
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
PARANAÍTA / PREVPAR

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

DEZEMBRO
2019

22 de janeiro de 2020

ÍNDICE

1	– INTRODUÇÃO	3
2	– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
2.1	- PAI - Limite de Segmento	4
2.2	- PAI - Limite de Benchmark	5
2.3	- Movimentação Financeira da Carteira	6
3	– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017	7
3.1	- Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
3.2	- Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	8
3.3	- Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	9
3.4	- Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	10
4	– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	11
4.1	- Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	11
4.2	- Distribuição por índice (Benchmark)	12
4.3	- Distribuição por Instituição Financeira	13
4.4	- Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	14
4.4.1	- Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	15
4.5	- Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
5	– PLANEJAMENTO FINANCEIRO	18
6	– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	19
7	– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	23
8	– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	29
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	29
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	30
9	– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	32

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de DEZEMBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVPAR.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

Este relatório vem atender o **Inciso II, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Mensais**, para acompanhamento do desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.

2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVPAR

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	59,6%	79,6%	62,6%	18.646.733,28	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	79,6%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0,0%	24,8%	50,0%	22,3%	6.641.437,32	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	50,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	15,6%	40,0%	15,1%	4.496.181,54	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					99,9%	29.784.352,14	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,0%		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%		
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,1%	15.729,21	
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%		29.800.081,35

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVPAR

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	1,0%	60,0%	9,3%	2.770.739,46	-
2	IRF - M 1	10,0%	60,0%	33,5%	9.984.377,60	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	10,1%	2.997.492,90	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	5,0%	60,0%	19,3%	5.749.878,48	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	9,6%	2.869.408,04	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	12,0%	50,0%	18,2%	5.412.455,66	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL						
12	Multimercado	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	Ibovespa	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
14	IBr - X 50	0,0%	30,0%	0,0%	-	-

Não foi estabelecido limite mínimo e máximo para o Benchmark **6,00% a.a. + IPCA** devido este ser o objetivo de rentabilidade do PAI em vigor.

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVPAR

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	25.455.402,23	901.467,67	(768.921,77)	-	323.454,61	-	323.454,61	25.911.402,74
2	FEVEREIRO	25.911.402,74	3.104.735,16	(2.939.735,16)	-	123.760,36	-	123.760,36	26.200.163,10
3	MARÇO	26.200.163,10	-	(155.000,00)	-	146.082,42	-	146.082,42	26.191.245,52
4	ABRIL	26.191.245,52	613.000,00	(160.000,00)	-	207.031,65	-	207.031,65	26.851.277,17
5	MAIO	26.851.277,17	290.000,00	(170.000,00)	-	309.138,74	-	309.138,74	27.280.415,91
6	JUNHO	27.280.415,91	300.000,00	(155.000,00)	-	344.677,89	-	344.677,89	27.770.093,80
7	JULHO	27.770.093,80	300.000,00	(180.000,00)	-	236.528,16	-	236.528,16	28.126.621,96
8	AGOSTO	28.126.621,96	600.000,00	(480.000,00)	-	75.305,47	(10.008,73)	65.296,74	28.311.918,70
9	SETEMBRO	28.311.918,70	-	(175.000,00)	-	350.088,35	-	350.088,35	28.487.007,05
10	OUTUBRO	28.487.007,05	575.000,00	(185.000,00)	-	368.445,14	-	368.445,14	29.245.452,19
11	NOVEMBRO	29.245.452,19	-	(180.000,00)	-	35.966,13	(107.237,10)	(71.270,97)	28.994.181,22
12	DEZEMBRO	28.994.181,22	745.000,00	(205.000,00)	-	250.170,92	-	250.170,92	29.784.352,14
15	ANO	25.455.402,23	7.429.202,83	(5.753.656,93)	-	2.770.649,84	(117.245,83)	2.653.404,01	29.784.352,14

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	BRADERCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	30.923,93	0,10%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	62,6%	SIM
2	BRADERCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.492.297,00	5,01%	SIM			
3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	971.531,10	3,26%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	940.216,55	3,16%	SIM			
5	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	5.412.455,66	18,16%	SIM			
6	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	5.749.878,48	19,29%	SIM			
7	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	3.907.919,63	13,11%	SIM			
8	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	141.510,93	0,47%	SIM			
9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	2.057.276,35	6,90%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	22,3%	SIM
10	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.584.160,97	15,38%	SIM			
11	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	1.936.236,31	6,50%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	15,1%	SIM
12	BRADERCO FIC RENDA FIXA IMA-B	1.866.953,01	6,26%	SIM			
13	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	692.992,22	2,33%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		29.784.352,14	99,95%				
14	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	15.729,21	0,05%				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		15.729,21	0,05%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		29.800.081,35	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	30.923,93	740.920.894,31	0,004%	SIM
	2	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.492.297,00	739.650.976,36	0,202%	SIM
	3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	971.531,10	6.698.026.543,95	0,015%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	940.216,55	14.821.342.261,54	0,006%	SIM
	5	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	5.412.455,66	8.750.821.084,96	0,062%	SIM
	6	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	5.749.878,48	9.819.854.122,58	0,059%	SIM
	7	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	3.907.919,63	10.910.469.036,62	0,036%	SIM
	8	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	141.510,93	3.186.970.307,05	0,004%	SIM
	9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	2.057.276,35	340.816.037,32	0,604%	SIM
	10	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.584.160,97	299.278.198,37	1,532%	SIM
	11	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	1.936.236,31	743.847.268,94	0,260%	SIM
	12	BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	1.866.953,01	1.900.404.411,61	0,098%	SIM
	13	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	692.992,22	4.527.790.510,67	0,015%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			29.784.352,14			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			15.729,21			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			29.800.081,35			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

FIC - Fundo de Investimento em Cotas	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	100,02%	30.923,93	0,10%	740.920.894,31	0,004%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	62,6%
BRAM FI RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS	100,02%	30.930,11	0,10%	779.470.880,93	0,0039680911%	SIM		
SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	100,01%	1.936.236,31	6,50%	743.847.268,94	0,260%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	15,1%
FI RF TÍTULOS PÚBLICOS ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,01%	1.936.429,93	6,50%	872.938.215,57	0,2218289793%	SIM		
BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	100,02%	1.866.953,01	6,26%	1.900.404.411,61	0,098%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	15,1%
BRAM FI RF IMA-B	100,02%	1.936.623,56	6,50%	2.899.070.243,48	0,0668015396%	SIM		

3.4-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	VITER - Caixa	17.816.504,57	436.344.988.981,78	0,0041%	SIM
2	BRAM	3.390.173,94	580.424.217.322,56	0,0006%	SIM
3	Confederação das Cooperativas do Sicredi	8.577.673,63	33.270.229.295,35	0,0258%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		29.784.352,14			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		15.729,21			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		29.800.081,35			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

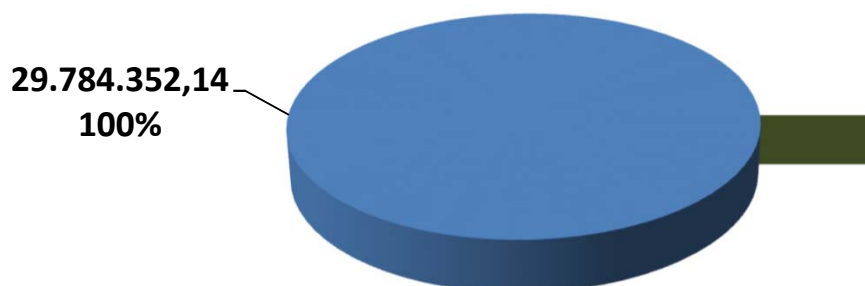
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	29.784.352,14	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	29.784.352,14	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

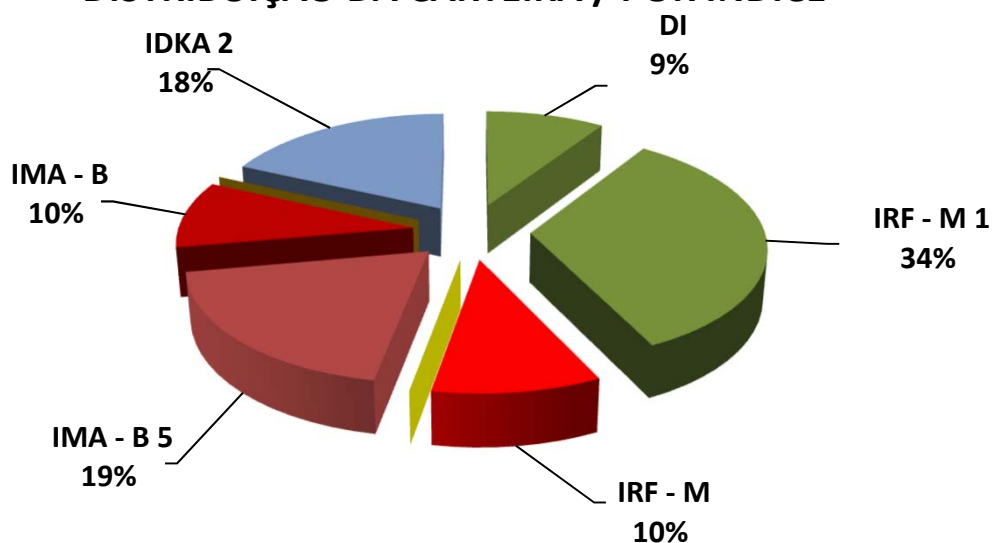


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	-	0,0%
DI	2.770.739,46	9,3%
IRF - M 1	9.984.377,60	33,5%
IRF - M	2.997.492,90	10,1%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	5.749.878,48	19,3%
IMA - B	2.869.408,04	9,6%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	5.412.455,66	18,2%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	-	0,0%
ÍNDICE 1	-	0,0%
ÍNDICE 2	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
TOTAL	29.784.352,14	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

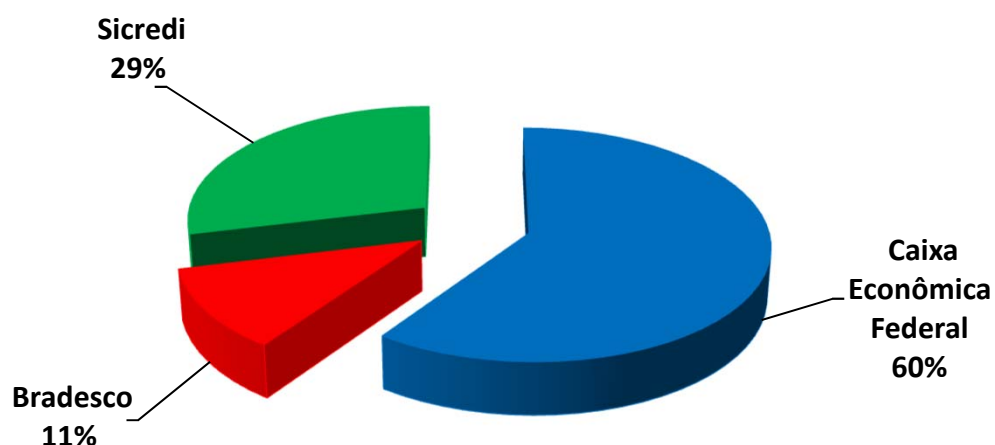


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Caixa Econômica Federal	17.816.504,57	59,8%
Bradesco	3.390.173,94	11,4%
Sicredi	8.577.673,63	28,8%
TOTAL	29.784.352,14	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

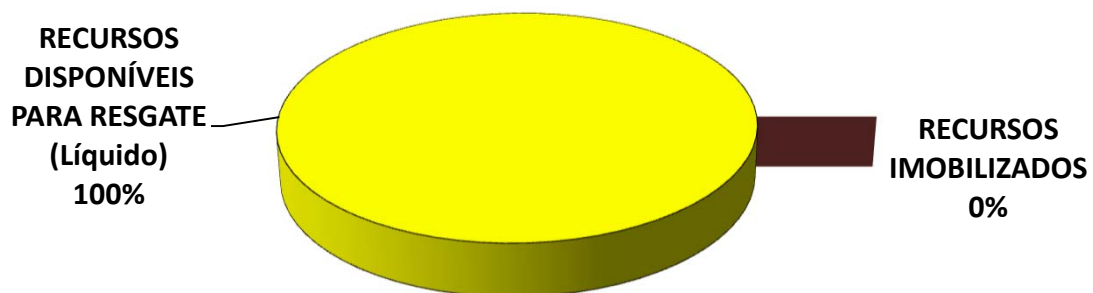


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	29.784.352,14	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	29.784.352,14	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

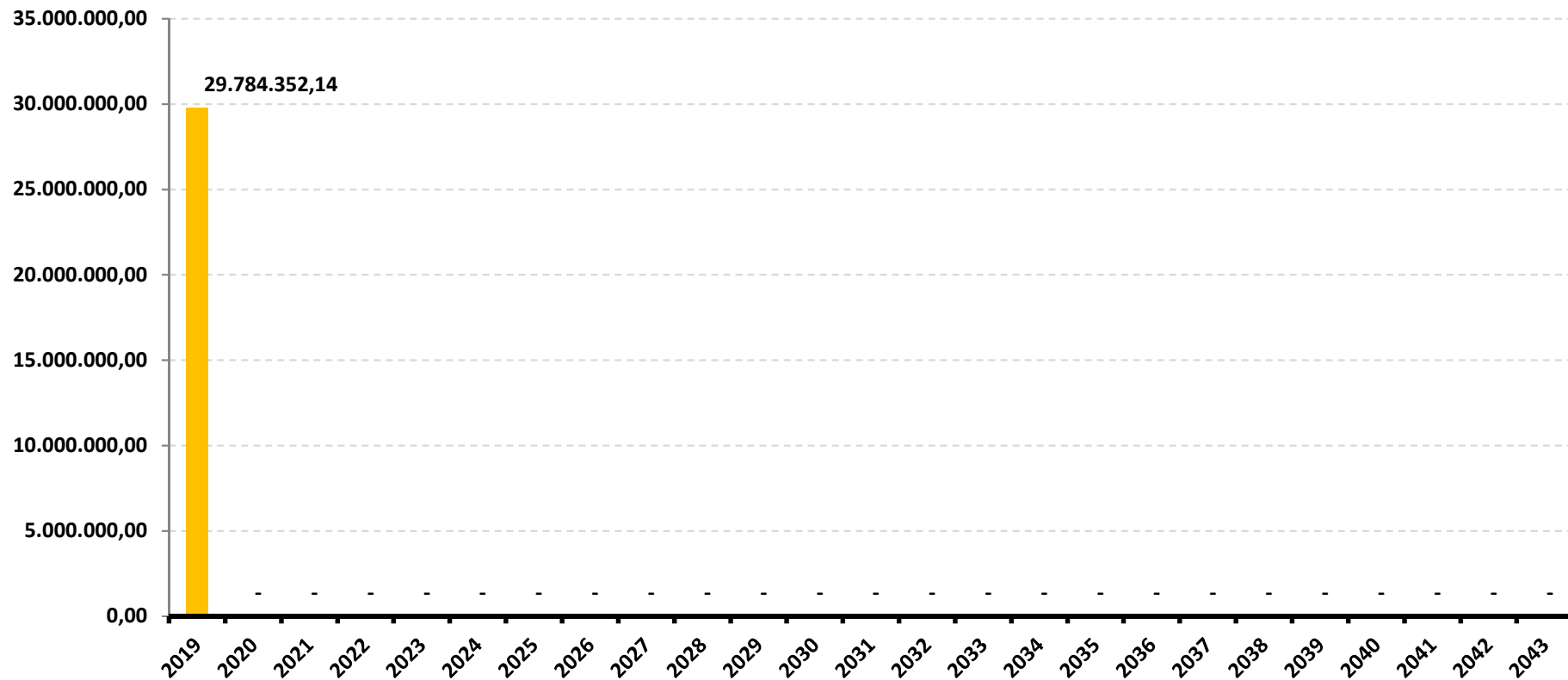


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

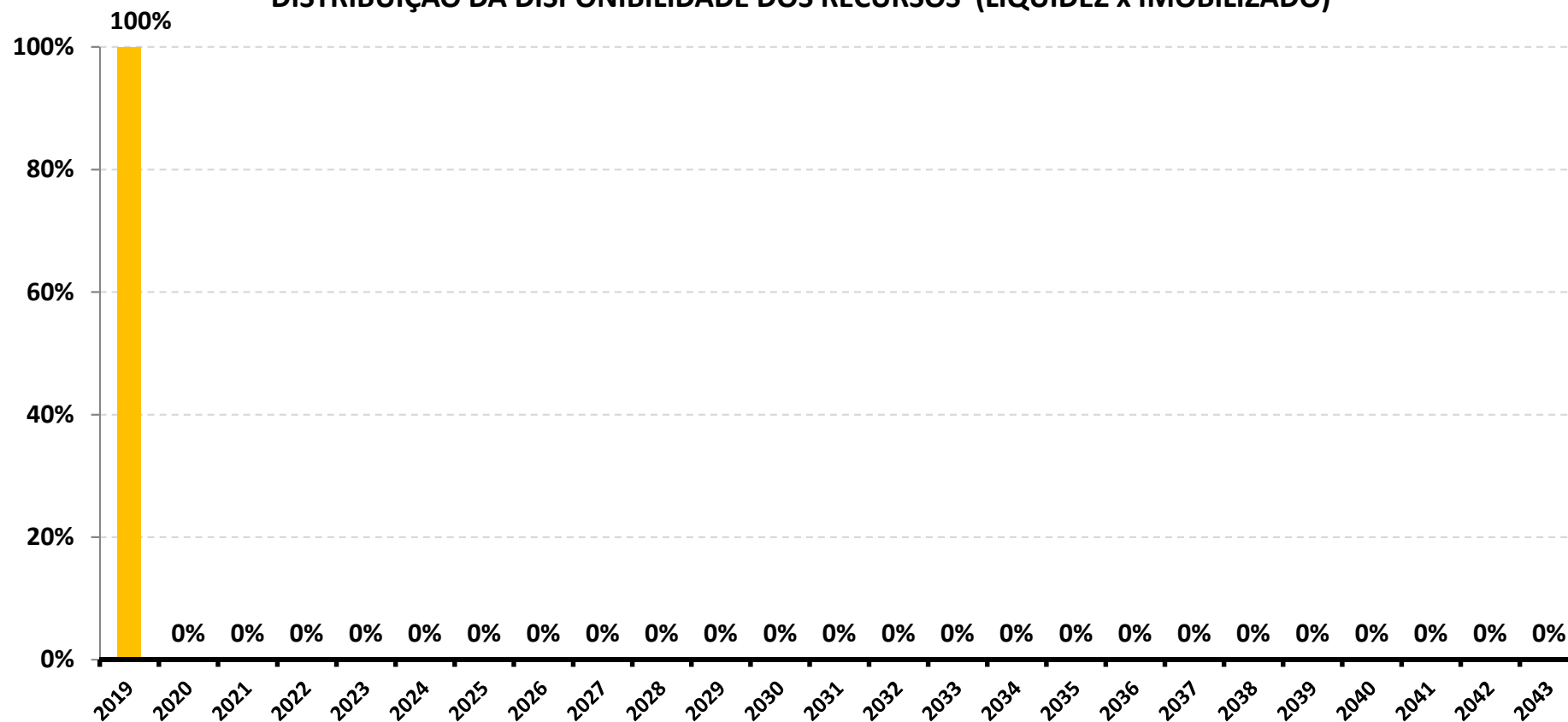
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)

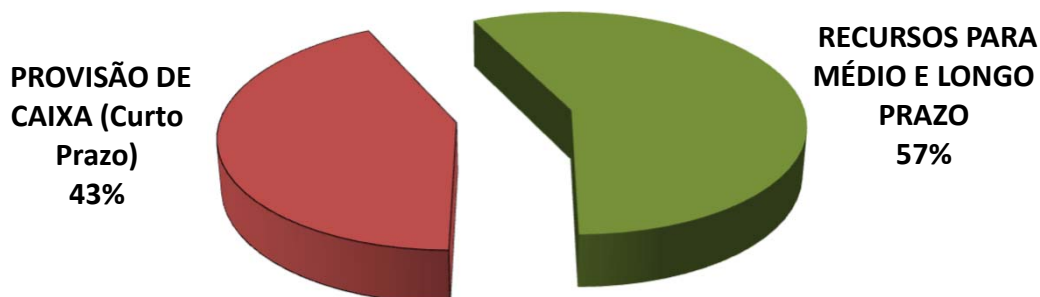


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	12.755.117,06	42,8%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	17.029.235,08	57,2%
TOTAL	29.784.352,14	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PRAZO	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4454	6-9	692.992,22	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO
			6-9	3.907.919,63	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
			37-9	141.510,93	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
	BANCO COOPERATIVO DO SICREDI	818	35400-7	4.584.160,97	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
			35400-8	1.936.236,31	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP
	BRADERCO	1600	4813-5	1.492.297,00	BRADERCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
Total				12.755.117,06	

Referência: DEZEMBRO

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	05.164.356/0001-84	03.737.206/0001-97	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Referenciado – DI	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	10/02/2006	05/07/2006	40326	09/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	50.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0	1.000,00	0,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	0	1.000,00	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	0	1.000,00	0,00	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.186.970.307,05	4.527.790.510,67	10.910.469.036,62	9.819.854.122,58
NÚMERO DE COTISTAS **	376	688	1361	923
VALOR DA COTA **	3,952897	3,651222	2,52146	2,996681
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	14.386.926/0001-71	14.508.605/0001-00	10.740.658/0001-93	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa
ÍNDICE	IDKA 2	IRF – M	IMA – B	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	16/08/2012	16/08/2012	40245	02/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	8.750.821.084,96	14.821.342.261,54	6.698.026.543,95	739.650.976,36
NÚMERO DE COTISTAS **	964	443	949	259
VALOR DA COTA **	2,218947	2,212849	3,482918	2,4889757
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	BRABESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
CNPJ	10.986.880/0001-70	08.702.798/0001-25	07.277.931/0001-80	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	IMA – B	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Público em Geral	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	17/02/2010	07/01/2008	06/12/2005	07/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,40% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	50.000,00	20.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	5.000,00	1.000,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	5.000,00	5.000,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	1 - Muito Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	740.920.894,31	1.900.404.411,61	743.847.268,94	299.278.198,37
NÚMERO DE COTISTAS **	118	115	4272	321
VALOR DA COTA **	3,5354596	4,8374926	3,8984874	1,7746296
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP			
CNPJ	13.081.159/0001-20			
SEGMENTO	RENDA FIXA			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices			
ÍNDICE	IRF – M			
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social			
DATA DE INÍCIO	24/01/2011			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00			
RESGATE MÍNIMO	5.000,00			
SALDO MÍNIMO	50.000,00			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	340.816.037,32			
NÚMERO DE COTISTAS **	387			
VALOR DA COTA **	2,7883487			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)			

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

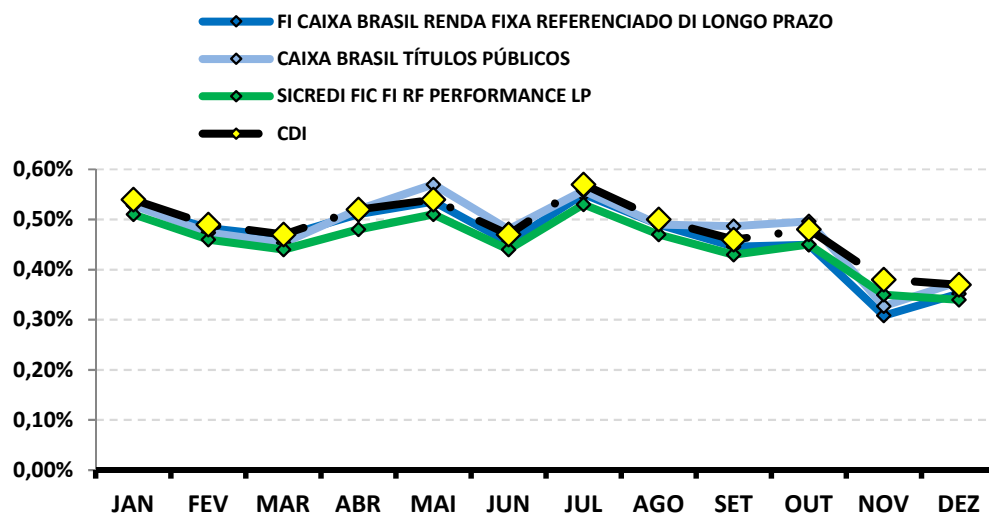
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

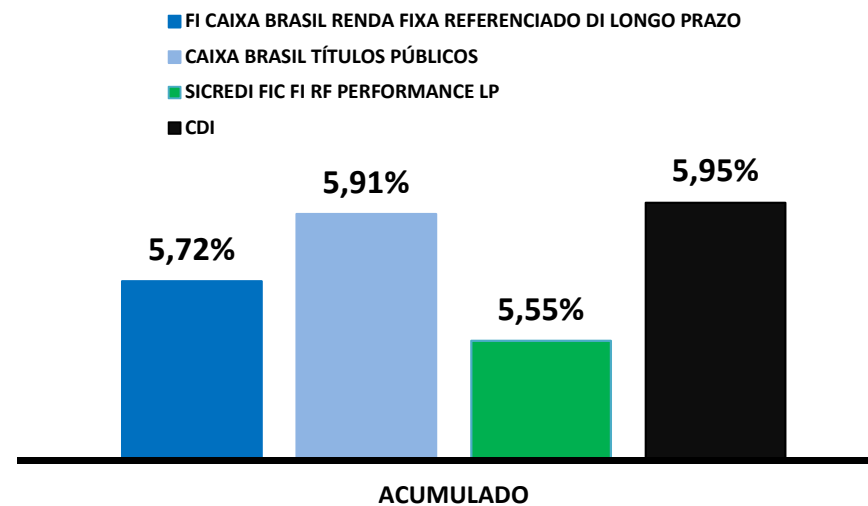
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO	0,53%	0,48%	0,47%	0,51%	0,54%	0,45%	0,55%	0,49%	0,45%	0,45%	0,31%	0,35%	5,72%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,53%	0,47%	0,45%	0,52%	0,57%	0,48%	0,56%	0,49%	0,49%	0,50%	0,33%	0,38%	5,91%
SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	0,51%	0,46%	0,44%	0,48%	0,51%	0,44%	0,53%	0,47%	0,43%	0,45%	0,35%	0,34%	5,55%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,95%

Rentabilidade Mensal



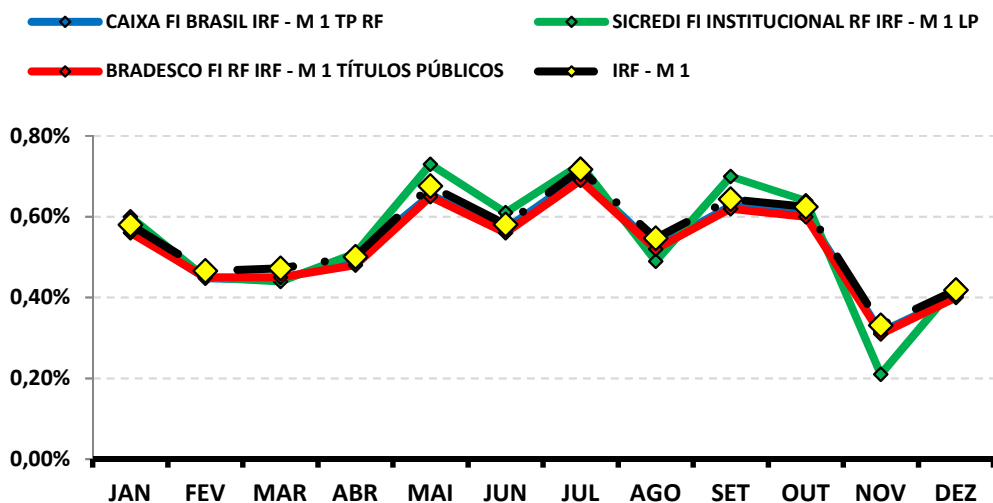
Rentabilidade Acumulada



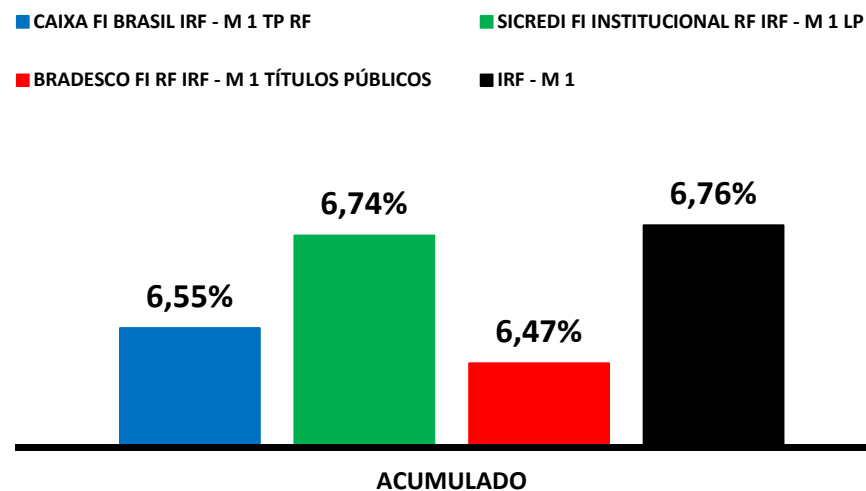
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	0,70%	0,52%	0,63%	0,61%	0,31%	0,40%	6,55%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,60%	0,45%	0,44%	0,51%	0,73%	0,61%	0,73%	0,49%	0,70%	0,64%	0,21%	0,43%	6,74%
BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,56%	0,45%	0,45%	0,48%	0,65%	0,56%	0,69%	0,52%	0,62%	0,60%	0,31%	0,40%	6,47%
IRF - M 1	0,58%	0,47%	0,47%	0,50%	0,68%	0,58%	0,72%	0,55%	0,64%	0,62%	0,33%	0,42%	6,76%

Rentabilidade Mensal



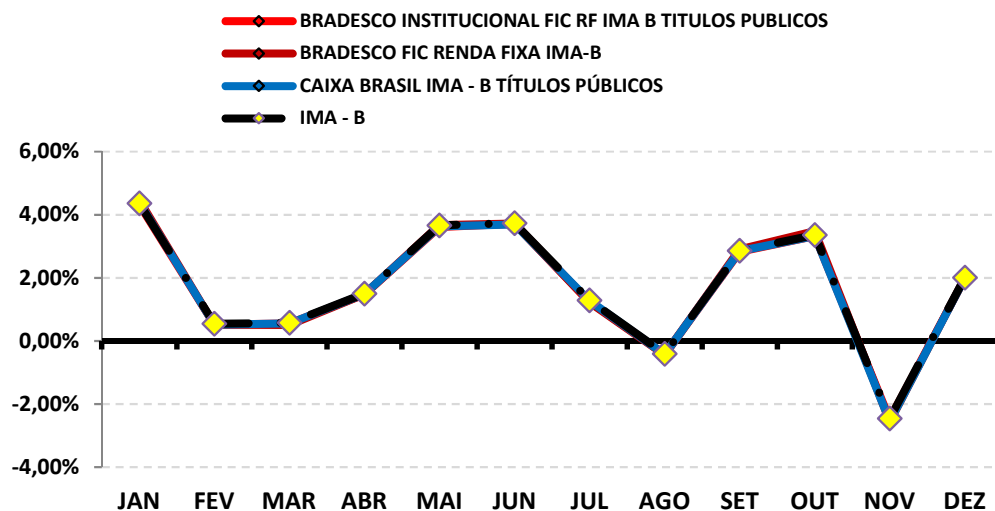
Rentabilidade Acumulada



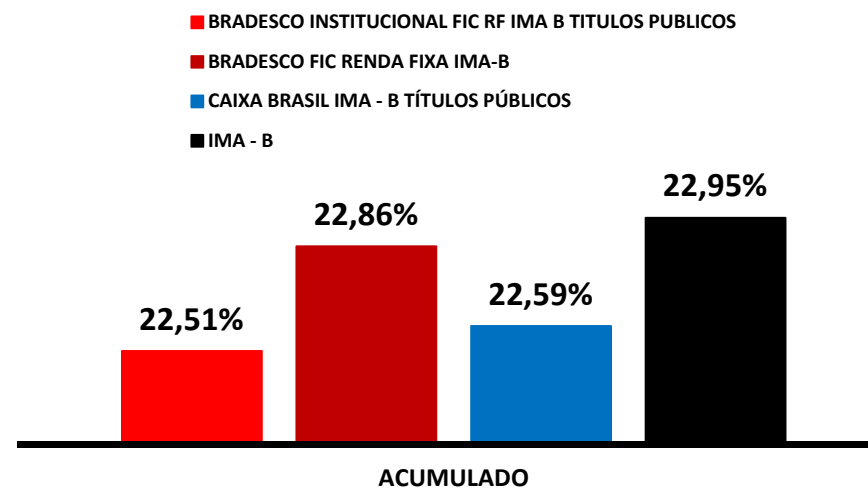
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITU	4,33%	0,52%	0,56%	1,48%	3,61%	3,71%	1,25%	-0,43%	2,83%	3,33%	-2,48%	1,98%	22,51%
BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	4,47%	0,52%	0,51%	1,48%	3,67%	3,72%	1,23%	-0,44%	2,90%	3,48%	-2,56%	2,01%	22,86%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%	0,56%	1,49%	3,63%	3,69%	1,27%	-0,42%	2,85%	3,33%	-2,54%	1,99%	22,59%
IMA - B	4,37%	0,55%	0,58%	1,51%	3,66%	3,73%	1,29%	-0,40%	2,86%	3,36%	-2,45%	2,01%	22,95%

Rentabilidade Mensal



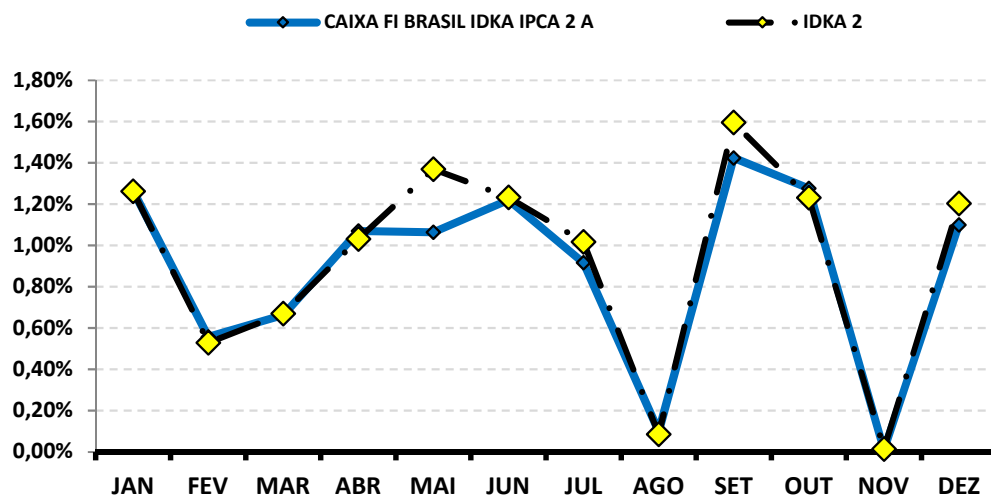
Rentabilidade Acumulada



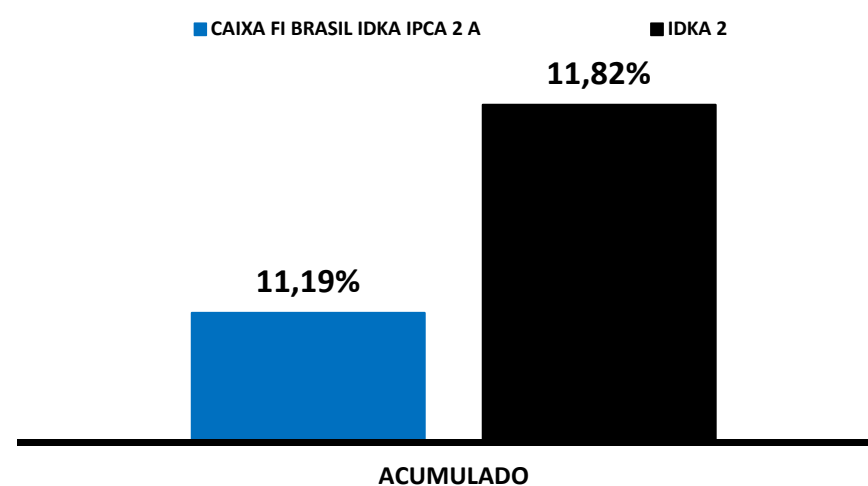
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1,27%	0,56%	0,66%	1,07%	1,06%	1,22%	0,92%	0,10%	1,42%	1,28%	0,01%	1,10%	11,19%
IDKA 2	1,26%	0,53%	0,67%	1,03%	1,37%	1,23%	1,02%	0,08%	1,60%	1,23%	0,01%	1,20%	11,82%

Rentabilidade Mensal



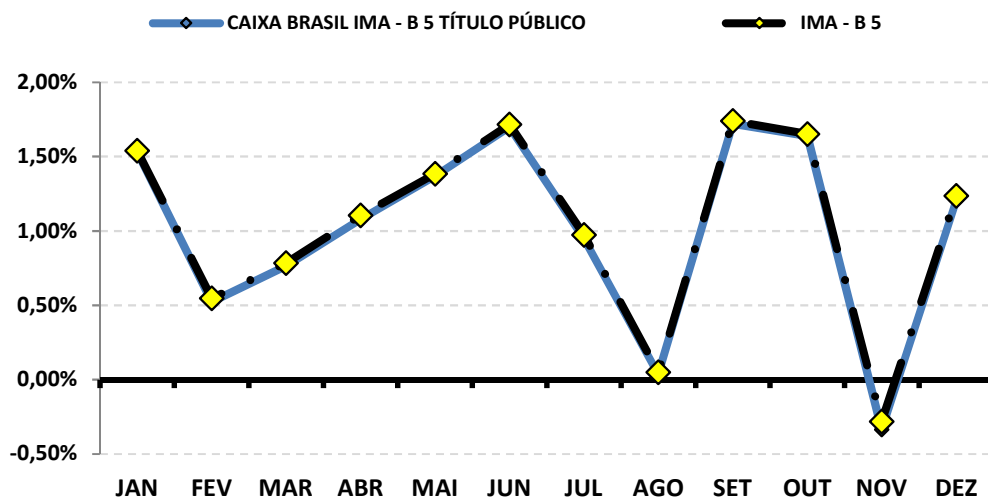
Rentabilidade Acumulada



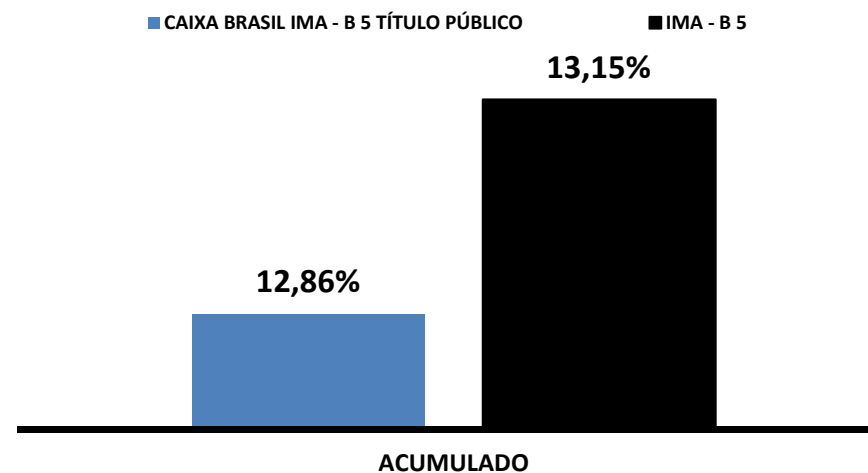
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%	0,52%	0,76%	1,08%	1,37%	1,70%	0,95%	0,03%	1,72%	1,64%	-0,34%	1,21%	12,86%
IMA - B 5	1,54%	0,55%	0,78%	1,11%	1,39%	1,72%	0,97%	0,05%	1,74%	1,65%	-0,28%	1,24%	13,15%

Rentabilidade Mensal



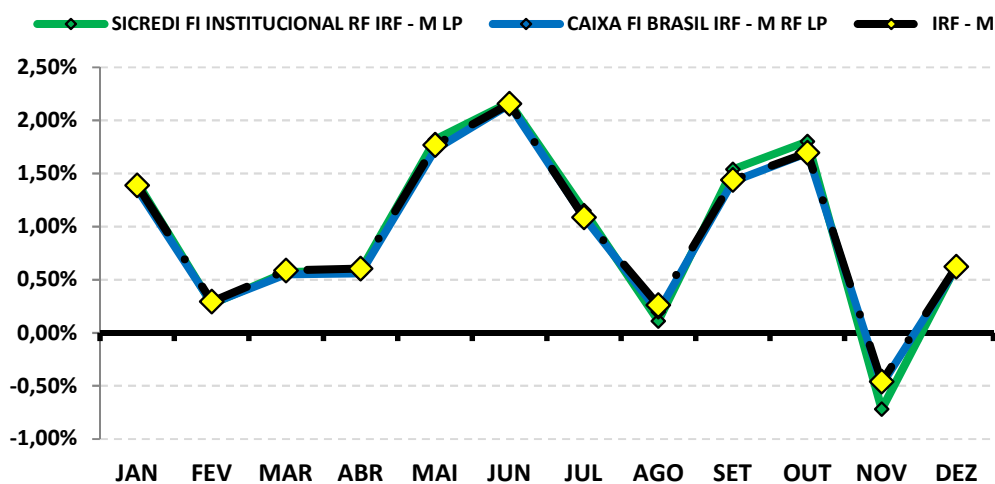
Rentabilidade Acumulada



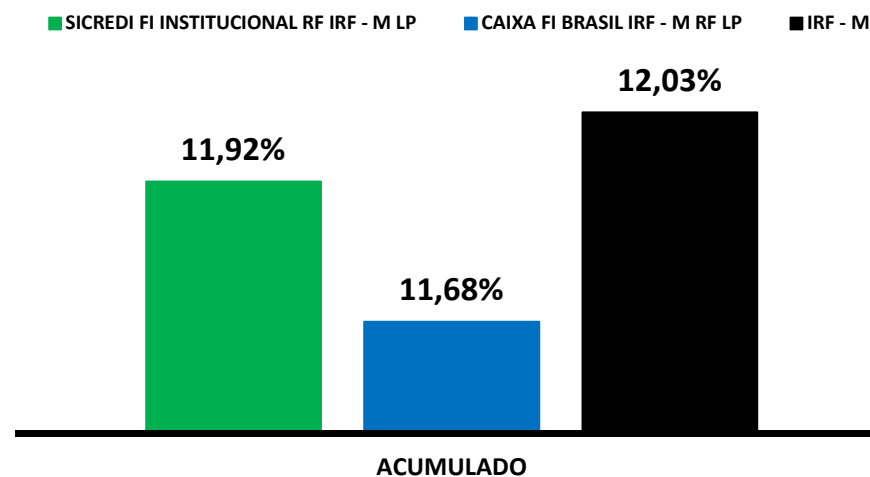
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1,42%	0,27%	0,57%	0,59%	1,82%	2,17%	1,15%	0,11%	1,54%	1,80%	-0,72%	0,63%	11,92%
CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	1,35%	0,28%	0,55%	0,56%	1,73%	2,15%	1,09%	0,20%	1,42%	1,69%	-0,49%	0,61%	11,68%
IRF - M	1,39%	0,29%	0,59%	0,61%	1,77%	2,16%	1,09%	0,26%	1,44%	1,70%	-0,46%	0,62%	12,03%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVPAR

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,27%	0,48%	0,56%	0,79%	1,15%	1,26%	0,85%	0,23%	1,24%	1,29%	-0,24%	0,86%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%
META ATUARIAL	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%	0,62%	0,50%	0,68%	0,60%	0,45%	0,59%	1,00%	1,64%

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVPAR NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

R\$ 250.170,92

A META ATUARIAL NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

R\$ 474.563,73

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVPAR

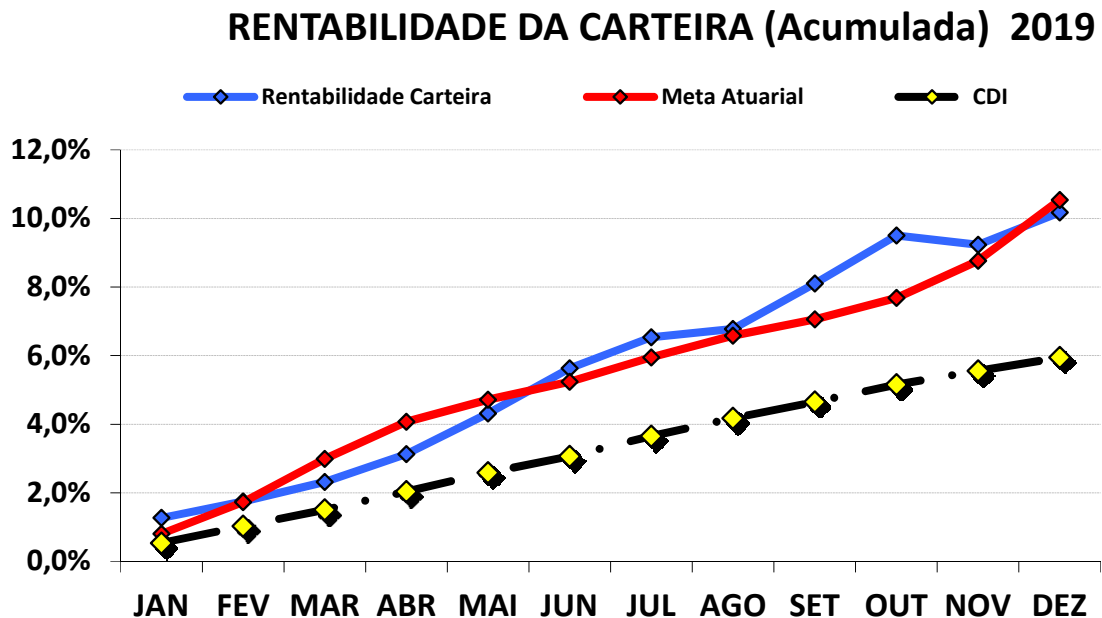
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,27%	1,75%	2,32%	3,13%	4,32%	5,64%	6,54%	6,78%	8,10%	9,50%	9,23%	10,18%
CDI	0,54%	1,03%	1,51%	2,04%	2,59%	3,07%	3,66%	4,17%	4,65%	5,16%	5,56%	5,95%
IBOVESPA	10,82%	8,76%	8,56%	9,63%	10,39%	14,88%	15,84%	15,07%	19,17%	21,99%	23,14%	31,58%
META ATUARIAL	0,81%	1,73%	2,99%	4,08%	4,72%	5,24%	5,95%	6,58%	7,06%	7,69%	8,76%	10,54%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVPAR: R\$ 2.653.404,01

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 2.760.325,13

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (106.921,12)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,27%	0,81%	0,54%
FEV	1,75%	1,73%	1,03%
MAR	2,32%	2,99%	1,51%
ABR	3,13%	4,08%	2,04%
MAI	4,32%	4,72%	2,59%
JUN	5,64%	5,24%	3,07%
JUL	6,54%	5,95%	3,66%
AGO	6,78%	6,58%	4,17%
SET	8,10%	7,06%	4,65%
OUT	9,50%	7,69%	5,16%
NOV	9,23%	8,76%	5,56%
DEZ	10,18%	10,54%	5,95%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVPAR , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 10,18% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 5,95% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 171,16% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVPAR é de 10,18% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 10,54%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 96,54% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de dezembro/2019 apresentou uma forte inflação (1,15%), se compararmos com o mês anterior (novembro/2019 = 0,51%).

No ano o IPCA registra acumulação de 4,31%, acima dos 3,75% registrados em 2018.

Em dezembro de 2018, o IPCA havia ficado em 0,15%.

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS cujo índice apresentou inflação de 0,83%, influenciado pela alta nos preços das carnes, frango inteiro e dos pescados, e a alimentação fora do domicílio, também influenciou no aumento, pelas altas da refeição e do lanche.

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO cujo índice apresentou deflação de -0,13%, ocasionada pela redução na bandeira tarifária da energia elétrica, e nos itens taxa de água e esgoto.

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de dezembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,83%. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Feijão-carioca (23,35% e 55,99% a.a.), o Tomate (21,69% e -30,45% a.a.) e as Carnes (18,06% e 32,40% a.a.). Os dois produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram a Cebola (-8,76% e -9,22% a.a.) e o Pão francês (-0,68% e 1,51% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Belém - PA foi a capital que apresentou a maior inflação 1,78%, enquanto Rio Branco - AC apresentou a menor inflação de 0,60%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 1,15%.

No ano, Belém - PA é a capital que apresenta a maior inflação (5,51%), enquanto Vitória - ES apresenta a menor alta (3,29%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 4,31%.

9.4-TAXA SELIC

Na reunião do dia 11 de dezembro de 2019, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic de 5,00% a.a. para 4,50% a.a.. A decisão foi unânime e o COPOM entende que a estagnação do atual cenário econômico e a prospecção de uma inflação cada vez menor, permite um afrouxamento da condução da política monetária.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2018, projetava a taxa de juros finalizando 2019 em 6,50%.

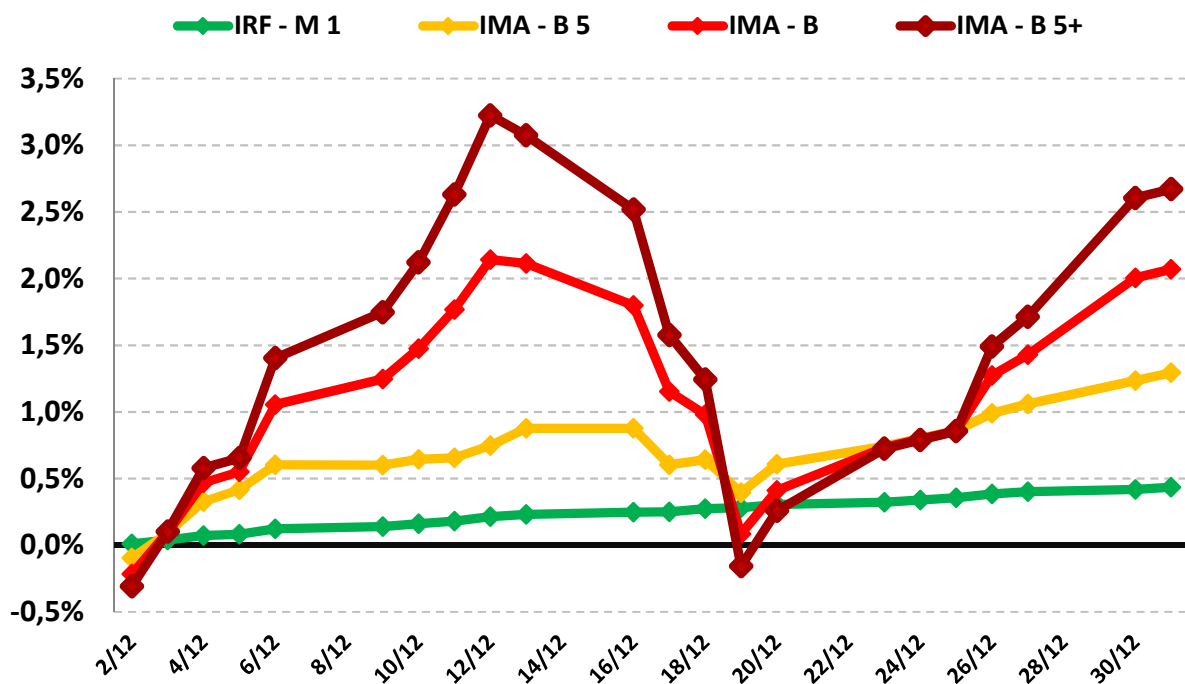
1 O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

9.5-ÍNDICES IMA

No mês de dezembro os subíndices IMA's apresentaram desvalorização a partir da segunda semana do mês, recuperando ao longo do mês e finalizando com rentabilidade positiva. Somente o IMA - B 5+, chegou a rentabilizar -0,31% no início do mês, mas ganhando força e finalizando o mês com valorização de 2,60%.

PERFIL	Conservad.	Moderado	(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF - M 1	IMA - B 5	IRF - M	IMA - B	IMA - B 5+	IDKA 20
DEZEMBRO	0,42%	1,24%	0,62%	2,01%	2,60%	3,94%
Acumulado/2019	6,76%	13,15%	12,03%	22,95%	30,37%	44,26%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: O mês de dezembro trouxe duas excelentes notícias no âmbito Internacional. A trégua na guerra comercial entre Estados Unidos e China e a negociação da saída do Reino Unido da Zona do Euro (Brexit) de forma organizada e gradual. Com relação aos acordos comerciais entre Estados Unidos e China, os dois países anunciaram a revisão de algumas sanções, onde a China irá comprar um maior montante de produtos agrícolas norte-americanos, enquanto os Estados Unidos não irá executar o aumento das tarifas sobre produtos chineses. Com relação ao Brexit, as eleições realizadas no Reino Unido, em 12 de dezembro, favoreceram o primeiro-ministro Britânico Boris Johnson, que passou a ter ampla maioria no parlamento. Com isso, o primeiro-ministro terá mais facilidade em executar seu plano, que prevê uma saída da União Européia de forma mais organizada e gradual, amenizando os efeitos negativos do Brexit. Aliado a isso, temos indicadores econômicos relevantes das principais economias mundiais. Na China, os dados de atividade econômica surpreenderam, assim como a produção industrial que acelerou no mês de dezembro. Nos Estados Unidos, a taxa de desemprego segue em queda, oscilando próximo das mínimas históricas.

BRASIL: Dezembro aparenta ser o mês da consolidação da recuperação da economia brasileira. O PIB do 3º Trim/2019 apresentou alta de 0,6%, acima do esperado e acima do registrado no Trimestre anterior. Os indicadores econômicos creditam esse fato a um aumento do consumo das famílias e dos investimentos privados, mais especificamente na Construção Civil. Aliado a isso, temos indicadores que apresentam uma maior criação de empregos e uma elevação mais consistente do mercado de crédito. E por fim, o índice de confiança do consumidor, que vinha estagnado nos últimos meses, apresentou uma elevação considerável no mês de dezembro. A inflação que vinha sendo controlada, apresentou "estouro" nos últimos meses do ano. Esse fato pode ser observado pela elevação do preço das carnes, que já começam a dar sinais de desaquecimento, não comprometendo as previsões de inflação para 2020 e 2021.

Nossa recomendação para aplicação (aportes) de recursos oriundos de repasses previdenciários ou qualquer outra receita disponível é que sejam aplicados em:

- > **10% índice moderado para arrojado e/ou arrojado (IRF - M e/ou IMA - B).**
- > **90% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

E o Parecer.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM