
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
CAMPO NOVO DE RONDÔNIA / IPECAN**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**DEZEMBRO
2019**

13 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	22
8	– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	30
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	30
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	31
9	– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	33

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 IPECAN.

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 - IPECAN

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%	79,5%	99,5%	90,4%	18.982.657,82	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	99,5%	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%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	17,5%	40,0%	7,5%	1.580.131,07	-
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					97,9%	20.562.788,89	
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%	3,0%	10,0%	2,1%	431.262,87	-
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%)				2,1%	431.262,87	
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	-				0,0%	5,00	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	20.994.056,76	

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

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	8,0%	60,0%	7,5%	1.580.131,07	Os recursos aplicados estão abaixo do mínimo estabelecido. Aplicar: 99.393,07
2	IRF - M 1	2,0%	60,0%	2,8%	588.601,00	-
3	IRF - M	0,0%	41,0%	13,8%	2.907.561,61	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	5,0%	60,0%	27,4%	5.762.376,03	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	19,3%	4.057.163,04	-
7	IMA - B 5+	0,0%	12,0%	4,1%	861.965,77	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	2,0%	50,0%	22,9%	4.804.990,37	-
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%	2,1%	431.262,87	-
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 - IPECAN

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	14.274.959,04	787.340,26	(396.320,36)	-	176.709,49	-	176.709,49	14.842.688,43
2	FEVEREIRO	14.842.688,43	7.050.798,77	(6.599.961,82)	-	73.326,64	-	73.326,64	15.366.852,02
3	MARÇO	15.366.852,02	689.384,12	(458.224,35)	-	89.582,86	-	89.582,86	15.687.594,65
4	ABRIL	15.687.594,65	4.297.294,23	(4.180.292,80)	-	146.865,21	-	146.865,21	15.951.461,29
5	MAIO	15.951.461,29	798.495,51	(416.258,51)	-	282.348,52	-	282.348,52	16.616.046,81
6	JUNHO	16.616.046,81	689.533,87	(470.138,65)	-	321.092,53	-	321.092,53	17.156.534,56
7	JULHO	17.156.534,56	1.259.692,82	(751.583,01)	-	170.382,48	-	170.382,48	17.835.026,85
8	AGOSTO	17.835.026,85	1.102.909,20	(701.200,10)	-	21.210,10	(20.992,98)	217,12	18.236.953,07
9	SETEMBRO	18.236.953,07	972.812,11	(599.818,75)	-	316.415,75	-	316.415,75	18.926.362,18
10	OUTUBRO	18.926.362,18	1.315.858,24	(895.598,51)	-	353.514,33	-	353.514,33	19.700.136,24
11	NOVEMBRO	19.700.136,24	534.559,14	(195.577,13)	-	18.086,05	(160.684,62)	(142.598,57)	19.896.519,68
12	DEZEMBRO	19.896.519,68	2.182.066,16	(1.331.894,40)	-	247.360,32	-	247.360,32	20.994.051,76
15	ANO	14.274.959,04	21.680.744,43	(16.996.868,39)	-	2.216.894,28	(181.677,60)	2.035.216,68	20.994.051,76

*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	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	43.830,76	0,21%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	90,4%	SIM
2	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1.129.541,21	5,38%	SIM			
3	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1.654.476,54	7,88%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	588.601,00	2,80%	SIM			
5	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	861.965,77	4,11%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4.013.332,28	19,12%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2.907.561,61	13,85%	SIM			
8	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	3.675.449,16	17,51%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	4.107.899,49	19,57%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	694.604,34	3,31%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	7,5%	SIM
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	885.526,73	4,22%	SIM			
12	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	431.262,87	2,05%	SIM	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	2,1%	SIM
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		20.994.051,76	100,00%				
13	BANCO DO BRASIL	5,00	0,00%				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		5,00	0,00%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		20.994.056,76	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	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	43.830,76	6.698.026.543,95	0,0007%	SIM
	2	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1.129.541,21	8.750.821.084,96	0,013%	SIM
	3	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1.654.476,54	9.819.854.122,58	0,017%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	588.601,00	10.910.469.036,62	0,005%	SIM
	5	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	861.965,77	2.584.536.131,14	0,033%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4.013.332,28	6.490.168.573,84	0,062%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2.907.561,61	5.286.422.243,27	0,055%	SIM
	8	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	3.675.449,16	7.688.780.054,14	0,048%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	4.107.899,49	4.389.106.279,05	0,094%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	694.604,34	2.851.366.973,39	0,024%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	885.526,73	1.433.610.134,03	0,062%	SIM
Art. 14, § 1º - O limite para os fundos do art. 7, VII e art. 8, III e IV, deverão ser de até 5% do patrimônio líquido do fundo.	12	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	431.262,87	498.921.994,50	0,086%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			20.994.051,76			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			5,00			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			20.994.056,76			

* 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?	Disposito Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
	FI - Fundo de Investimento								
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI		100,00%	4.107.899,49	19,57%	4.389.106.279,05	0,094%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	90,4%
	<i>BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>4.107.899,49</i>	<i>19,57%</i>	<i>6.542.841.813,46</i>	<i>0,0627846371%</i>	<i>SIM</i>		
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI		100,00%	694.604,34	3,31%	2.851.366.973,39	0,024%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	7,5%
	<i>BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>694.604,34</i>	<i>3,31%</i>	<i>40.136.114.773,95</i>	<i>0,0017306218%</i>	<i>SIM</i>		
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO		100,00%	885.526,73	4,22%	1.433.610.134,03	0,062%	SIM		
	<i>BB TOP RF TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>694.604,34</i>	<i>3,31%</i>	<i>1.433.687.525,49</i>	<i>0,0484487957%</i>	<i>SIM</i>		
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO		100,01%	431.262,87	2,05%	498.921.994,50	0,086%	SIM	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	2,1%
	<i>FI CAIXA MASTER CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO</i>	<i>98,34%</i>	<i>424.103,906</i>	<i>2,02%</i>	<i>494.720.151,75</i>	<i>0,086%</i>	<i>SIM</i>		
	<i>FI CAIXA MASTER TPF RF LONGO PRAZO</i>	<i>1,67%</i>	<i>7.202,090</i>	<i>0,03%</i>	<i>748.499.729,50</i>	<i>0,001%</i>	<i>SIM</i>		

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	BB DTVM	17.146.339,38	1.056.910.451.340,95	0,0016%	SIM
2	VITER - Caixa	3.847.712,38	436.344.988.981,78	0,0009%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		20.994.051,76			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		5,00			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		20.994.056,76			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

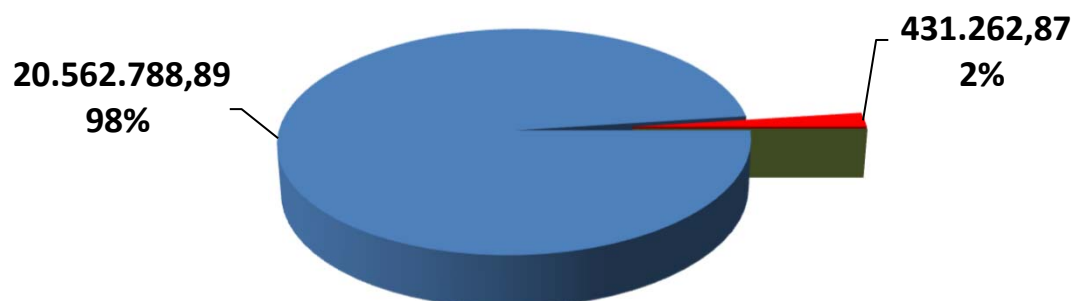
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	20.562.788,89	97,9%
RENDA VARIÁVEL	431.262,87	2,1%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	20.994.051,76	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

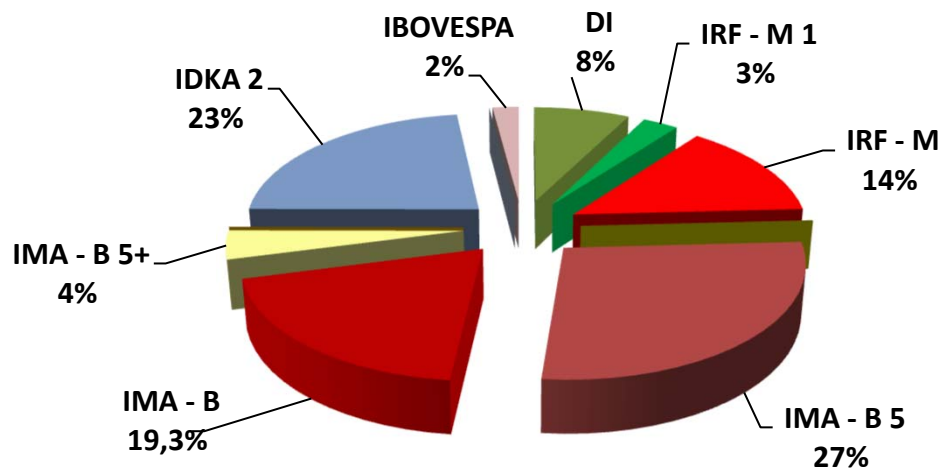


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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	1.580.131,07	7,5%
IRF - M 1	588.601,00	2,8%
IRF - M	2.907.561,61	13,8%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	5.762.376,03	27,4%
IMA - B	4.057.163,04	19,3%
IMA - B 5+	861.965,77	4,1%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	4.804.990,37	22,9%
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	431.262,87	2,1%
IBR - X	-	0,0%
TOTAL	20.994.051,76	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

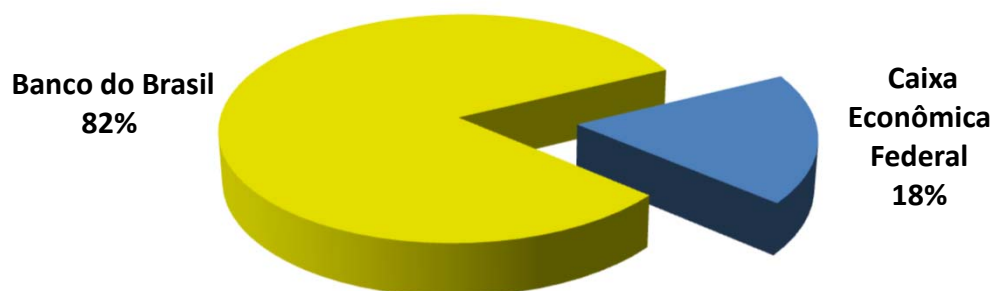


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	17.146.339,38	81,7%
Caixa Econômica Federal	3.847.712,38	18,3%
TOTAL	20.994.051,76	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

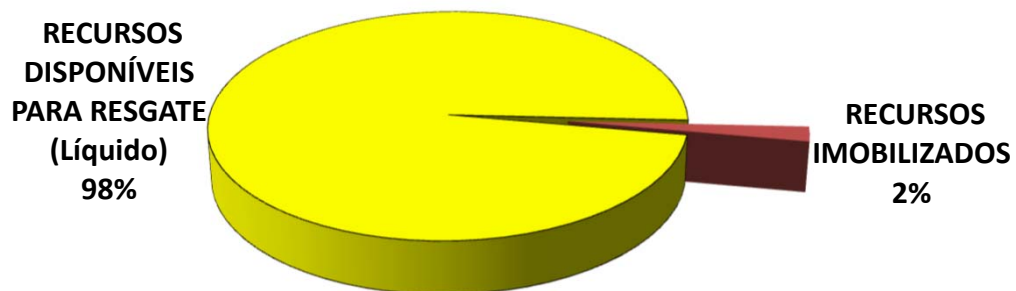


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	20.562.788,89	97,9%
RECURSOS IMOBILIZADOS	431.262,87	2,1%
TOTAL	20.994.051,76	100,0%

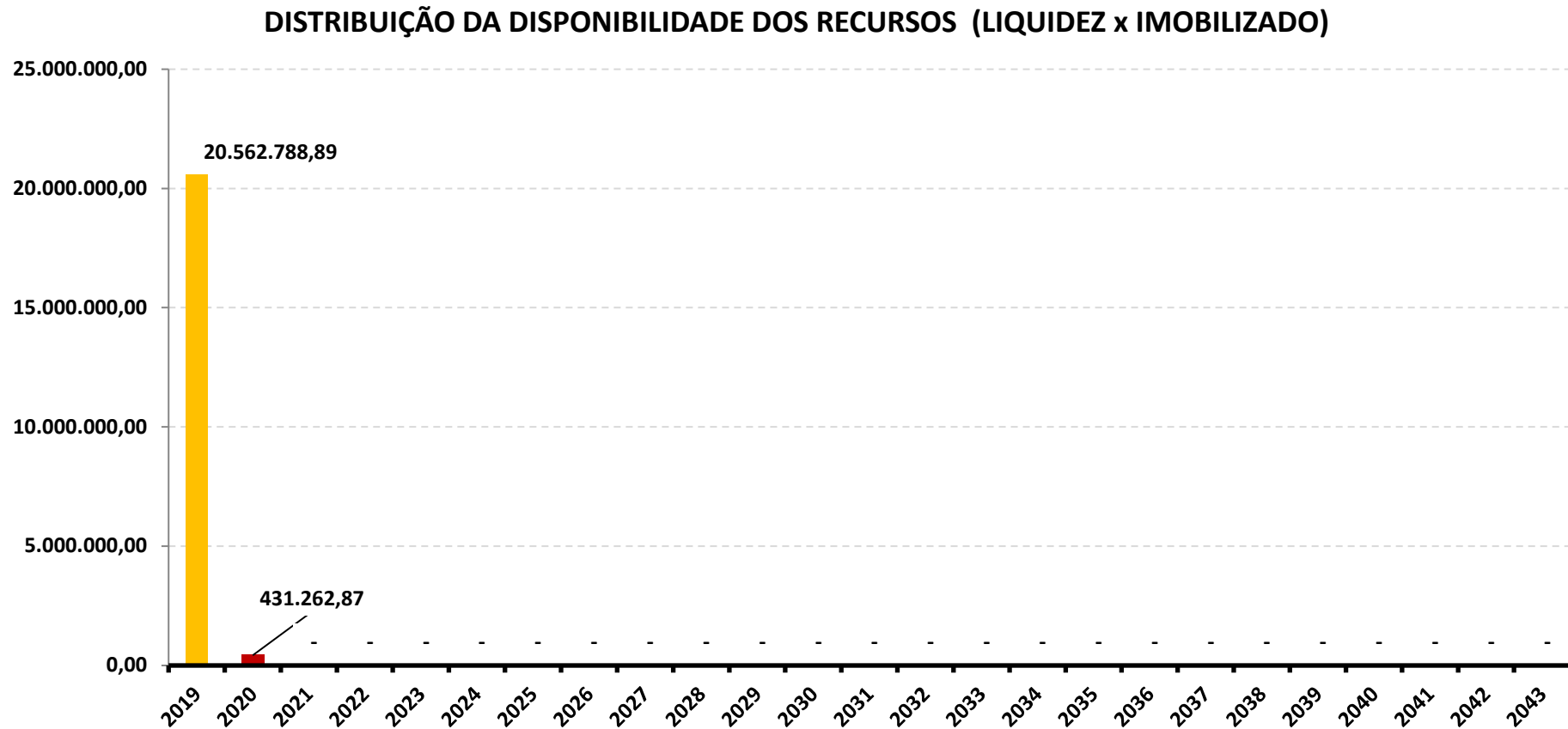
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



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

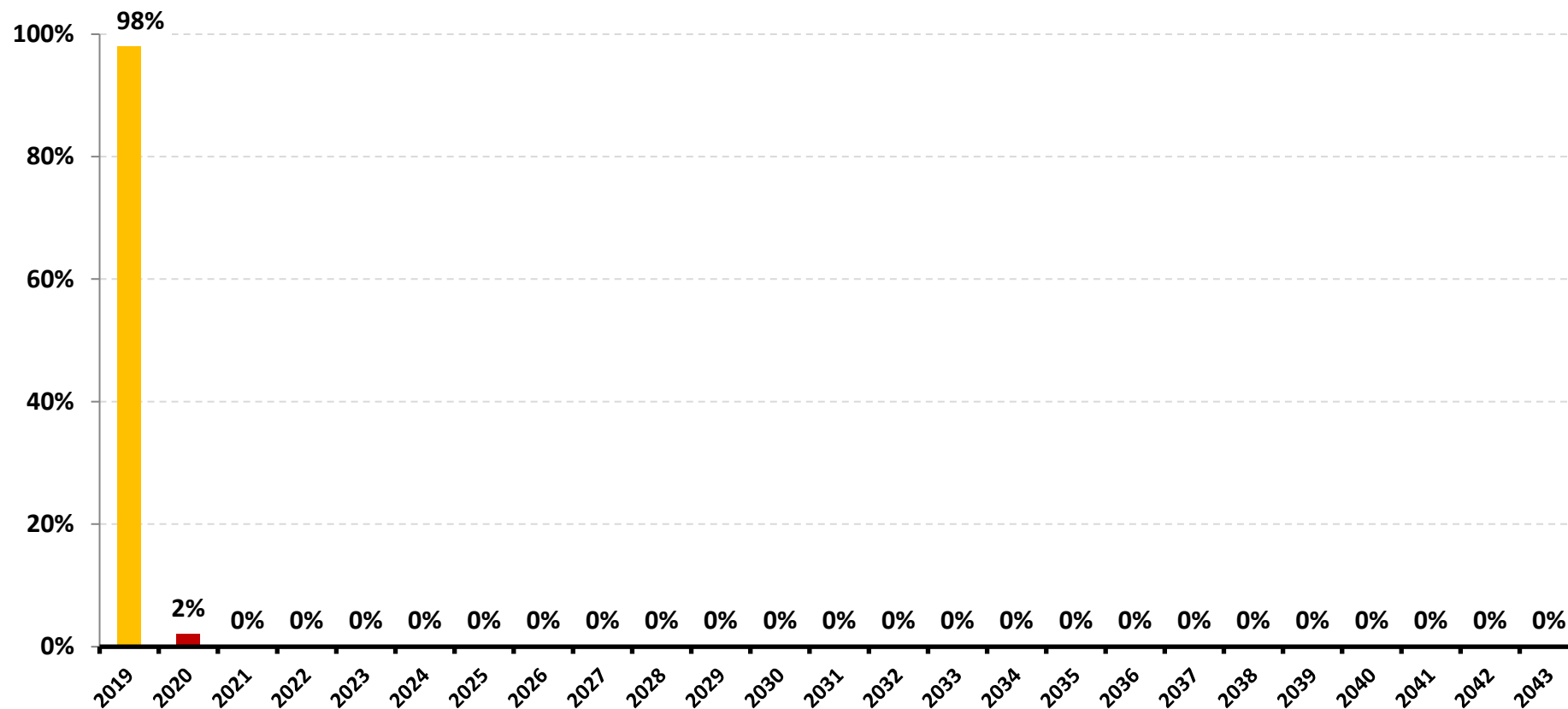
4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS



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

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)

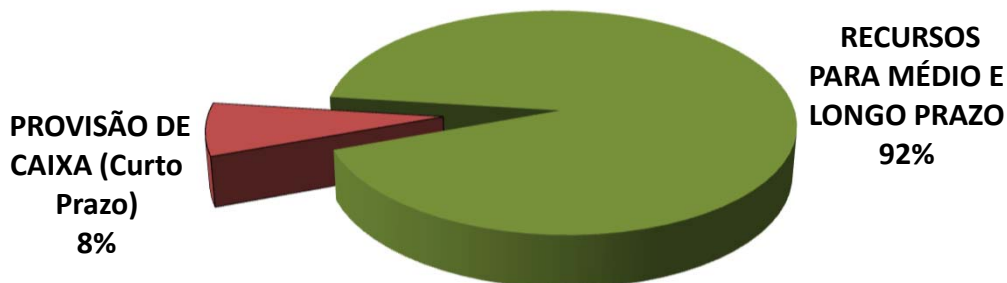


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	1.580.131,07	7,5%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	19.413.920,69	92,5%
TOTAL	20.994.051,76	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	Banco do Brasil	8291-0	9212-6	694.604,34	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
		8291-0	9212-6	742.364,85	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO
		8291-0	10125-7	143.161,88	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO
Total				1.580.131,07	

Referência: DEZEMBRO

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

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2
CNPJ	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	03.543.447/0001-03	13.322.205/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa Índices	Previdência Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	CDI	IMA – B 5	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	28/04/2011	17/12/1999	28/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% 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	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,01	0,01	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	0,01	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	0,01	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+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	2 - Baixo	4 - Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.433.610.134,03	2.851.366.973,39	4.389.106.279,05	7.688.780.054,14
NÚMERO DE COTISTAS **	726	654	613	876
VALOR DA COTA **	2,080076	2,247832	19,154952	2,679200148
ENQUADRAMENTO LEGAL	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. 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	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05	13.327.340/0001-73	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M	IMA – B	IMA – B 5 +	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	38329	24/07/2005	28/04/2011	40326
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	10.000,00	10.000,00	10.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.286.422.243,27	6.490.168.573,84	2.584.536.131,14	10.910.469.036,62
NÚMERO DE COTISTAS **	708	681	342	1361
VALOR DA COTA **	5,778292827	6,16296631	3,398498582	2,52146
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	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO
CNPJ	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71	10.740.658/0001-93	29.388.994/0001-47
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	MULTIMERCADOS CAPITAL PROTEGIDO
ÍNDICE	IMA – B 5	IDKA 2	IMA – B	IBOV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	16/08/2012	40245	43325
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,60% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	R\$ 5.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,00	0,00	R\$ 500,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	R\$ 500,00
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	R\$ 4.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	766 Dias (em 01/10/2020)
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+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	9.819.854.122,58	8.750.821.084,96	6.698.026.543,95	498.921.994,50
NÚMERO DE COTISTAS **	923	964	949	955
VALOR DA COTA **	2,996681	2,218947	3,482918	1156,676948
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 Multimercado - aberto Art. 8º, III (10%)

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

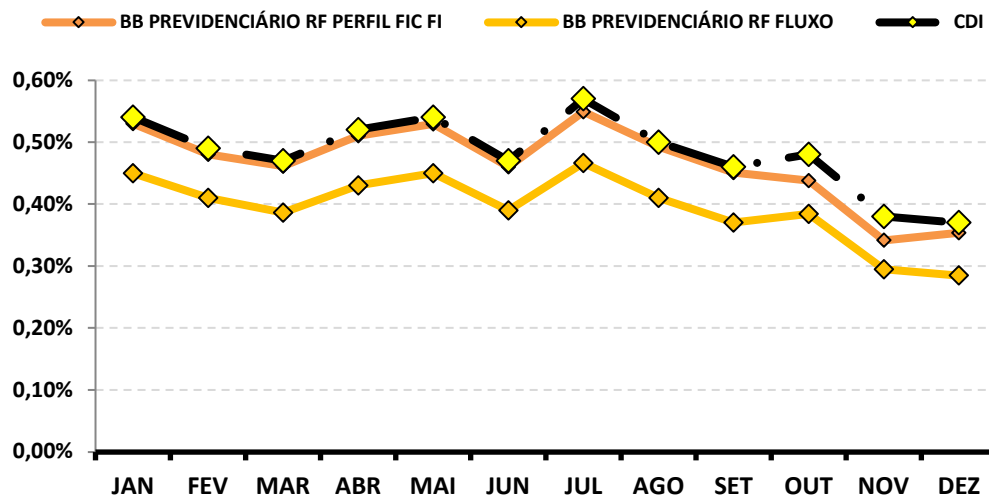
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

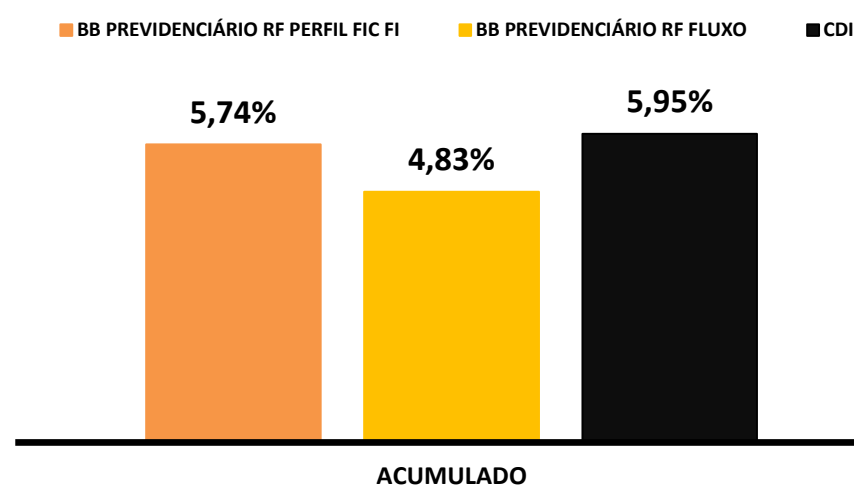
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,53%	0,48%	0,46%	0,51%	0,53%	0,46%	0,55%	0,49%	0,45%	0,44%	0,34%	0,35%	5,74%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,45%	0,41%	0,39%	0,43%	0,45%	0,39%	0,47%	0,41%	0,37%	0,38%	0,29%	0,28%	4,83%
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



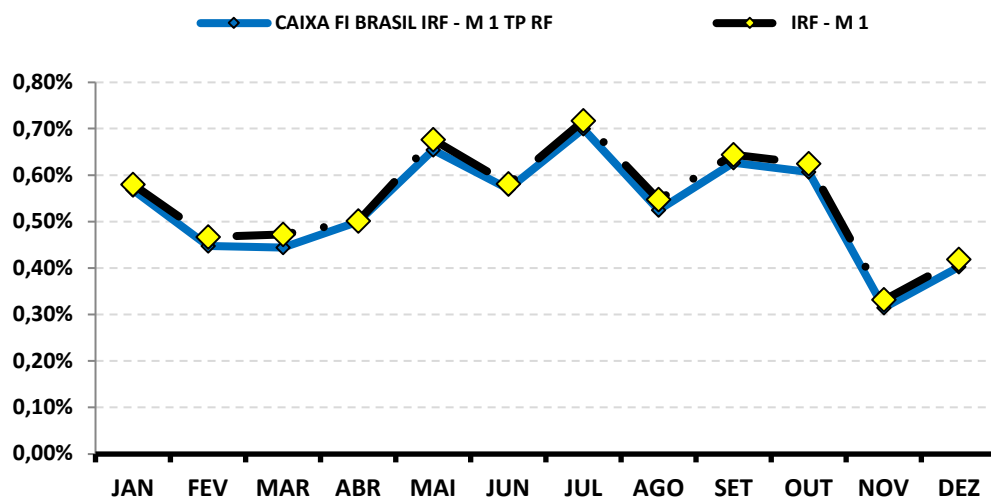
Rentabilidade Acumulada



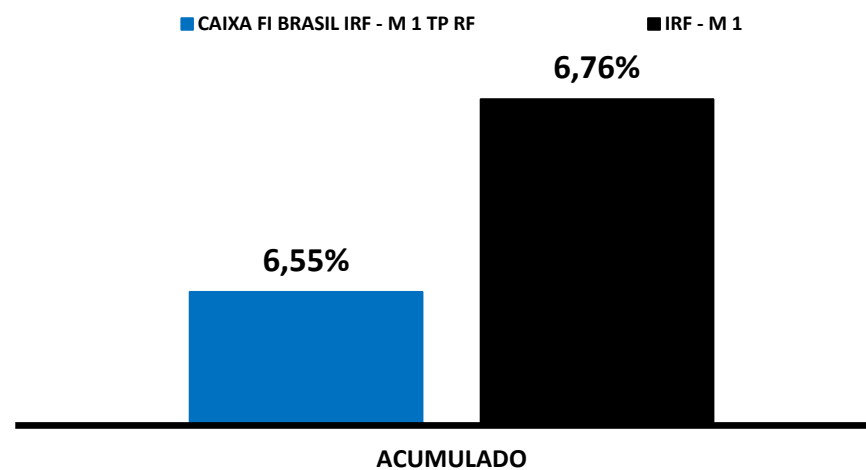
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<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%
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



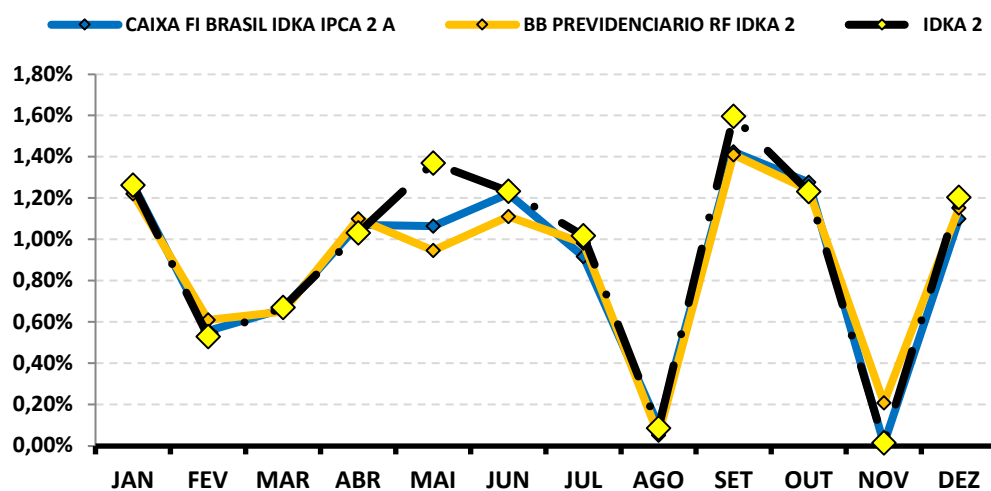
Rentabilidade Acumulada



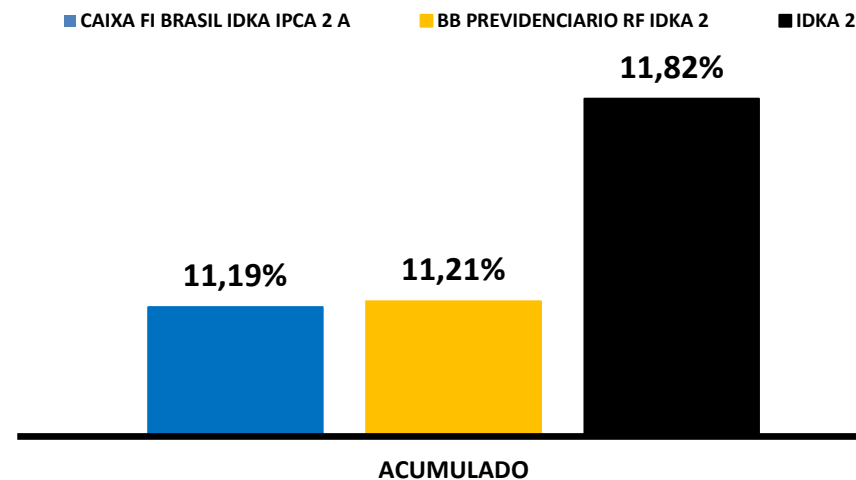
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<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%
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1,22%	0,61%	0,65%	1,10%	0,95%	1,11%	0,98%	0,05%	1,41%	1,24%	0,21%	1,15%	11,21%
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



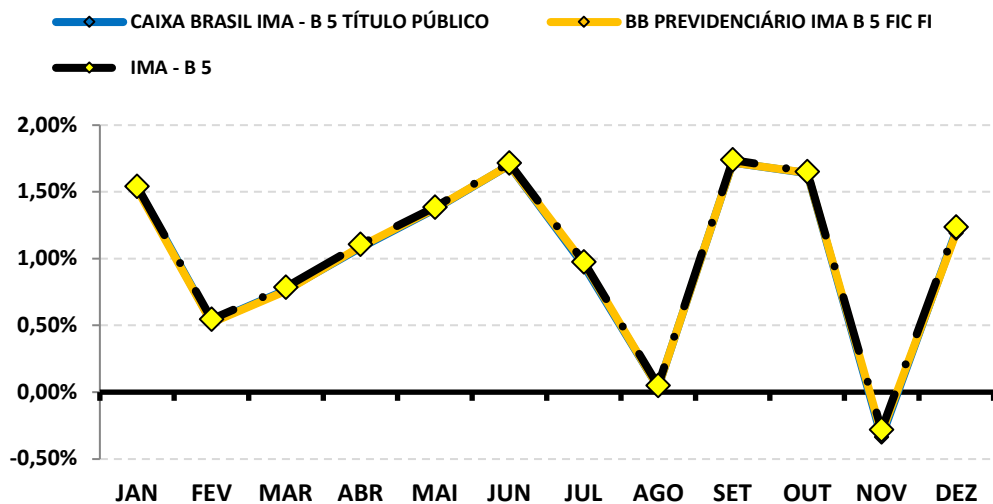
Rentabilidade Acumulada



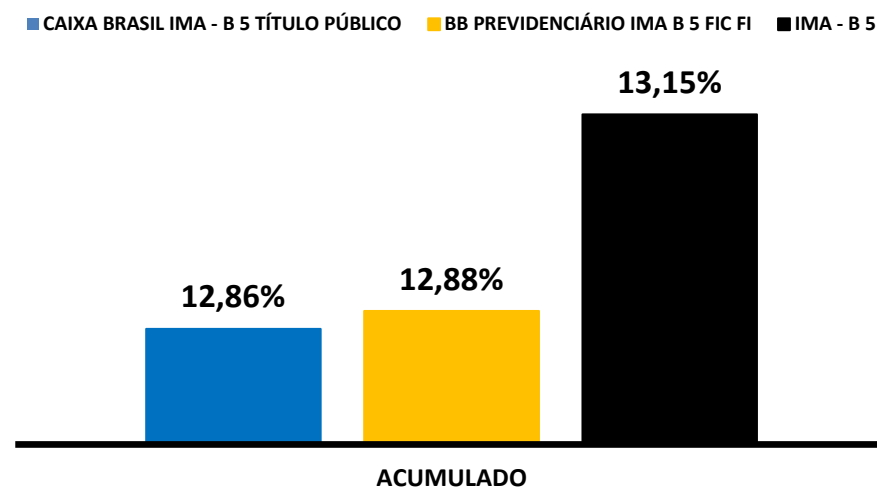
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<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%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,52%	0,52%	0,76%	1,09%	1,37%	1,70%	0,97%	0,03%	1,72%	1,64%	-0,31%	1,19%	12,88%
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



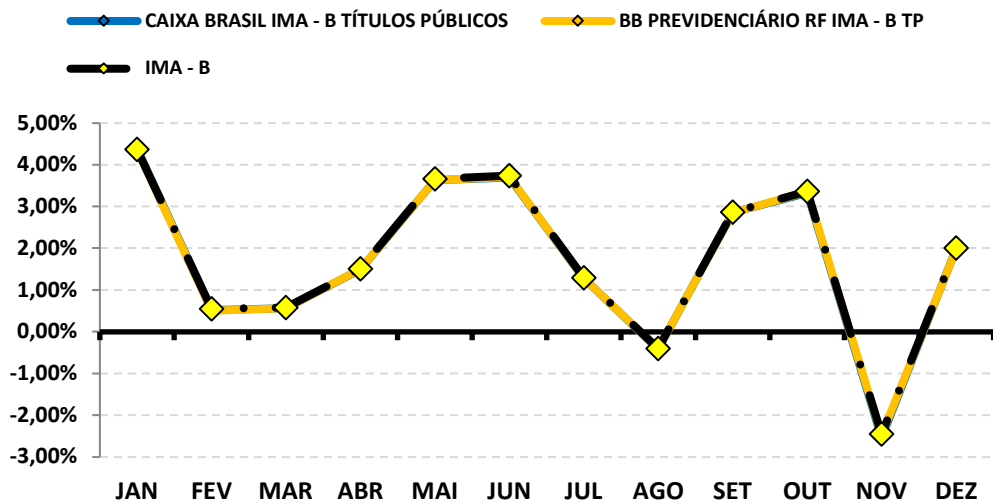
Rentabilidade Acumulada



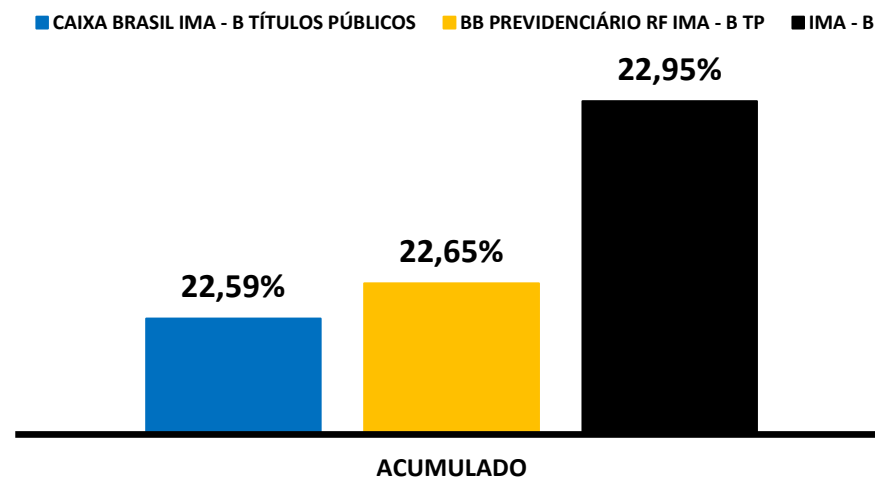
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
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%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4,36%	0,50%	0,56%	1,50%	3,63%	3,71%	1,27%	-0,42%	2,85%	3,35%	-2,48%	1,97%	22,65%
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



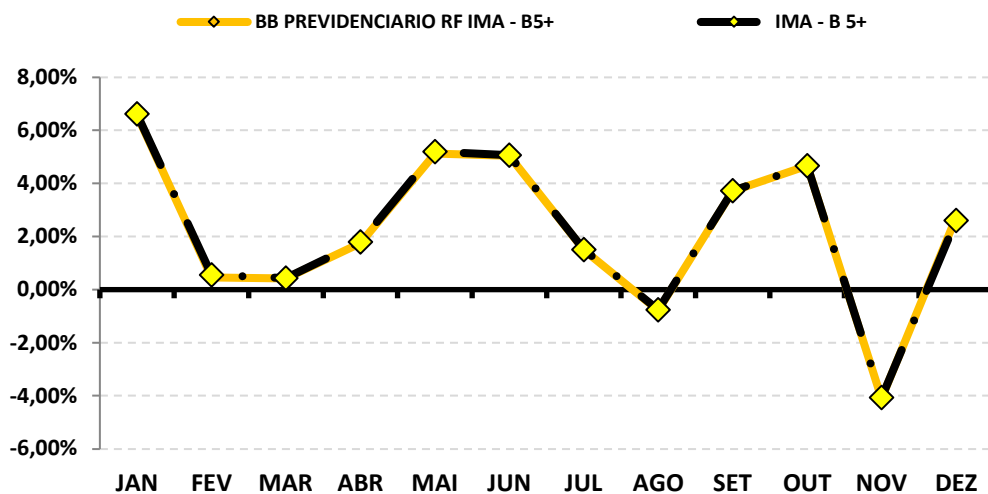
Rentabilidade Acumulada



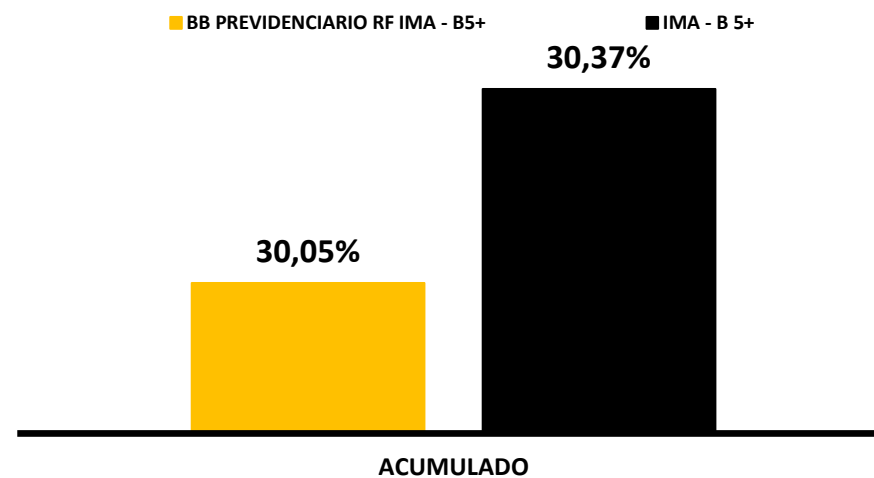
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	6,58%	0,46%	0,41%	1,75%	5,12%	5,04%	1,49%	-0,79%	3,71%	4,66%	-4,10%	2,72%	30,05%
IMA - B 5+	6,61%	0,55%	0,43%	1,79%	5,20%	5,06%	1,51%	-0,77%	3,73%	4,67%	-4,07%	2,60%	30,37%

Rentabilidade Mensal



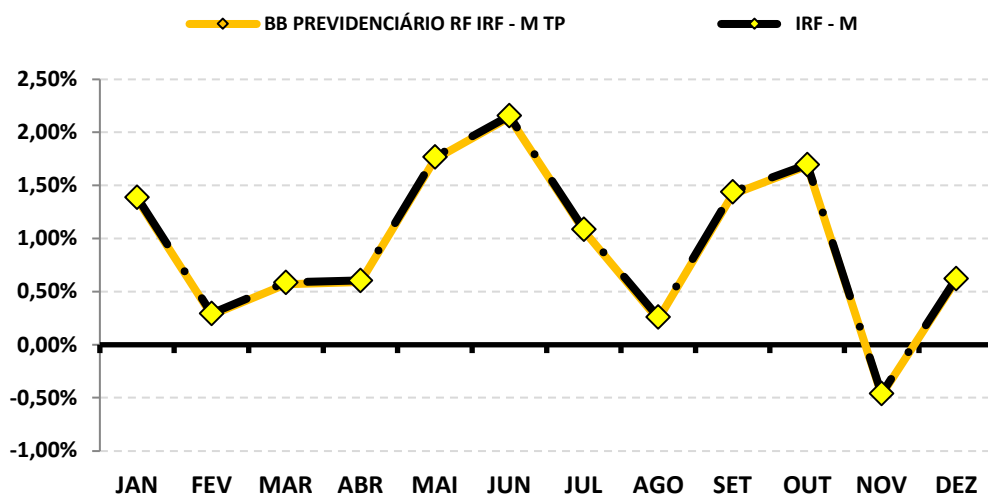
Rentabilidade Acumulada



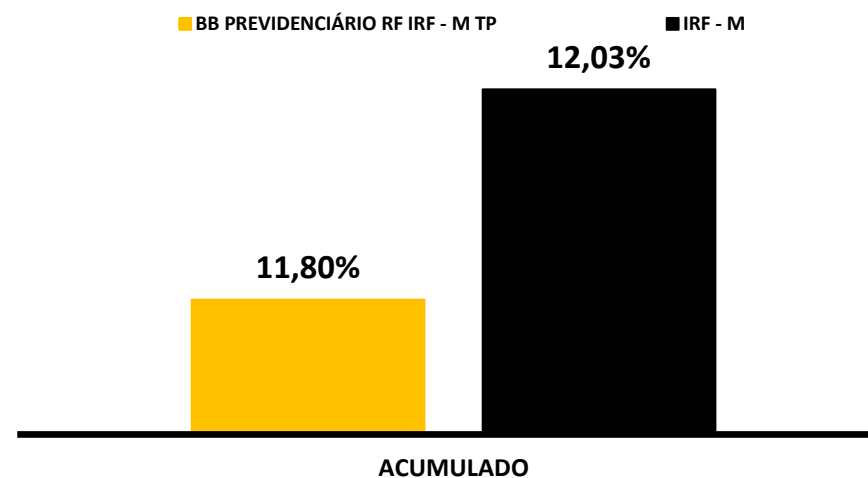
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,37%	0,28%	0,57%	0,59%	1,75%	2,14%	1,07%	0,24%	1,42%	1,68%	-0,47%	0,60%	11,80%
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



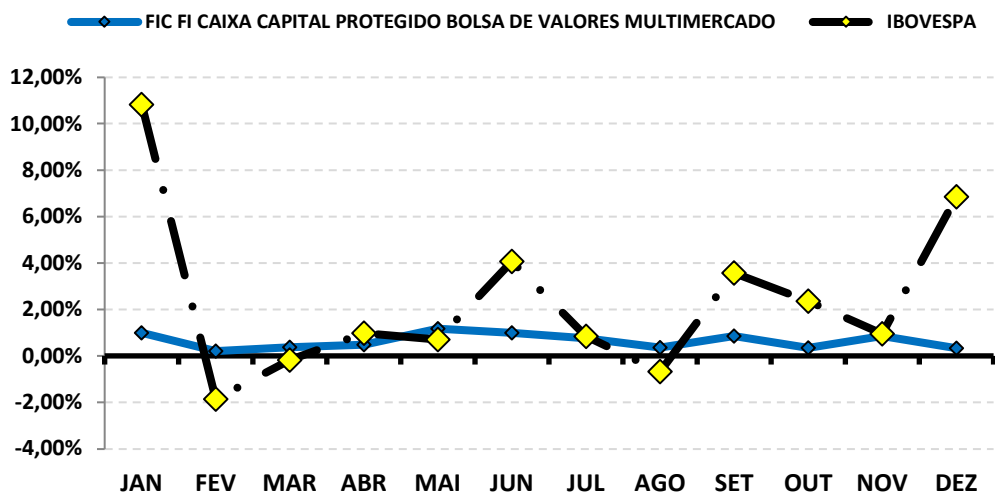
Rentabilidade Acumulada



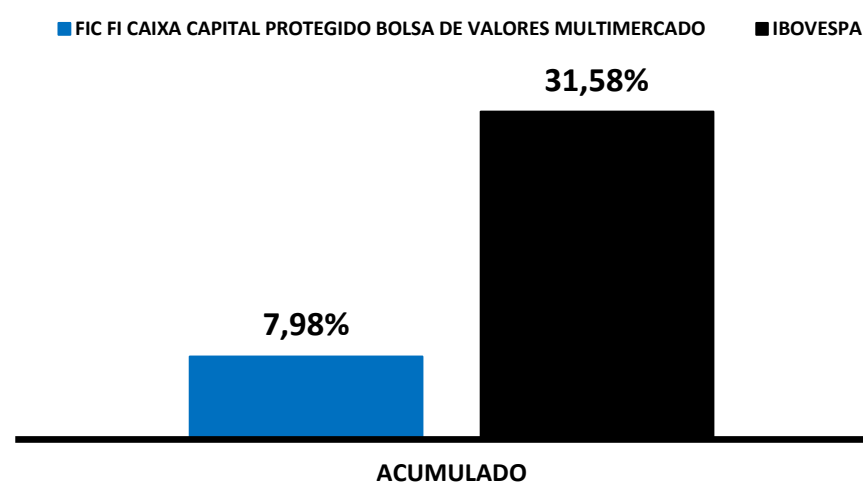
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE	0,99%	0,21%	0,37%	0,48%	1,17%	1,00%	0,76%	0,36%	0,85%	0,35%	0,85%	0,33%	7,98%
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%	31,58%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IPECAN

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,24%	0,49%	0,58%	0,94%	1,77%	1,93%	0,99%	0,001%	1,74%	1,87%	-0,72%	1,24%
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 IPECAN NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

R\$ 247.360,32

A META ATUARIAL NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

R\$ 325.657,29

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IPECAN

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,24%	1,74%	2,33%	3,29%	5,12%	7,15%	8,21%	8,21%	10,09%	12,15%	11,34%	12,72%
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%

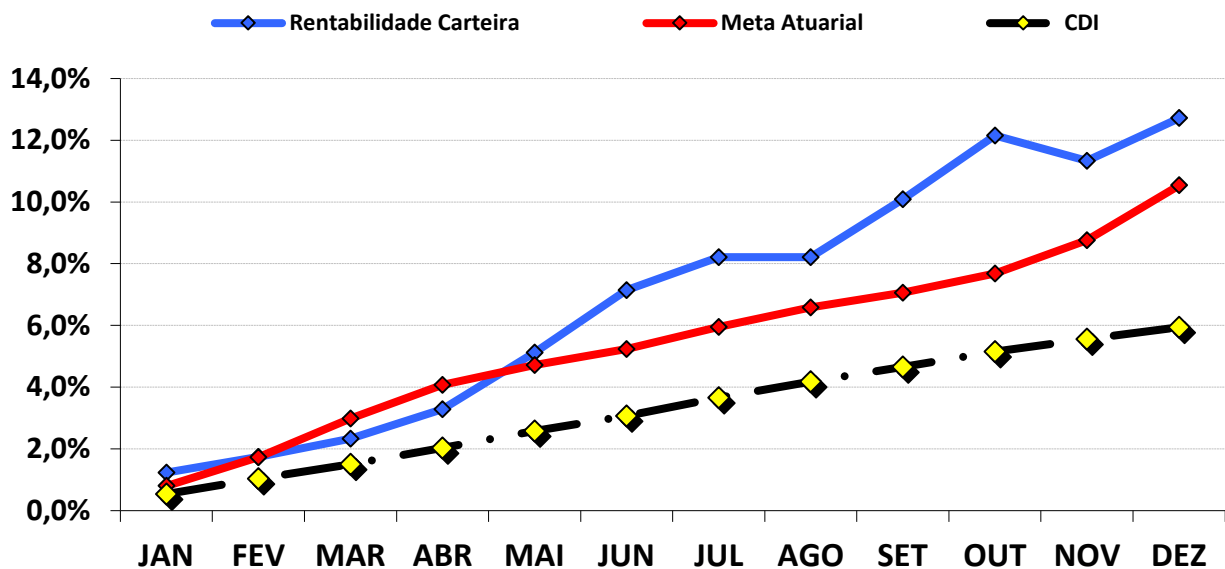
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPECAN: R\$ 2.035.216,68

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.725.071,75

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 310.144,93

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2019



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,24%	0,81%	0,54%
FEV	1,74%	1,73%	1,03%
MAR	2,33%	2,99%	1,51%
ABR	3,29%	4,08%	2,04%
MAI	5,12%	4,72%	2,59%
JUN	7,15%	5,24%	3,07%
JUL	8,21%	5,95%	3,66%
AGO	8,21%	6,58%	4,17%
SET	10,09%	7,06%	4,65%
OUT	12,15%	7,69%	5,16%
NOV	11,34%	8,76%	5,56%
DEZ	12,72%	10,54%	5,95%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPECAN , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 12,72% 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 213,93% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPECAN é de 12,72% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 10,54%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 120,67% 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%.

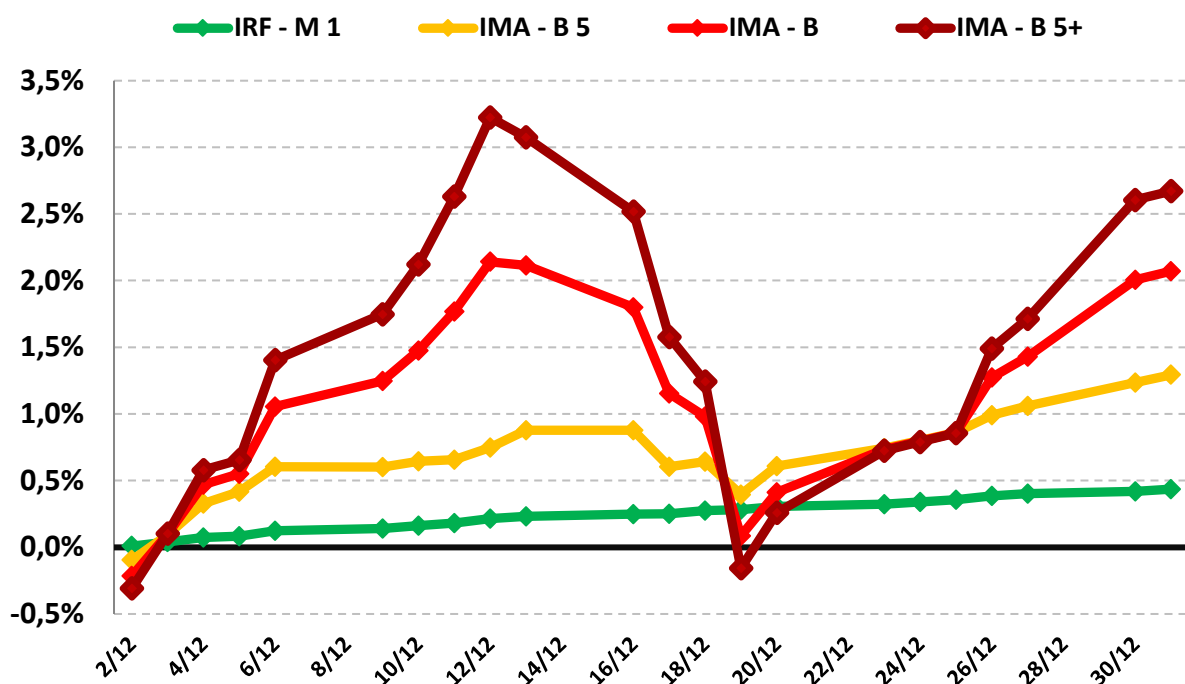
¹ O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial 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 consumo, que vinha estagnado nos últimos meses, apresentou uma elevação considerável no mês de dezembro. A inflação que vinha sendo controlado, 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