremo em um retorno mais contido em 2020.
- 7) Como é que o preço atual do ativo se relaciona com a visão consensual em relação ao futuro, e com a minha?
Relação direta com o movimento de tendência.
- 8) A psicologia de consenso incorporada no preço é demasiado otimista ou demasiado pessimista?
Otimista.
- 9) O que acontecerá ao preço do ativo se o consenso acertar, e se for eu a ter razão?
O preço do ativo nos possibilitará conquistar meta atuarial no período.

Data: 15/01/2020

Responsáveis pela Análise:	Cargo	Assinatura
ROGÉRIO DE OLIVEIRA	ECONOMISTA	<i>Rogério de Oliveira</i>

ANEXO I

Brasil Capital 30 FIC FIA - Dezembro 2019

Brasil Capital 30 FIC FIA

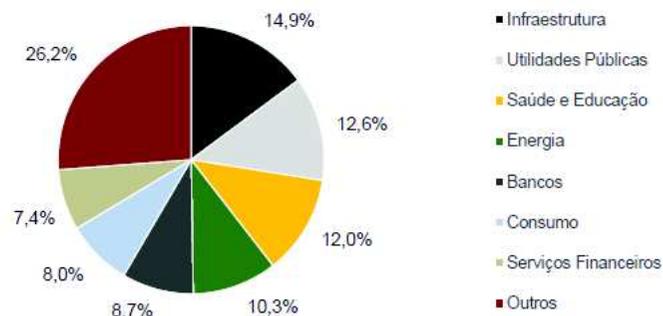
Classificação Anbima: Ações Livre (Cód Anbima 311774)

Objetivo: O BC 30 FIC FIA é um fundo de investimento que tem como objetivo gerar retornos reais superiores ao custo de oportunidade dos nossos cotistas no médio e longo prazos, investindo em ativos de renda variável.

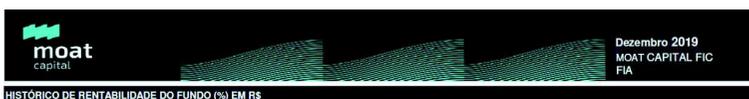
Política de Investimento: O fundo tem um horizonte de investimento de longo prazo, o que permite uma estreita relação com as empresas investidas e profundo conhecimento dos seus mercados de atuação. As empresas são selecionadas, principalmente, através de critérios fundamentalistas, sempre usando premissas conservadoras e margem de segurança.

Público Alvo: O fundo destina-se a receber aplicações de recursos provenientes de investidores pessoas físicas e jurídicas em geral, sendo que o fundo estará sujeito às Resoluções do CMN nº 3.922/10 e 4.661/18 e suas alterações posteriores.

Composição da carteira - Dezembro 2019



ANEXO II



OBJETIVO DO FUNDO

Proporcionar retorno por meio da seleção de ações de companhias abertas com potencial de valorização e perspectiva de retorno em longo prazo.

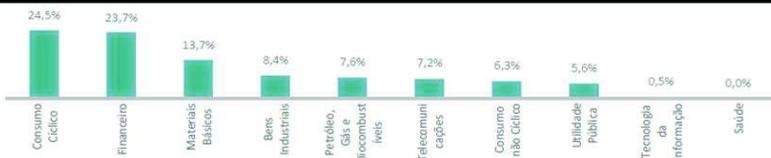
PÚBLICO-ALVO

Investidores em geral.

CATEGORIA ANBIMA

Ações Livre

SETORES



ANEXO III

VINCI partners VINCI MOSAICO FI DE AÇÕES

Janeiro | 2020

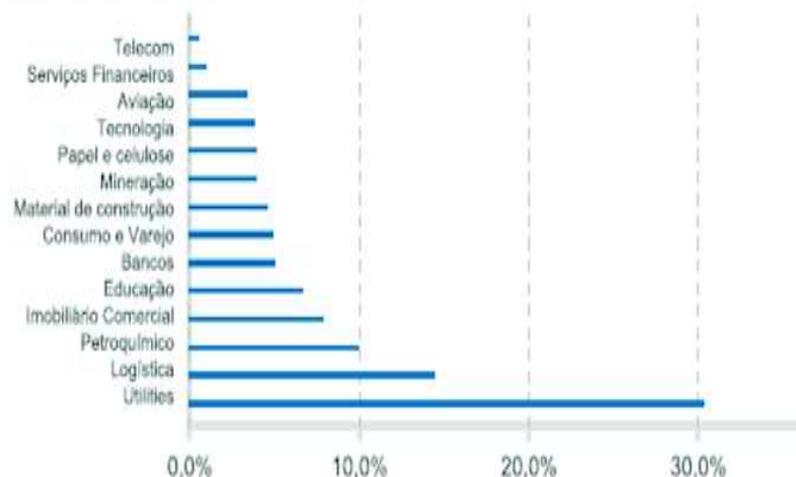
Público-alvo Investidores em geral

Objetivo e Política de Investimento

O objetivo do fundo é gerar retornos superiores ao do mercado de ações brasileiro no longo prazo através de portfólio de investimentos em ações baseado em análise fundamentalista.

Data de Início 14/11/2017

Exposição Setorial



LEBLON AÇÕES II FIC DE FIA

dezembro 2019



OBJETIVO DO FUNDO

Investir no Leblon Ações Master FIA, que tem como objetivo atingir elevados retornos absolutos no longo prazo a partir de investimentos realizados predominantemente no mercado de ações no Brasil. O fundo implementará uma gestão ativa dos investimentos e utilizará variados instrumentos tanto no mercado a vista quanto no de derivativos visando atingir seu objetivo.

PÚBLICO ALVO

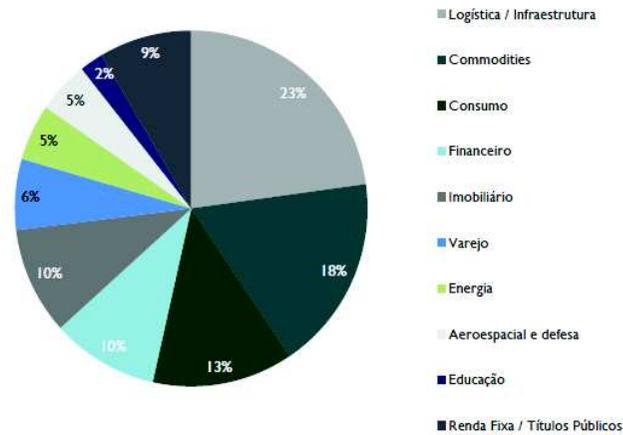
Investidores em geral que buscam elevada rentabilidade no longo prazo através do investimento em ações e que entendam os riscos envolvidos nos mercados acionário.

ESTRATÉGIA

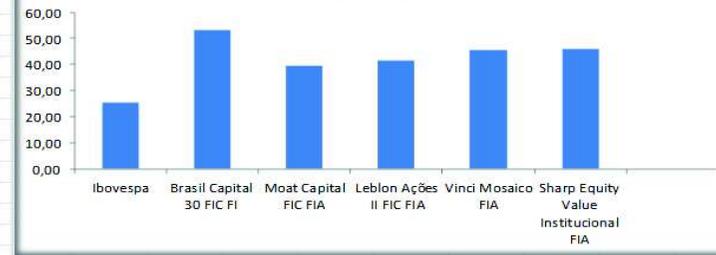
A análise fundamentalista é utilizada como ferramenta principal para identificar distorções relevantes entre o preço de negociação e o valor intrínseco dos ativos. O foco da análise é nas variáveis microeconômicas das empresas, sendo a abordagem macroeconômica utilizada para avaliar a vulnerabilidade da carteira aos fatores exógenos às empresas. O fundo investirá livremente em variados instrumentos como ações, derivativos de ações e debêntures convertíveis de empresas.

POSIÇÃO POR SETOR

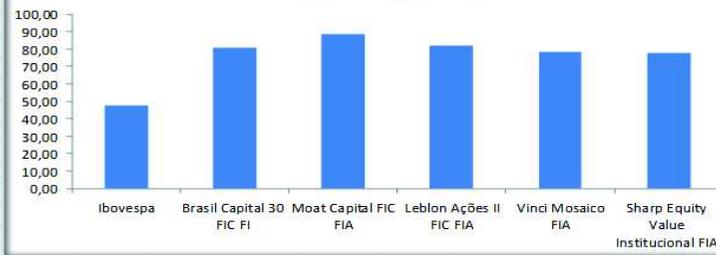
em 31/12/19



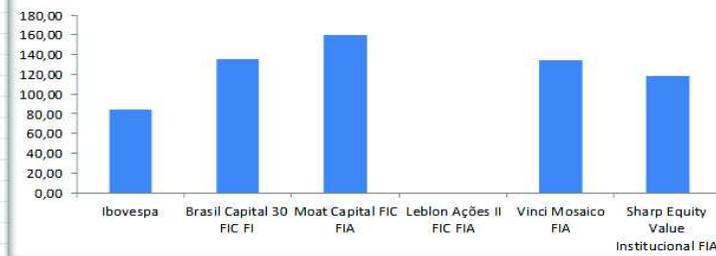
Retorno % em 12 m



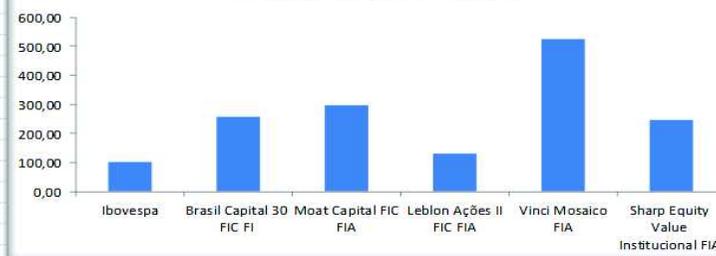
Retorno % em 24 m



Retorno % em 36m



Retorno % desde o início



Fonte: Economatica

FORMULÁRIO PADRÃO - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Nome Fundo	FIA CAIXA CONSUMO	CNPJ: 10.577.512/0001-79
Administrador	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	CNPJ: 00.360.305/0001-04
Gestor	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	CNPJ: 00.360.305/0001-04
Custodiante	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	CNPJ: 00.360.305/0001-04

SEGMENTO

() Renda Fixa (X) Renda Variável

Classificação do Fundo conforme Resolução CMN 3.922/2010

() Art. 7º, I, "b" (100% TÍTULO PÚBLICO) – Limite PL RPPS: 100% - Limite PL Fundo: 15%	() Art. 8º, I, "b" (ETF RENDA VARIÁVEL ÍNDICE C/50 AÇÕES) – Limite PL RPPS: 30% - Limite PL Fundo: 15%
() Art. 7º, I, "c" (ETF RENDA FIXA TPF) – Limite PL RPPS: 100% - Limite PL Fundo: 15%	(X) Art. 8º, II, "a" (RENDA VARIÁVEL EM GERAL) – Limite PL RPPS: 20% - Limite PL Fundo: 15%
() Art. 7º, III, "a" (REFERENCIADO RF) – Limite PL RPPS: 60% - Limite PL Fundo: 15%	() Art. 8º, II, "b" (ETF RENDA VARIÁVEL ÍNDICE AÇÕES GERAL) – Limite PL RPPS: 20% - Limite PL Fundo: 15%
() Art. 7º, III, "b" (ETF ÍNDICE RENDA FIXA TPF) – Limite PL RPPS: 60% - Limite PL Fundo: 15%	() Art. 8º, III (RENDA VARIÁVEL MULTIMERCADO SEM ALAVANCAGEM) – Limite PL RPPS: 10% - Limite PL Fundo: 15%
() Art. 7º, IV, "a" (RENDA FIXA EM GERAL) – Limite PL RPPS: 40% - Limite PL Fundo: 15%	() Art. 8º, IV, "a" (FIP - RENDA VARIÁVEL) – Limite PL RPPS: 5% - Limite PL Fundo: 5%
() Art. 7º, IV, "b" (ETF RENDA FIXA GERAL) – Limite PL RPPS: 40% - Limite PL Fundo: 15%	() Art. 8º, IV, "b" (FII - RENDA VARIÁVEL) – Limite PL RPPS: 5% - Limite PL Fundo: 5%
() Art. 7º, VII, "a" (FDIC – RENDA FIXA) – Limite PL RPPS: 5% - Limite PL Fundo: 5%	() Art. 8º, IV, "c" (FUNDO AÇÕES MERCADO DE ACESSO - RENDA VARIÁVEL) – Limite PL RPPS: 5% - Limite PL Fundo: 5%
() Art. 7º, VII, "b" (RF CRÉDITO PRIVADO) – Limite PL RPPS: 5% - Limite PL Fundo: 5%	() Art. 9º-A, I (EXTERIOR-DÍVIDA EXTERNA) – Limite PL RPPS: 10% - Limite PL Fundo: %
() Art. 7º, VII, "c" (DEBÊNTURES INFRA) – Limite PL RPPS: 5% - Limite PL Fundo: 5%	() Art. 9º-A, II (INVESTIMENTO NO EXTERIOR) – Limite PL RPPS: 10% - Limite PL Fundo: %
Art. 8º, I, "a" (RENDA VARIÁVEL ÍNDICE C/50 AÇÕES) – Limite PL RPPS: 30% - Limite PL Fundo: 15%	() Art. 9º-A, III (AÇÕES BDR NÍVEL I) – Limite PL RPPS: 10% - Limite PL Fundo: %

Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo (Anexos ao Formulário):	Data do doc.	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – Seção 2 da ANBIMA		http://www.caixa.gov.br/fundos-investimento/rpps/credenciamento-rpps/Paginas/default.aspx
2. Regulamento	20/05/2019	www.caixa.gov.br
3. Lâmina de Informações essenciais		www.caixa.gov.br
4. Formulário de informações complementares		www.caixa.gov.br
5. Perfil Mensal		www.caixa.gov.br
6. Demonstração de Desempenho		www.caixa.gov.br
7. Relatórios de Rating		FITCH Ratings
8. Demonstrações Contábeis		www.caixa.gov.br

II.5 - Forma de Distribuição do Fundo (art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)

Nome/Razão Social do distribuidor:	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL.
CPF/CNPJ:	00.360.305/0001-04

Informações sobre a Política de Distribuição: Principal Distribuidor do fundo é a Caixa Econômica Federal, fará jus a uma percentual da taxa de administração e inexistem conflitos de interesses na atividade de gestão.

Características Gerais do Fundo de Investimento:
Destinado a clientes do BB que desejam aplicar seus recursos em ações emitidas por empresas dos setores de tecnologia, mídia e telecomunicações, fundos de cotas, operações compromissadas, derivativos para proteção e aplicar até 20% do seu PL em ativos no exterior.

Resumo das informações do Fundo de Investimento

Data de Constituição: 05/12/2008 Data de Início das Atividades: 26/04/2012

Política de Investimentos do Fundo	Índice de referência/objetivo de rentabilidade:			
	Limites por Ativos			
	GRUPO I	Ações admitidas à negociação em mercado organizado	67%	11
		Bônus ou recibos de subscrição e certificados de depósito de ações admitidas à negociação em mercado organizado		
	GRUPO II	Cotas de fundos de ações e cotas de fundos de índice de ações negociadas em mercado organizado, que estejam no âmbito dos índices Ibovespa, IBrX e IBrX-50.	0%	3
		Títulos públicos federais		
	GRUPO III	Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais	0%	2
		Cotas de fundos de investimento da classe "renda fixa", sufixo "referenciado DI", que invistam exclusivamente nos ativos listados no Grupo II acima.		
		Cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento da classe "renda fixa", sufixo "referenciado DI", que invistam exclusivamente nos ativos listados no Grupo II acima		
	Limites por Emissor		Mínimo	Máximo
Para cada ativo do "GRUPO I"		0%	100%	
União Federal		0%	33%	
Fundo de investimento, exceto fundos de investimento de ações e fundos de índice de ações		0%	10%	
Entes federativos, exceto a União Federal			Vedado	
Utilização de Instrumentos Derivativos				
Para hedge e/ou posicionamento		Permitido		
Alavancagem		Vedado		
Outras operações do FUNDO				
Empréstimos de ações - doador		Permitido		
Empréstimos de ações - tomador, somente em caso de falhas de liquidação		Permitido		
Operações com a ADMINISTRADORA, gestora ou empresas ligadas			Máximo	
Cotas de fundos de investimento administrados pela ADMINISTRADORA, gestora ou empresas a elas ligadas, observado o limite por emissor			20%	
Ativos financeiros emitidos pela ADMINISTRADORA, gestora ou empresas a elas ligadas			Vedado	
ADMINISTRADORA ou gestora como contraparte nas operações de FUNDO			Permitido	
Vedado exposição em Derivativos superior ao PL do fundo. Permitido o empréstimo de ativos.				
Não se aplica índice de Referência. Tipo Anbima: Ações Setoriais - ICON				
Código Negociação em Bolsa:				
Data da Listagem na Bolsa:				
Público-alvo:	Clientes da CAIXA e RPPS.			
Condições de Investimento (Prazos/ Condições para resgate)	Prazo de Duração do Fundo	INDETERMINADO		
	Prazo de Carência (dias)	N.A.		
	Prazo para Conversão de Cotas (dias)	D+1		
	Prazo para Pagamento dos Resgates (dias)	D+3		
	Prazo Total (dias)	D+3		
Condições de Investimento (Custos/Taxas)	Taxa de entrada (%)	N.A		
	Taxa de saída (%)	N.A		
	Taxa de administração (%)	1,60%		
	Taxa de Performance			
	Índice de referência	Frequência	Linha-d'água	

	N.A.	N.A.	N.A.			
Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução do CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira	ADERENTE.					
Alterações ocorridas relativas às instituições administradoras e gestoras do fundo:	N.A.					
Análise de fatos relevantes divulgados:	Não encontrado.					
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:	Considerando a perspectiva de diversificação da Carteira em Renda variável, o fundo é aderente a Política de Investimentos.					
Principais riscos/Oportunidades associados ao Fundo:	Risco de investimentos em Ações; Risco de Concentração; Risco proveniente do uso de derivativos, risco cambial, Risco de Liquidez, Risco de Taxa de Juros, Risco de Mercado Externo, Risco de Juros Pós-fixados (CDI), Risco de Contraparte, Risco de Conjuntura, Risco Sistemico, Risco Regulatório.					
Histórico de Rentabilidade do Fundo						
Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Varição % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência/ ou Desempenho do fundo como % do índice de referência
2019	11929	728.075.712,70	2,13252	55,42%		
2018	3136	32.055.138,70	1,372069	-12,55%		
2017	2046	21.719.908,39	1,568984	32,74%		
2016	1031	11.950.554,82	1,182014	9,95%		
2015	1250	13.185.835,81	1,075096	-12,25%		
Análise da Carteira do Fundo de Investimento						
Composição da carteira (atual): anexar relatório analítico	Espécie de ativos			% do PL		
	ABEV3				14,31	
	LREN3				7,795	
	JBSS3				7,382	
	MGLU3				5,585	
	BRF3				5,043	
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento	CNPJ Fundo(s)	Classificação Resolução CMN		% do PL		
	1.					
	2.					
	3.					
					
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo	Emissor (CPF/CNPJ)	Tipo de Emissor		% do PL		
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN	ADERENTE					
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)	N.A.					
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS	COMPATÍVEL					

Nota de Risco	Agência de risco	Nota
	FITCH Ratings	Forte
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos:	Cenário Prospectivo	
	<p>Panorama Doméstico:</p> <p>- Há boa probabilidade de que o PIB do Brasil cresça em 2020 acima da marca de 2019, face reformas estruturais implementadas, e em implementação pelo Governo Federal. Sendo que, segundo analistas do mercado, irá impulsionar primeiramente o Consumo.</p> <p>Segue Fatos Relevantes da mídia:</p> <p>Ações de consumo doméstico são as grandes apostas para a bolsa em 2020</p> <p>Com o crescimento econômico que se espera para o ano que vem, analistas acreditam que os papéis de consumo, varejo, serviços e bancos estarão entre as melhores performances</p> <p>Por Juliana Machado, Valor — São Paulo 19/11/2019 16h12 Atualizado há 2 meses</p> <p>O crescimento brasileiro não veio como o esperado neste ano. Mas a confiança na retomada da economia em 2020 mantém a todo vapor as apostas dos gestores em ações de setores diretamente ligados à atividade, como consumo, varejo, serviços e bancos. Dependentes dos ciclos econômicos, as companhias desses segmentos até entregaram alguma rentabilidade na bolsa até aqui — embutindo as expectativas de expansão do país —, mas ainda não destravaram todo seu potencial.</p> <p>Fonte: https://valorinveste.globo.com/mercados/renda-variavel/noticia/2019/11/19/acoes-de-consumo-domestico-sao-as-grandes-apostas-para-a-bolsa-em-2020.ghtml</p> <p>Quais são as perspectivas para a economia brasileira em 2020?</p> <p>13 JAN2020</p> <p>14h36</p> <p>Consumo deve impulsionar crescimento, enquanto desemprego e indústria seguirão como desafios, preveem economistas. Setores</p>	

como varejo e construção civil avançaram, mas retomada ainda deve enfrentar longo caminho. Não é que a economia brasileira esteja pujante - ainda está longe de patamares pré-crise -, mas a previsão de economistas é de uma retomada mais acelerada em 2020. O crescimento deve ser pautado pelo consumo, e não pelo investimento, com desafios para a indústria e para a geração de empregos, afirmam.

Fonte:

<https://www.terra.com.br/economia/quais-sao-as-perspectivas-para-a-economia-brasileira-em-2020,3e2e1b093f2518b19e285e6849c8eb7etfv716qo.html>

COMENTÁRIOS DO GESTOR - RV

RENDA VARIÁVEL

No mercado acionário brasileiro, em dezembro tivemos mais um mês bastante positivo para a bolsa brasileira, que atingiu nova **máxima histórica** após o Natal, ao alcançar 117.203 pontos. Já os dois últimos pregões do ano foram de realização de lucros, com o **índice Ibov fechando 2019 aos 115.645 pontos**, o que representou uma **alta de 6,85% no mês**. No ano, o principal índice da bolsa acumulou alta de **31,58%**, marcado por períodos de alta volatilidade, mas com consistente tendência de alta.

Em relação aos índices setoriais, o principal destaque foi o **Imob**, que subiu **70,60%** em 2019. Além disso, **SMLL** e **ICON** também **subiram forte**, com alta acumulada no ano de **58,20%** e **55,25%** respectivamente. Com relação ao desempenho das ações em dezembro, destaque positivo para os setores de "Construção Civil e Siderurgia", com valorização de 15,99% e 15,91%, respectivamente. O setor de "Consumo", especialmente no segmento de varejo, seguiu superando o Ibovespa, com alta de 9,68% no mês. Na ponta negativa, os setores de "Serviços financeiros" e "Alimentos e bebidas" foram os que apresentaram pior performance no índice Ibovespa em dezembro, registrando queda de 2,37% e 0,73%, respectivamente.

Ainda em dezembro, as **principais bolsas mundiais**, pelo quarto mês consecutivo, **seguiram em forte alta**. O avanço da primeira fase do acordo entre EUA e China, aliado a um cenário de política monetária expansionista nas principais economias desenvolvidas e alta liquidez dos mercados seguiram contribuindo para a busca, pelos investidores, por ativos de risco. Os principais índices americanos **Dow Jones**, **S&P 500** e **Nasdaq subiram**, respectivamente, **1,74%**, **2,86%** e **3,54%**.

O índice **BDRX** (BDR Nível 1 negociados na B3) caiu 1,52% no mês, porém, acumulou um retorno de 35,67% em 2019.

PERSPECTIVAS JANEIRO

Sustentados pelo novo ambiente de juros baixos no Brasil e no mundo, menores riscos atrelados à 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 crescimento dos lucros. Contudo, é importante salientar que esperamos períodos de alta volatilidade para os ativos de risco, decorrente de eventos como incertezas quanto a evolução das negociações comerciais entre EUA x China, Brexit, eventuais conflitos geopolíticos, desaceleração econômica em países desenvolvidos e eleições americanas.

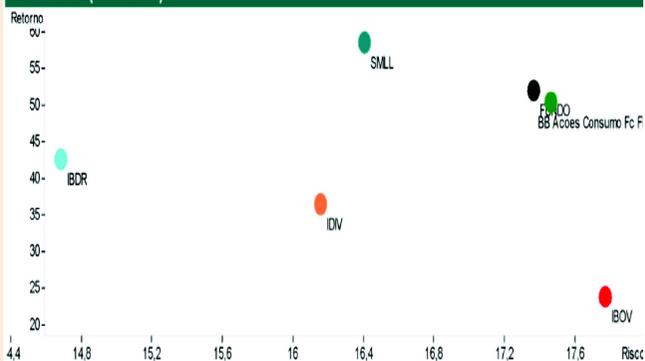
Fonte: Boletim RPPS CAIXA Dez/19

Segue Comparação entre os Fundos Caixa FIA Consumo e BB FIC Consumo:

Rentabilidades (%) (até 17/01/2020)

	ago 2019	set 2019	out 2019	nov 2019	dez 2019	jan 2020	2018	2019	2020	12m	24m	36m	do início
● FUNDO	4,38	2,51	-1,74	3,31	0,22	6,32	-12,55	55,42	6,32	52,01	43,13	84,66	126,73
vs Ibov (p.p.)	5,05	-1,06	-4,10	2,36	1,37	3,87	-27,58	23,84	3,87	27,75	-2,80	0,56	34,68
● IBOV	-0,67	3,57	2,36	0,95	6,85	2,45	15,03	31,58	2,45	24,25	45,93	84,10	92,05
● CDI	0,50	0,46	0,48	0,38	0,37	0,21	6,42	5,96	0,21	5,87	12,64	23,47	101,81
● BBAcoes Co...	4,70	2,51	-1,89	2,84	7,68	6,47	-10,50	53,27	6,47	50,24	44,40	84,00	143,81

Risco e Retorno (Últ. 12 meses)



Perfil de Retornos (Últ. 12 meses)

	● FUNDO	● BBAc...		● FU...	● BB...
Meses Positivos	9	9	Volatilidade	17,43	17,53
Meses Negativos	3	3	Tracking Error vs. IBOV	11,42	11,43
Meses Acima do IBOV	7	7	Sharpe	2,61	2,51
Meses Abaixo do IBOV	5	5	VAR de 1 mês - 95% (%)	8,25	8,30
Maior Retorno Mensal (%)	9,80	8,97	VAR de 12 meses - 95% (%)	28,59	28,75
Menor Retorno Mensal (%)	-4,87	-4,26	Perda Máxima (%)	-10,18	-9,82
Retorno Acumulado (%)	52,01	50,24	Alfa vs. IBOV	33,67	31,77

Segue Otimização de Markowitz para ICON x SMAL x IDIV

Otimização

Índices		
Retorno %	proj	31,09
Risco %		17,74
Ativos	Classe	Peso %
1 Small Cap		48,4
2 Iconsumo		45,5
3 I Dividendos		6,1
Risk free		
4 Selic	252d	0,0
Setor		
Sem classificação		100,0

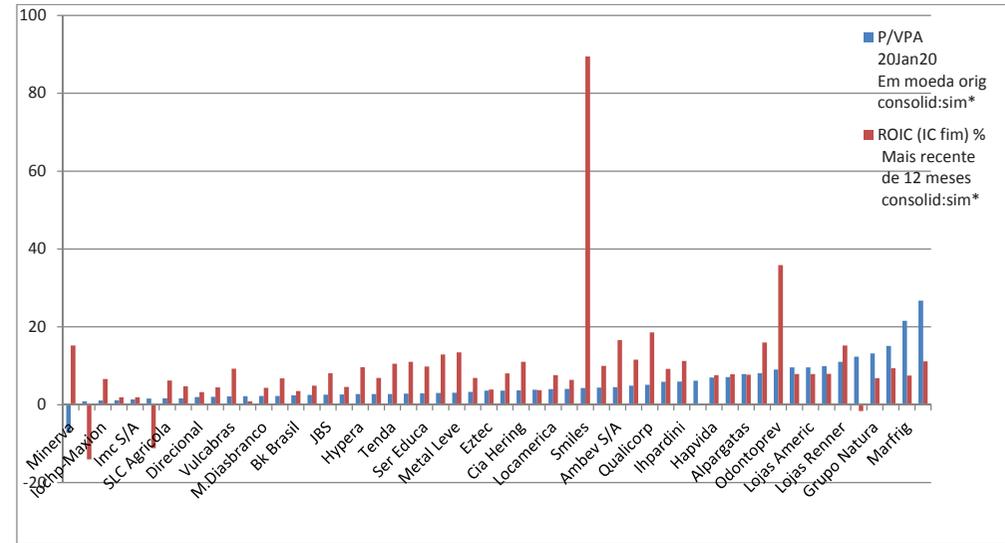
Comentários Adicionais

- Qual o horizonte relevante sob análise (mínimo 12 meses)?
Médio Prazo, face sensibilidade do setor ao desempenho da economia.
- Qual é o leque de resultados futuros prováveis?
i) Continuidade da recuperação da Economia Brasileira;
ii) Frustração da recuperação da Economia Brasileira.
- Quais os resultados que creio que vão ocorrer?
Considerando o conjunto de fatores favoráveis, bem como expectativas dos analistas de mercado, creio que se confirmará a continuidade da recuperação da economia brasileira, com forte destaque ao consumo.
- Qual é a probabilidade de as minhas expectativas se concretizarem?
Estimo um probabilidade de 80%.
- Qual é a opinião do consenso do mercado?
Favorável a recuperação da economia em 2020, conforme Relatório FOCUS.
- Em que difere minhas expectativas do consenso geral?
Sou mais conservador na magnitude de recuperação da economia brasileira em 2020, face incertezas externas (Conflito USAxIRÃ, Guerra Comercial USA/CHINA).
- Como é que o preço atual do ativo se relaciona com a visão consensual em relação ao futuro, e com a minha?
A relação do preço e a visão consensual e a com a minha está estabelecida na medida em que aumenta o PIB, também aumenta o Consumo, que por consequência aumenta o lucro das empresas (refletindo no preço das ações).
- A psicologia de consenso incorporada no preço é demasiado otimista ou demasiado pessimista?

	<p>Avalio que a psicologia de consenso incorporada no preço é demasiado otimista.</p> <p>9) O que acontecerá ao preço do ativo se o consenso acertar, e se for eu a ter razão? Minha análise está aderente ao consenso de mercado,.</p> <p>10) Outros que julgar relevante.</p>
--	---

		Data:	28/11/2019
Responsáveis pela Análise:	Cargo	Assinatura	
Dalvin Gabriel Jose de Souza	Chefe UINV	<i>Dalvin Souza</i>	

Anexo I

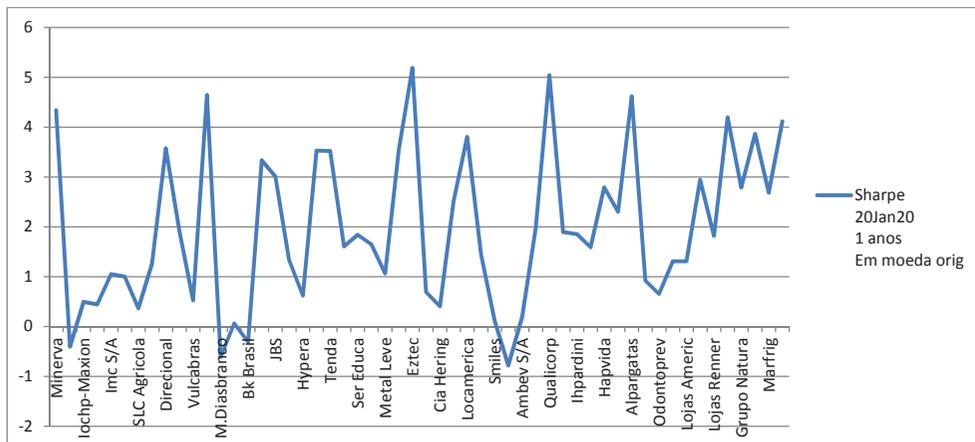


ROIC = NOPAT / Capital Total Investido

- NOPAT é a receita líquida menos os custos e despesas operacionais (incluindo depreciação) deduzidos alguns ajustes específicos conforme cada negócio, e os impostos sobre a renda. Em outras palavras, é o lucro operacional (EBIT) descontado do imposto de renda, ou seja, $EBIT * (1 - IR)$, onde IR é a alíquota de imposto de renda atribuído àquele negócio.

P/VPA: É a relação entre o Preço de Mercado da Ação e seu Valor Patrimonial

ANEXOII



SHARPE:

O Índice de **Sharpe**, criado por William **Sharpe** (Nobel de Economia em 1990), é um indicador que permite avaliar a relação entre o **retorno** e o **risco** de um investimento. Ele mede qual é a relação entre o **retorno** excedente ao ativo livre de **risco** e a volatilidade.

“**Quanto maior** o Índice de **Sharpe** em determinado Investimento, **melhor** é o seu 'Retorno' por 'Unidade de Risco', por outras palavras, **melhor** é a Qualidade com que esse Retorno foi obtido, ou **melhor** a Qualidade do Risco visto por outro prisma.”

Algumas conclusões importantes sobre o índice Sharpe:

- mede a relação risco retorno de um ativo (ou carteira);
- quanto maior que zero for o índice Sharpe de um ativo, melhor será sua relação risco retorno, ou seja, mais sucesso seu investimento terá;
- se o índice Sharpe for negativo, é preferível que se invista em um ativo Risk Free;
- para dois ativos que apresentam a mesma rentabilidade, terá maior índice Sharpe aquele que apresentar menor risco;
- para dois ativos que apresentam o mesmo risco, terá maior índice Sharpe aquele que apresentar maior rentabilidade.

Considerações ao uso:

- 1) Nada garante que o passado se repetirá no futuro.

- 2) Períodos específicos tem suas próprias características, e simplesmente mudando o período é possível ver um valor muito diferente.
- 3) Não é possível afirmar que uma análise em períodos curtos ou em períodos longos seja superior. Períodos curtos (03 a 06 meses) podem capturar momentos específicos do mercado, ao ponto que analisar períodos longos podem dar muita importância a informações que não mais são parte do realidade.
- 4) O desvio padrão é uma boa medida de risco quando a distribuição dos retornos é normal (possui o mesmo valor para média, mediana e moda). E isso não necessariamente é observado na distribuição dos retornos das ações. Este efeito pode ser minimizado com a aplicação de um logaritmo para os retornos.