



IBPREV
Instituto Brusquense de Previdência

O IBPREV É DE BRUSQUE, É DOS SERVIDORES, É SEU

www.ibprev.sc.gov.br

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Nov e Dez / 2019

Indicador – Investimentos

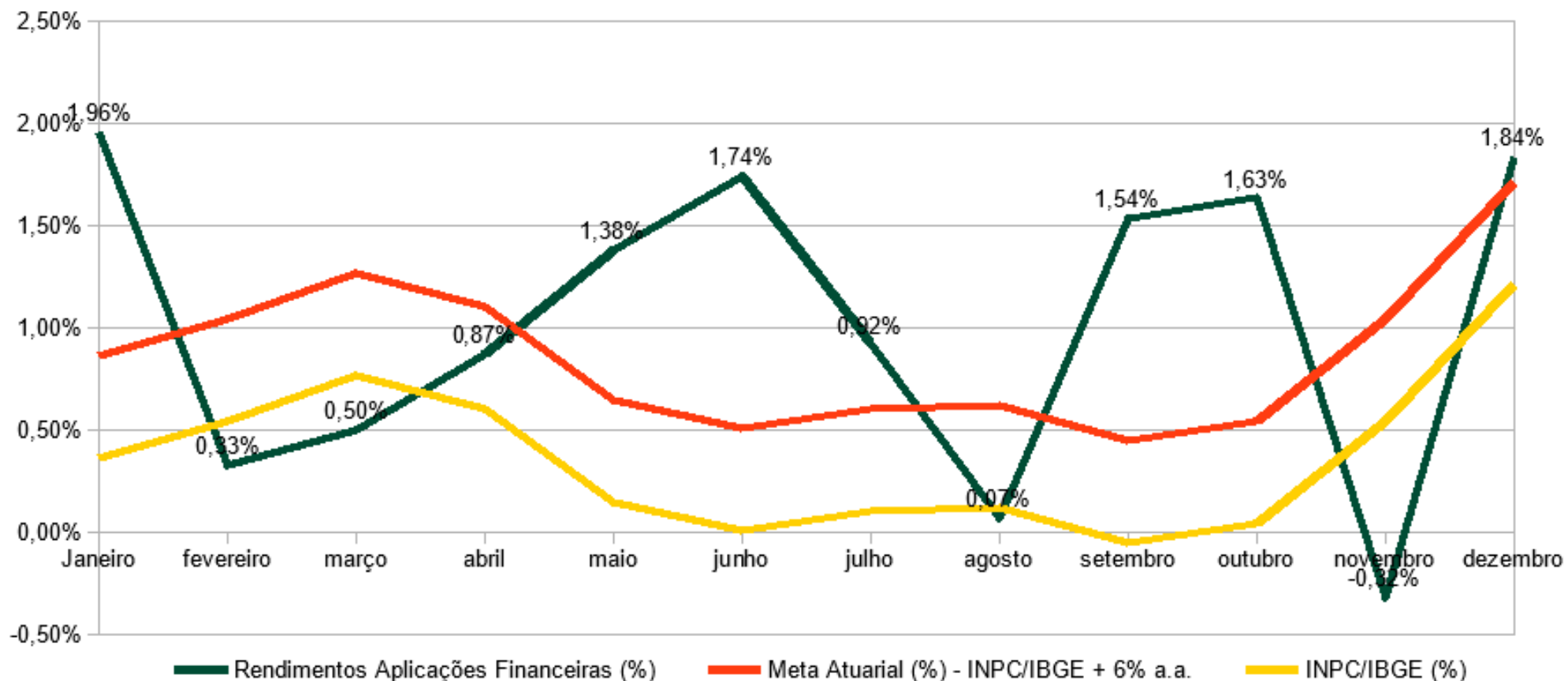
	DEZEMBRO		2019	saldo investimentos		
	\$	%	acumulado	\$	%	Participação
Rendimentos Aplicações Financeiras:	2.530.815,54	1,79%	15.567.791,16	143.973.353,30	13,05%	100,00%
Fundos de Investimentos – Renda Fixa	1.325.511,51	1,08%	12.078.075,13	124.248.876,29	11,14%	86,30%
Remuneração Investimentos RPPS	1.325.511,51		13.030.457,30			
(-) Deduções Investimentos RPPS	-		(952.382,17)			
Aplicação / Resgate	(1.389.201,56)		11.108.103,46			
Fundos de Investimentos – Renda Variável	1.205.304,03	6,50%	3.463.389,84	19.724.477,01	31,86%	13,70%
Remuneração Investimentos RPPS	1.205.304,03		4.000.926,18			
(-) Deduções Investimentos RPPS	-		(537.536,34)			
Aplicação / Resgate	5.000.000,00		6.731.753,72			
Disponibilidade Financeira				138.539,46		
Saldo Financeiro				144.111.892,76		

2019	INVESTIMENTOS	BENEFÍCIOS PF + PP + AD*	AUTO- SUFICIÊNCIA	Aposentados + Pensionistas* Plano Previdenciário	AUTO- SUFICIÊNCIA
DEZEMBRO					
INVESTIMENTOS X PAGAMENTO BENEFÍCIOS	144.111.892,76	2.134.521,53	68	1.139.278,11	126

* conta = pagamento ref ao mês corrente + 1/12 referente ao 13º

Indicador – Investimentos

Evolução dos Investimentos X Meta Atuarial

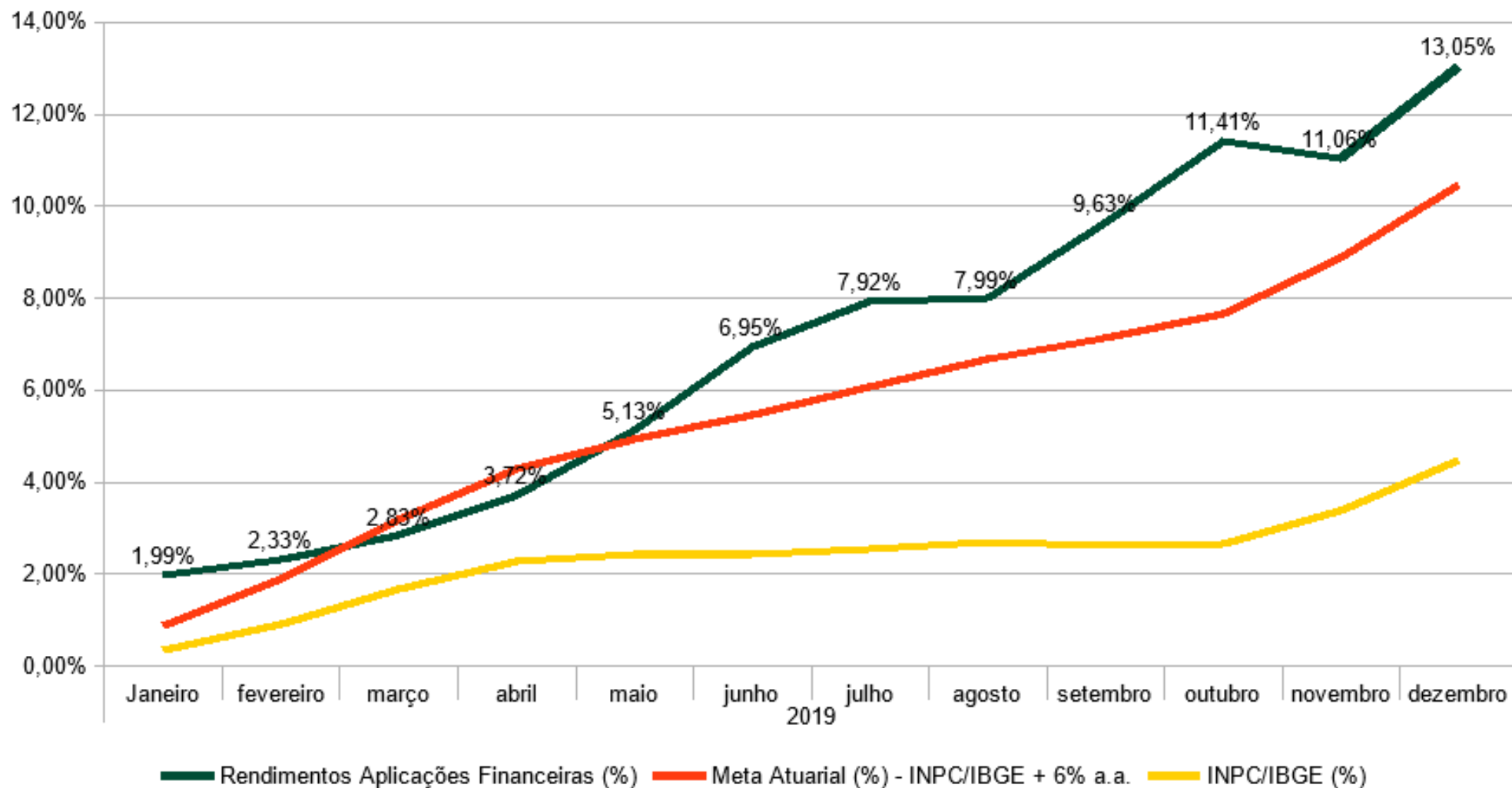


Indicador – Investimentos

Evolução da Meta Atuarial	ACUMULADO ANO – 2019				
	INPC	TAXA	META	REAL	VARIAÇÃO
Rendimentos Aplicações Financeiras (%) - RENDA FIXA	4,48%	6,00%	10,48%	11,14%	0,66%
Rendimentos Aplicações Financeiras (%) - RENDA VARIÁVEL	4,48%	6,00%	10,48%	31,86%	21,38%
Rendimentos Aplicações Financeiras (%) TOTAL	4,48%	6,00%	10,48%	13,05%	2,57%

Indicador – Investimentos

Evolução dos Investimentos X Meta Atuarial
ACUMULADO - ANO



- Parecer do Comitê de Investimentos disponível na Ata da Reunião do dia: 23/01/2020, disponível em:
Site

- Aprovação pelo Conselho Fiscal disponível na Ata da Reunião do dia: 20/02/2020, disponível em:
site

O risco associa-se as incertezas aos cenários futuros, ao qual a carteira de investimentos está sujeita. Existem alguns métodos de medida, dentre estes os mais tradicionais são:

Volatilidade: É uma medida de dispersão nas cotações de um ativo financeiro, que pode ser uma ação, título e/ou fundo de investimento. Quanto maior a variação de um ativo, maior o risco de se ganhar ou perder dinheiro e, por isso, a volatilidade é utilizada como uma medida de risco para fundos de investimento.

Índice Sharpe: O índice de Sharpe é um indicador que permite avaliar a relação entre o risco e o retorno dos fundos e deve ser usado para comparar fundos de uma mesma categoria. O retorno do fundo, menos o retorno do ativo livre de risco (indexador), é definido como um prêmio que o investidor tem pelo risco que se dispôs a assumir.

Em anexo apresentam-se o relatório com a análise de risco da carteira ao período analisado. Neste anexo ainda podemos verificar quanto a liquidez e custo das aplicações.

Aderência das Alocações Resolução CMN nº 3922/2010 e alterações



FUNDO CNPJ / NOME	SALDO	Classificação Resolução CMN nº 3922/2010	PL do Fundo	Limite Resolução CMN nº 3922/2010		CNPJ		Status
		RENDA FIXA		Artigo 13 (20% Carteira)	Artigo 14 (15% Fundo)	Gestor	Administrador	
RENDA FIXA								
07.442.078/0001-05 - Cadprev - Bb Prev Rf Ima-b Tp Fi	957.434,48	7, I, b	6.490.168.573,84	0,67%	0,01%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
07.111.384/0001-69 - Cadprev - Bb Prev Rf Irf-m Tp Fi	5.678.404,42	7, I, b	5.286.422.243,27	3,94%	0,11%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
13.327.340/0001-73 - Cadprev - Bb Prev Rf Ima-b5+ Tp Fi	2.460.676,98	7, I, b	2.584.536.131,14	1,71%	0,10%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
13.322.205/0001-35 - Cadprev - Bb Prev Rf Idka2 Tp Fi	5.983.417,15	7, I, b	7.688.780.054,14	4,16%	0,08%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
14.964.240/0001-10 - Cadprev - Bb Prev Rf Ima Geral Ex-c Tp Fi	1.229.546,24	7, I, b	698.029.262,51	0,85%	0,18%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
11.060.913/0001-10 - Cadprev - Caixa Br Ima-b5 Tp Rf Lp Fi	22.105.742,51	7, I, b	9.819.854.122,58	15,35%	0,23%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
10.740.658/0001-93 - Cadprev - Caixa Br Ima-b Tp Rf Lp Fi	9.770.037,59	7, I, b	6.698.026.543,95	6,79%	0,15%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
10.740.670/0001-06 - Cadprev - Caixa Br Irf-m1 Tp Rf Fi	25.852.769,40	7, I, b	10.910.469.036,62	17,96%	0,24%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
14.386.926/0001-71 - Cadprev - Caixa Br Idka Ipc2 Rf Lp Fi	21.468.353,06	7, I, b	8.750.821.084,96	14,91%	0,25%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
25.078.994/0001-90 - Cadprev - Bb Prev Rf Alocação Ativa	6.870.892,32	7, I, b	9.800.245.404,11	4,77%	0,07%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
23.215.097/0001-55 - Cadprev - Caixa Fic Brasil Gestão Estratégica	20.110.089,91	7, I, b	9.818.666.120,10	13,97%	0,20%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
08.960.975/0001-73 - Cadprev - Banrisul Prev M Fi Rf Lp	17.022,13	7, IV,a	233.788.081,55	0,01%	0,01%	92.702.067/0001-96	92.702.067/0001-96	OK
07.861.554/0001-22 - Cadprev - Bb Prev Rf Ima-b Fi	1.056.892,40	7, IV,a	1.647.184.690,31	0,73%	0,06%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
13.077.415/0001-05 - Cadprev - Bb Prev Rf Fluxo Fic Fi	70.634,04	7, IV,a	1.433.610.134,03	0,05%	0,00%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
03.737.206/0001-97 - Cadprev - Caixa Br Ref Di Lp Fi	616.963,62	7, IV,a	4.527.790.510,67	0,43%	0,01%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
RENDA VARIÁVEL								
03.737.217/0001-77 - Cadprev - Caixa Fia Brasil Ibx-50	2.314.942,12	8, I, a	1.154.965.783,83	1,61%	0,20%	21.813.291/0001-07	62.375.134/0001-44	OK
04.362.333/0001-11 - Cadprev - Bnp Paribas Ace Ibrx Fic Fia	217.355,05	8, I, a	84.009.284,14	0,15%	0,26%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	OK
05.100.221/0001-55 - Cadprev - Bb Ações Smallcap Fic Fia	253.258,64	8, II, a	375.261.366,57	0,18%	0,07%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
11.328.904/0001-67 - Cadprev - Bb Ações Infraestrutura Fic Fia	188.938,93	8, II, a	87.095.185,18	0,13%	0,22%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
15.154.441/0001-15 - Cadprev - Caixa Valor Dividendos RPPS Fic Fia	212.865,20	8, II, a	842.981.450,04	0,15%	0,03%	10.917.835/0001-64	00.360.305/0001-04	OK
09.134.614/0001-30 - Cadprev - Bb Fia Bb	953.132,90	8, II, a	448.626.807,82	0,66%	0,21%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
08.973.948/0001-35 - Cadprev - Bb Fia Setor Financeiro	294.761,82	8, II, a	296.547.874,08	0,20%	0,10%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
01.578.474/0001-88 - Cadprev - Bb Fia Tecnologia	210.988,02	8, II, a	419.577.666,08	0,15%	0,05%	06.088.907/0001-30	02.201.501/0001-61	OK
07.899.238/0001-40 - Cadprev - Meta Valor Fia	580.843,47	8, II, a	212.895.145,66	0,40%	0,27%	04.506.394/0001-05	62.375.134/0001-44	OK
11.458.144/0001-02 - Cadprev - Sulamerica Total Return Fia	163.198,51	8, II, a	1.053.803.430,75	0,11%	0,02%	08.204.817/0001-93	02.201.501/0001-61	OK
11.392.165/0001-72 - Cadprev - Quest Smallcaps Fic Fia	559.595,70	8, II, a	1.491.876.431,54	0,39%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
15.569.128/0001-48 - Cadprev - Equitas Selection Institucional Fic Fia	284.534,74	8, II, a	320.768.645,66	0,20%	0,09%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
05.900.798/0001-41 - Cadprev - Caixa Fia Dividendos	154.059,17	8, II, a	263.014.736,57	0,11%	0,06%	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44	OK
10.551.382/0001-03 - Cadprev - Caixa Fia Infraestrutura	190.325,36	8, II, a	484.754.191,32	0,13%	0,04%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	OK
03.473.193/0001-96 - Cadprev - Bradesco Institucional Ibrx Ativo Fi Ações	248.517,22	8, II, a	15.979.915,21	0,17%	1,56%	09.326.542/0001-23	02.201.501/0001-61	OK
11.977.794/0001-64 - Cadprev - Btg Pactual Absoluto Institucional Fic Fia	300.746,88	8, II, a	1.723.423.208,96	0,21%	0,02%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
10.309.539/0001-80 - Cadprev - Oceana Valor Fia	429.598,57	8, II, a	487.942.023,81	0,30%	0,09%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
29.258.294/0001-38 - Cadprev - Bb Prev Ações Valor FIC FIA	4.386.476,31	8, II, a	759.876.805,12	3,05%	0,58%	03.384.738/0001-98	03.384.738/0001-98	OK
30.068.224/0001-04 - Cadprev - Caixa Fic Ações Multigestor	5.177.565,00	8, II, a	518.790.442,59	3,60%	1,00%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
21.595.829/0001-54 - Cadprev - Safra S&P Reais PB Fi Multimercado	1.144.807,67	8, III	402.673.499,26	0,80%	0,28%	06.947.853/0001-11	06.947.853/0001-11	OK
10.418.362/0001-50 - Cadprev - Bb Prev Multimercado Fi	639.191,28	8,III	512.189.717,65	0,44%	0,12%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
00.973.117/0001-51 - Cadprev - Itau Institucional Juros e Moedas Fi Multimercado	369.888,66	8,III	83.586.914,67	0,26%	0,44%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
14.491.564/0001-89 - Cadprev - Vam Atuarial Multimercado Crédito Privado	213.694,04	8,III	210.621.590,18	0,15%	0,10%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	OK
FUNDO IMOBILIÁRIO								
15.570.431/0001-60 - Cadprev - Banrisul Novas Fronteiras Fii - Administradora Oliveira	235.191,60	8, IV, b	66.833.239,94	0,16%	0,35%	92.702.067/0001-96	36.113.876/0001-91	OK
PATRIMÔNIO LÍQUIDO - PL CARTEIRA	143.973.353,11	-	-	-	-	-	-	-

Aderência das Alocações Política de Investimentos

<i>Artigo</i>	<i>Carteira</i>	<i>Limite da Resolução CMN N° 3.922/2010 e alterações</i>	<i>Limite Política de Investimentos 2019</i>	<i>Status</i>
Renda Fixa				
Artigo 7, I, b	85,08%	100,00%	100,00%	OK
Artigo 7, IV, a	1,22%	40,00%	40,00%	OK
Total Artigo 7º	86,30%			OK
Renda Variável				
Artigo 8, I, a	1,76%	30,00%	30,00%	OK
Artigo 8, II, a	10,14%	20,00%	20,00%	OK
Artigo 8, III	1,64%	10,00%	10,00%	OK
Artigo 8, IV, b	0,16%	5,00%	5,00%	OK
Total Artigo 8º	13,70%			OK

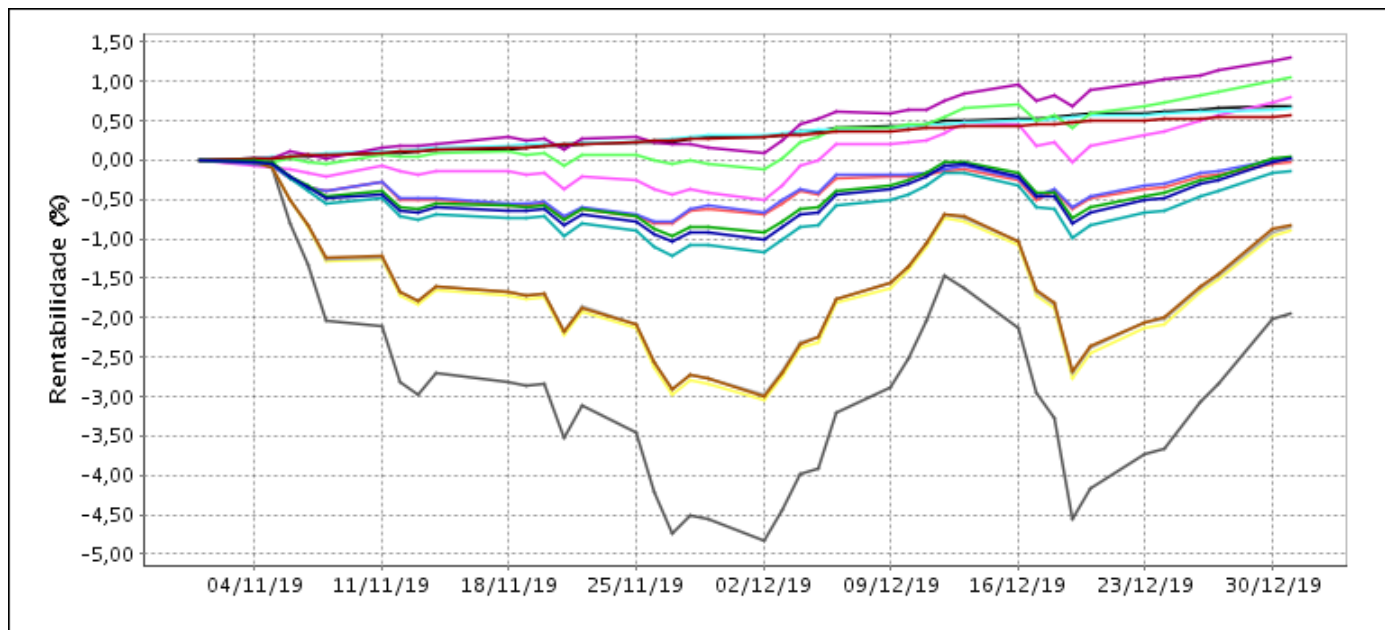
- Parecer do Comitê de Investimentos disponível na Ata da Reunião do dia: 23/01/2020, disponível em:

<http://www.ibprev.sc.gov.br/p/comite-de-investimentos.html>

- Aprovação pelo Conselho Fiscal disponível na Ata da Reunião do dia: 20/02/2020, disponível em:

<http://www.ibprev.sc.gov.br/p/atas-conselhos.html>

Relatório no período de 01/11/2019 até 31/12/2019



ATIVO	RETORNO (%)	VOL (A.A)	SHARPE	PATRIMÔNIO	%CDI	RESGATE (*)	AP. MIN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÊS ANT. (%)
BANRISUL PREVIDENCIA FI RF REF IMA G LP	0,0110	2,1471	-0,1341	R\$ 233.788.081,55	1,4835	D+0	R\$ 100,00	274,8256	12,3976	12,0341	-0,7851
BB PREVID RF IMA GERAL EX C TIT PUBL FI	0,0372	2,0188	-0,1375	R\$ 698.029.262,51	5,0263	D+1	R\$ 1.000,00	119,0960	12,7248	12,3682	-0,7167
BB PREVIDENCIARIO RF ALOCACAO ATIVA FCFI	-0,1332	2,3368	-0,1477	R\$ 9.800.245.404,11	-18,0138	D+3	R\$ 1.000.000,00	44,0046	13,3872	13,0706	-0,9380
BB PREVIDENCIARIO RF FLUXO FC FI	0,5652	0,0170	-4,0419	R\$ 1.433.610.134,03	76,4549	D+0	R\$ 1.000,00	107,4169	4,9662	4,8192	0,2949
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI	1,3016	1,3855	0,1595	R\$ 7.688.780.054,14	176,0673	D+1	R\$ 10.000,00	164,8671	11,2906	11,2027	0,2081
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	-0,8236	5,2487	-0,1182	R\$ 1.647.184.690,31	-111,4033	D+1	R\$ 10.000,00	248,6812	22,1656	22,5643	-2,4884
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI	-0,8558	5,2595	-0,1204	R\$ 6.490.168.573,84	-115,7551	D+1	R\$ 10.000,00	247,0886	22,3270	22,6403	-2,4815
BB PREVIDENCIARIO RF IMA-B5+ TP FI	-1,9490	7,9247	-0,1355	R\$ 2.584.536.131,14	-263,6274	D+2	R\$ 10.000,00	230,8466	29,1196	30,0516	-4,1025
BB PREVIDENCIARIO RF IRF M FI	0,0201	1,8260	-0,1557	R\$ 5.286.422.243,27	2,7214	D+1	R\$ 10.000,00	256,0254	12,9134	11,7875	-0,4735
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	1,0582	1,3783	0,0910	R\$ 8.750.821.084,96	143,1371	D+0	R\$ 1.000,00	119,4813	11,2686	11,1882	0,0104
CAIXA FI BRASIL RF REF DI LP	0,6588	0,0620	-0,5118	R\$ 4.527.790.510,67	89,1132	D+0	R\$ 1.000,00	196,9913	5,8766	5,7152	0,3082
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	-0,0225	1,8381	-0,1639	R\$ 9.818.666.120,10	-3,0386	D+0	R\$ 1.000,00	41,1372	17,3446	16,4326	-0,5051
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	0,7910	1,8715	0,0109	R\$ 9.819.854.122,58	106,9912	D+0	R\$ 1.000,00	196,0969	13,0898	12,8548	-0,3368
FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LP	-0,9044	5,3196	-0,1227	R\$ 6.698.026.543,95	-122,3297	D+0	R\$ 1.000,00	241,4943	22,2758	22,5897	-2,5441
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	0,6877	0,1515	-0,1342	R\$ 10.910.469.036,62	93,0235	D+0	R\$ 1.000,00	151,1354	6,7277	6,5519	0,3144

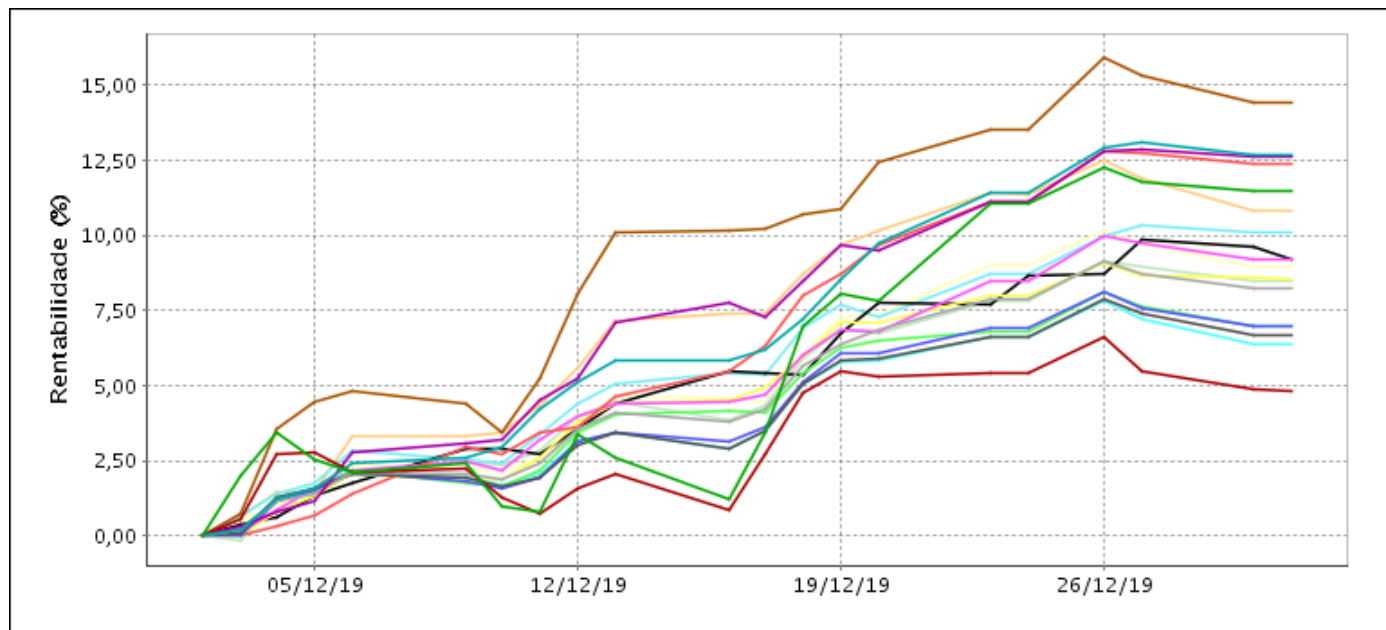
(*) Para fundos que admitem resgate antecipado mediante pagamento de taxa de saída (respeitando as demais regras do fundo), será considerado no comparativo o menor período de resgate previsto no regulamento. Desta maneira, antes de realizar uma aplicação é importante consultar o regulamento ou a lâmina informativa do fundo.

- Retorno:** Percentual (%) de ganho líquido do investidor em determinado período, já descontados o valor das taxas de administração, de performance (se houver) e as demais despesas do fundo.
- Volatilidade:** É uma medida de dispersão nas cotações de um ativo financeiro, que pode ser uma ação, título e/ou fundo de investimento. Quanto maior a variação de um ativo, maior o risco de se ganhar ou perder dinheiro e, por isso, a volatilidade é utilizada como uma medida de risco para fundos de investimento.
- Índice Sharpe:** O índice de Sharpe é um indicador que permite avaliar a relação entre o risco e o retorno dos fundos e deve ser usado para comparar fundos de uma mesma categoria. O retorno do fundo, menos o retorno do ativo livre de risco (indexador), é definido como um prêmio que o investidor tem pelo risco que se dispôs a assumir.

- **Patrimônio Líquido:** Representa a diferença entre o valor dos ativos e dos passivos. No caso dos fundos de investimento, o patrimônio líquido é a soma de todos os ativos e operações do fundo, descontados os custos e as taxas.
- **CDI** São títulos negociados no mercado interbancário, é utilizada como referencial para o custo do dinheiro (juros). Por esse motivo, essa taxa também é utilizada como referencial para avaliar a rentabilidade das aplicações em fundos de investimento.
- **Resgate:** Data de liquidação financeira em conta, discriminados no prospecto do fundo.
- **Aplicação Mínima:** Valor mínimo para realizar a primeira aplicação, discriminados no prospecto do fundo.
- **Desde o Início:** Rentabilidade acumulada desde a data de constituição do fundo até o mês anterior à divulgação.
- **Últimos 12 meses:** Rentabilidade acumulada no período de 12 meses do calendário civil e seus múltiplos, contados até o mês anterior a divulgação.
- **Acumulado no Ano:** Rentabilidade acumulada em todos os meses do ano corrente do calendário civil.
- **Mês anterior:** Rentabilidade acumulada no mês anterior do calendário civil.

Esta análise foi elaborada pela [Aditus](#) e possui um caráter meramente informativo e os resultados apresentados não podem ser considerados como recomendação de investimento ou como garantia de comportamento futuro dos ativos ou das instituições.

Os resultados apresentados foram calculados valendo-se de dados de mercado e de metodologias estatísticas / probabilísticas.

Relatório no período de 02/12/2019 até 31/12/2019


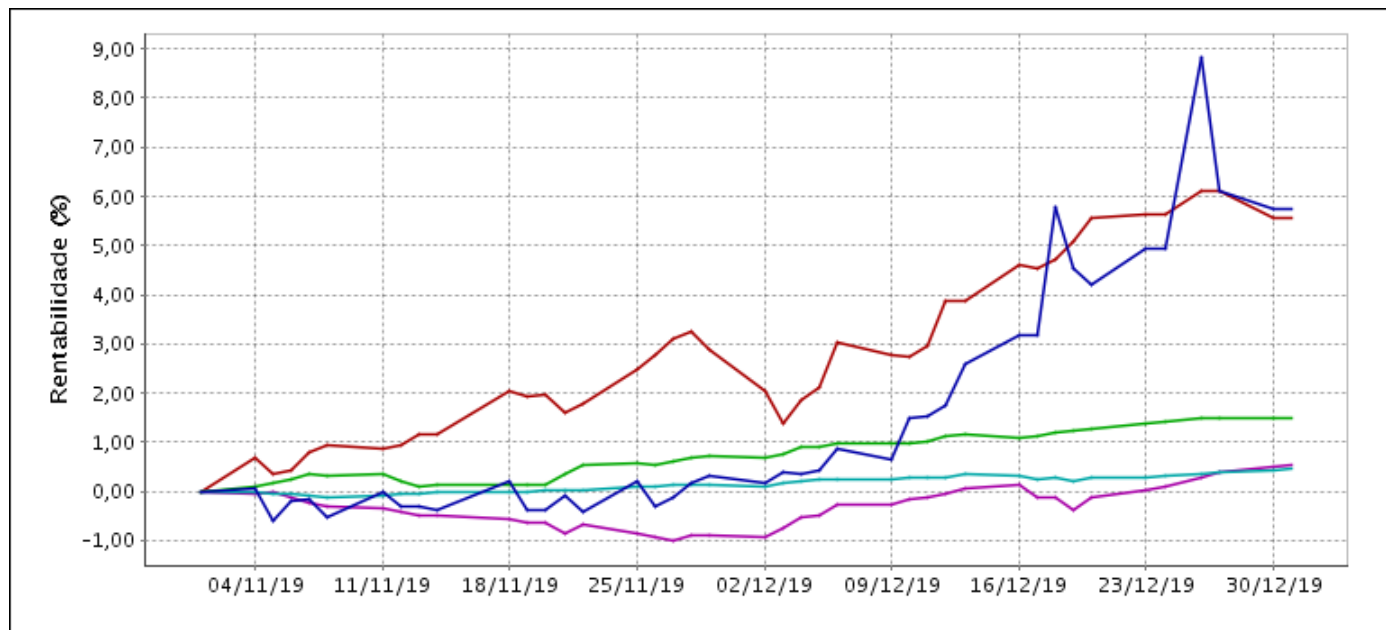
	ATIVO	RETORNO (%)	VOL (A.A)	SHARPE	PATRIMÔNIO	%CDI	RESGATE (*)	AP. MIN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÊS ANT. (%)
	AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC FIA	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
	BB ACOES BB FI	11,4694	22,2525	0,3746	R\$ 448.626.807,82	3.207,8002	D+3	R\$ 200,00	275,8242	9,4115	17,6015	-0,0719
	BB ACOES INFRAESTRUTURA FIC FI	12,6833	8,4178	1,0923	R\$ 87.095.185,18	3.547,3197	D+4	R\$ 200,00	5,9178	22,6995	40,6864	4,0504
	BB ACOES SETOR FINANCEIRO FC FI	4,8559	15,0067	0,2319	R\$ 296.547.874,08	1.358,1153	D+4	R\$ 200,00	387,9029	21,1196	28,4677	-2,4620
	BB ACOES SMALL CAPS FC FI	12,6103	10,4003	0,8791	R\$ 375.261.366,57	3.526,8954	D+4	R\$ 200,00	93,5065	37,7295	52,4786	4,2376
	BB ACOES TECNOLOGIA FI	14,4449	16,9310	0,6158	R\$ 419.577.666,08	4.039,9932	D+4	R\$ 200,00	131,7080	45,8929	64,3362	4,9860
	BB PREVIDENCIARIO ACOES VALOR FC FIA	8,2495	8,4663	0,7097	R\$ 759.876.805,12	2.307,2522	D+33	R\$ 25.000,00	37,8321	28,9960	41,4293	2,8831
	BNP PARIBAS ACE IBRX FC FIA	6,6797	9,3554	0,5183	R\$ 84.009.284,14	1.868,2043	D+4	R\$ 5.000,00	133,9665	20,4460	30,3708	0,9371
	BRADERCO FIA INSTITUCIONAL IBRX ATIVO	6,9632	9,2555	0,5467	R\$ 15.979.915,21	1.947,4860	D+2	---	116,5129	24,2765	33,9496	0,4545
	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FI ACOES	6,9625	8,5546	0,5914	R\$ 1.723.423.208,96	1.947,2882	D+33	R\$ 5.000,00	326,6958	32,5418	39,2329	0,2449
	CAIXA FI ACOES BRASIL IBX - 50	6,4110	9,7102	0,4788	R\$ 1.154.965.783,83	1.793,0553	D+3	R\$ 1.000,00	38,5999	18,1324	29,4419	1,0401
	CAIXA FI ACOES DIVIDENDOS	12,3875	9,3769	0,9583	R\$ 263.014.736,57	3.464,5749	D+3	R\$ 700,00	37,9168	28,5398	41,7542	3,6298
	CAIXA FI ACOES INFRAESTRUTURA	9,1788	8,8505	0,7555	R\$ 484.754.191,32	2.567,1544	D+3	R\$ 1.000,00	79,4218	41,4063	54,3183	3,1952
	CAIXA FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	8,5711	7,3815	0,8459	R\$ 842.981.450,04	2.397,1842	D+32	R\$ 100.000,00	96,1448	34,7515	42,0696	0,5254
	CAIXA FIC FIA ACOES MULTIGESTOR	9,1928	8,2283	0,8139	R\$ 518.790.442,59	2.571,0638	---	---	---	---	9,1928	---
	EQUITAS SELECTION INST FC FI DE ACOES	10,0972	8,9495	0,8215	R\$ 320.768.645,66	2.824,0290	D+33	R\$ 25.000,00	250,7319	47,6912	60,7252	0,3565
	META VALOR FI DE ACOES	10,8092	10,8934	0,7219	R\$ 212.895.145,66	3.023,1435	D+3	R\$ 5.000,00	99,5216	18,7009	34,2821	4,0102
	OCEANA VALOR FC FI ACOES	8,4821	9,2324	0,6693	R\$ 487.942.023,81	2.372,2895	D+3	R\$ 50.000,00	371,3042	22,9212	35,2176	0,3093
	SUL AMERICA EQUITIES FIA	8,9779	9,8555	0,6637	R\$ 1.053.803.430,75	2.510,9688	D+4	R\$ 2.500,00	98,3491	33,7405	47,8235	1,4852

(*) Para fundos que admitem resgate antecipado mediante pagamento de taxa de saída (respeitando as demais regras do fundo), será considerado no comparativo o menor período de resgate previsto no regulamento. Desta maneira, antes de realizar uma aplicação é importante consultar o regulamento ou a lâmina informativa do fundo.

- **Retorno:** Percentual (%) de ganho líquido do investidor em determinado período, já descontados o valor das taxas de administração, de performance (se houver) e as demais despesas do fundo.
- **Volatilidade:** É uma medida de dispersão nas cotações de um ativo financeiro, que pode ser uma ação, título e/ou fundo de investimento. Quanto maior a variação de um ativo, maior o risco de se ganhar ou perder dinheiro e, por isso, a volatilidade é utilizada como uma medida de risco para fundos de investimento.
- **Índice Sharpe:** O índice de Sharpe é um indicador que permite avaliar a relação entre o risco e o retorno dos fundos e deve ser usado para comparar fundos de uma mesma categoria. O retorno do fundo, menos o retorno do ativo livre de risco (indexador), é definido como um prêmio que o investidor tem pelo risco que se dispôs a assumir.
- **Patrimônio Líquido:** Representa a diferença entre o valor dos ativos e dos passivos. No caso dos fundos de investimento, o patrimônio líquido é a soma de todos os ativos e operações do fundo, descontados os custos e as taxas.
- **CDI** São títulos negociados no mercado interbancário, é utilizada como referencial para o custo do dinheiro (juros). Por esse motivo, essa taxa também é utilizada como referencial para avaliar a rentabilidade das aplicações em fundos de investimento.
- **Resgate:** Data de liquidação financeira em conta, discriminados no prospecto do fundo.
- **Aplicação Mínima:** Valor mínimo para realizar a primeira aplicação, discriminados no prospecto do fundo.
- **Desde o Início:** Rentabilidade acumulada desde a data de constituição do fundo até o mês anterior à divulgação.
- **Últimos 12 meses:** Rentabilidade acumulada no período de 12 meses do calendário civil e seus múltiplos, contados até o mês anterior a divulgação.
- **Acumulado no Ano:** Rentabilidade acumulada em todos os meses do ano corrente do calendário civil.
- **Mês anterior:** Rentabilidade acumulada no mês anterior do calendário civil.

Esta análise foi elaborada pela [Aditus](#) e possui um caráter meramente informativo e os resultados apresentados não podem ser considerados como recomendação de investimento ou como garantia de comportamento futuro dos ativos ou das instituições.

Os resultados apresentados foram calculados valendo-se de dados de mercado e de metodologias estatísticas / probabilísticas.

Relatório no período de 01/11/2019 até 31/12/2019


ATIVO	RETORNO (%)	VOL (A.A)	SHARPE	PATRIMÔNIO	%CDI	RESGATE (*)	AP. MIN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÊS ANT. (%)
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII	5,7248	14,2037	0,1350	---	774,3645	-	---	41,3309	5,3173	45,5378	0,3132
BB PREVIDENCIARIO MULTI FI LP	1,4915	1,0488	0,2815	R\$ 512.189.717,65	201,7515	D+4	R\$ 10.000,00	185,6766	8,6837	9,0279	0,7963
ITAU INSTITUC MULT JUROS E MOEDAS FC	0,4605	0,5428	-0,2026	R\$ 83.586.914,67	62,2950	D+1	R\$ 1.000,00	234,5189	7,3960	6,9952	0,1558
SAFRA S P REAIS PB FI MULT	5,5761	6,2278	0,2988	R\$ 402.673.499,26	754,2558	D+2	R\$ 1.000.000,00	109,9542	17,9370	31,9903	3,7849
VOTORANTIM ATUARIAL MULT CRED PRIV FI	0,5497	1,9903	-0,0376	R\$ 210.621.590,18	74,3577	D+181	R\$ 100.000,00	112,2539	11,3970	11,8634	-0,8376

(*) Para fundos que admitem resgate antecipado mediante pagamento de taxa de saída (respeitando as demais regras do fundo), será considerado no comparativo o menor período de resgate previsto no regulamento. Desta maneira, antes de realizar uma aplicação é importante consultar o regulamento ou a lâmina informativa do fundo.

- **Retorno:** Percentual (%) de ganho líquido do investidor em determinado período, já descontados o valor das taxas de administração, de performance (se houver) e as demais despesas do fundo.
- **Volatilidade:** É uma medida de dispersão nas cotações de um ativo financeiro, que pode ser uma ação, título e/ou fundo de investimento. Quanto maior a variação de um ativo, maior o risco de se ganhar ou perder dinheiro e, por isso, a volatilidade é utilizada como uma medida de risco para fundos de investimento.
- **Índice Sharpe:** O índice de Sharpe é um indicador que permite avaliar a relação entre o risco e o retorno dos fundos e deve ser usado para comparar fundos de uma mesma categoria. O retorno do fundo, menos o retorno do ativo livre de risco (indexador), é definido como um prêmio que o investidor tem pelo risco que se dispôs a assumir.
- **Patrimônio Líquido:** Representa a diferença entre o valor dos ativos e dos passivos. No caso dos fundos de investimento, o patrimônio líquido é a soma de todos os ativos e operações do fundo, descontados os custos e as taxas.
- **CDI** São títulos negociados no mercado interbancário, é utilizada como referencial para o custo do dinheiro (juros). Por esse motivo, essa taxa também é utilizada como referencial para avaliar a rentabilidade das aplicações em fundos de investimento.
- **Resgate:** Data de liquidação financeira em conta, discriminados no prospecto do fundo.
- **Aplicação Mínima:** Valor mínimo para realizar a primeira aplicação, discriminados no prospecto do fundo.
- **Desde o Início:** Rentabilidade acumulada desde a data de constituição do fundo até o mês anterior à divulgação.
- **Últimos 12 meses:** Rentabilidade acumulada no período de 12 meses do calendário civil e seus múltiplos, contados até o mês anterior a divulgação.
- **Acumulado no Ano:** Rentabilidade acumulada em todos os meses do ano corrente do calendário civil.
- **Mês anterior:** Rentabilidade acumulada no mês anterior do calendário civil.

Esta análise foi elaborada pela [Aditus](#) e possui um caráter meramente informativo e os resultados apresentados não podem ser considerados como recomendação de investimento ou como garantia de comportamento futuro dos ativos ou das instituições.

Os resultados apresentados foram calculados valendo-se de dados de mercado e de metodologias estatísticas / probabilísticas.



Carteira Sugerida RPPS

Dezembro 2019

Gerência Nacional de Investidores Corporativos
geico@caixa.gov.br

Carteira Sugerida

Os fundos de investimentos sugeridos neste documento foram escolhidos com base em um modelo desenvolvido pela GEICO – Gerência Nacional de Investidores Corporativos que leva em conta o desempenho histórico e as perspectivas futuras de acordo com o cenário econômico prospectivo. Todas as alternativas de fundos aqui apresentadas estão adequadas à Resolução CMN nº 3.922/2010 e alterações posteriores, respeitando inclusive seus limites.

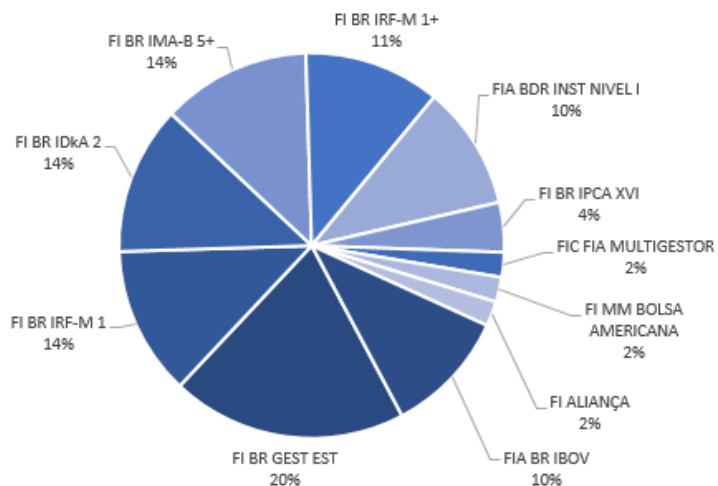
Fundo	Benchmark	Limite 3.922	Carteira		
			Mês anterior	Mês atual	
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	CDI	40%	2%	2%	■
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	S&P500	10%	1%	2%	▲
CAIXA FIA BRASIL IBOVESPA	IBOV	30%	11%	10%	▼
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDkA 2	100%	0%	12%	▲
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B 5	100%	14%	0%	▼
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	100%	13%	12%	▼
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	IPCA+6%	5%	4%	4%	■
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	100%	14%	12%	▼
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	100%	13%	11%	▼
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	IPCA	100%	19%	19%	■
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO	CDI	10%	4%	0%	▼
CAIXA FIC BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO	CDI	10%	0%	4%	▲
CAIXA FIC AÇÕES MULTIGESTOR AÇÕES	IBOV	20%	2%	2%	■
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BDR	10%	3%	10%	▲

▲ Aumento ■ Manutenção ▼ Redução

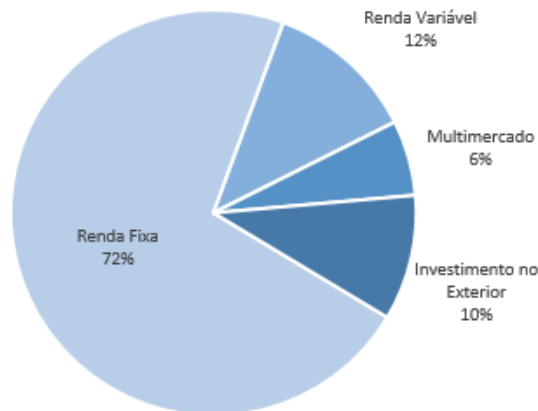
Acesse o portfólio completo de fundos da CAIXA clicando [aqui](#).

Distribuição da Carteira Sugerida

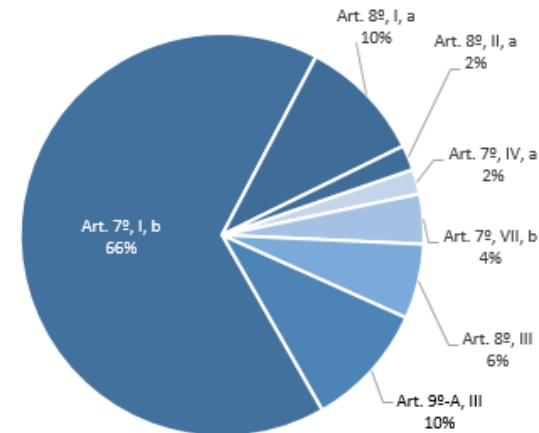
Distribuição por Fundo



Distribuição por Segmento

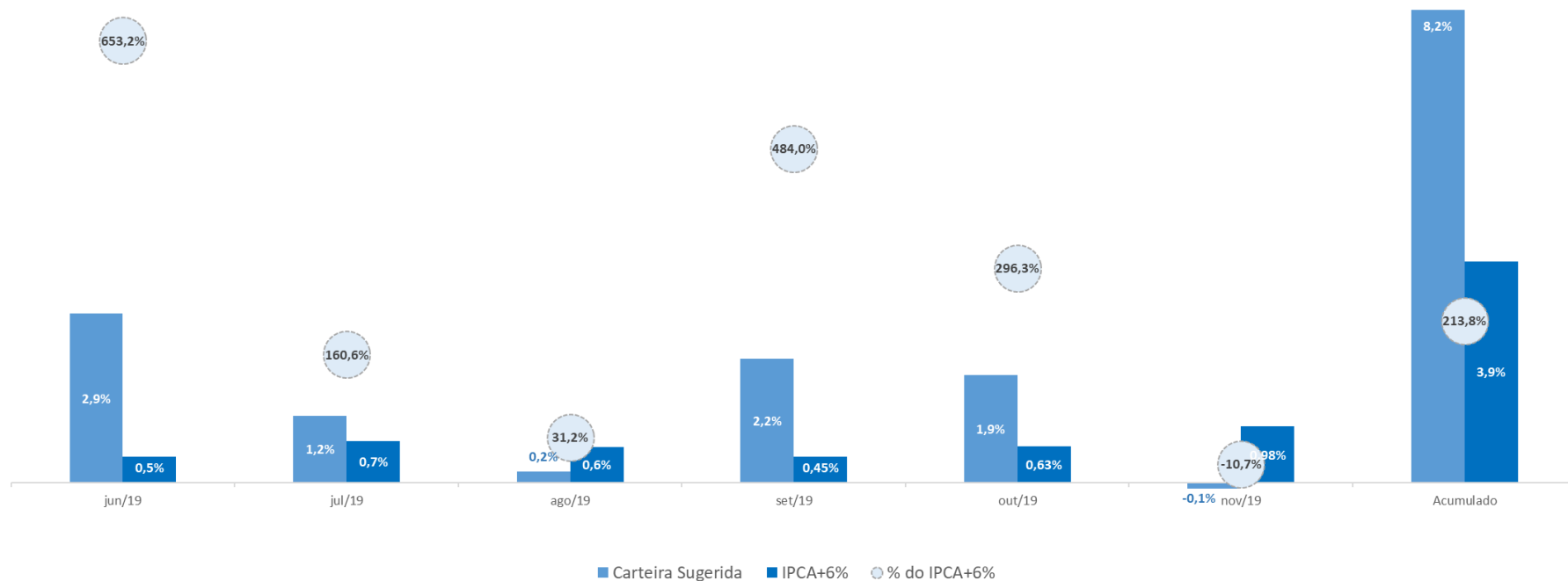


Distribuição por Enquadramento



Fundo	Enquadramento	Segmento
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Art. 7º, IV, a	Renda Fixa
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Art. 8º, III	Multimercado
CAIXA FIA BRASIL IBOVESPA	Art. 8º, I, a	Renda Variável
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	Art. 7º, VII, b	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO	Art. 8º, III	Multimercado
CAIXA FIC BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO	Art. 8º, III	Multimercado
CAIXA FIC AÇÕES MULTIGESTOR AÇÕES	Art. 8º, II, a	Renda Variável
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	Art. 9º-A, III	Investimento no Exterior

Retorno da Carteira Sugerida de JUN a NOV/19



*Esse estudo teve início em 03/06/2019



Gerência Nacional de Investidores Corporativos

☎ (11) 3572.4600

✉ geico@caixa.gov.br



Expectativas de Mercado

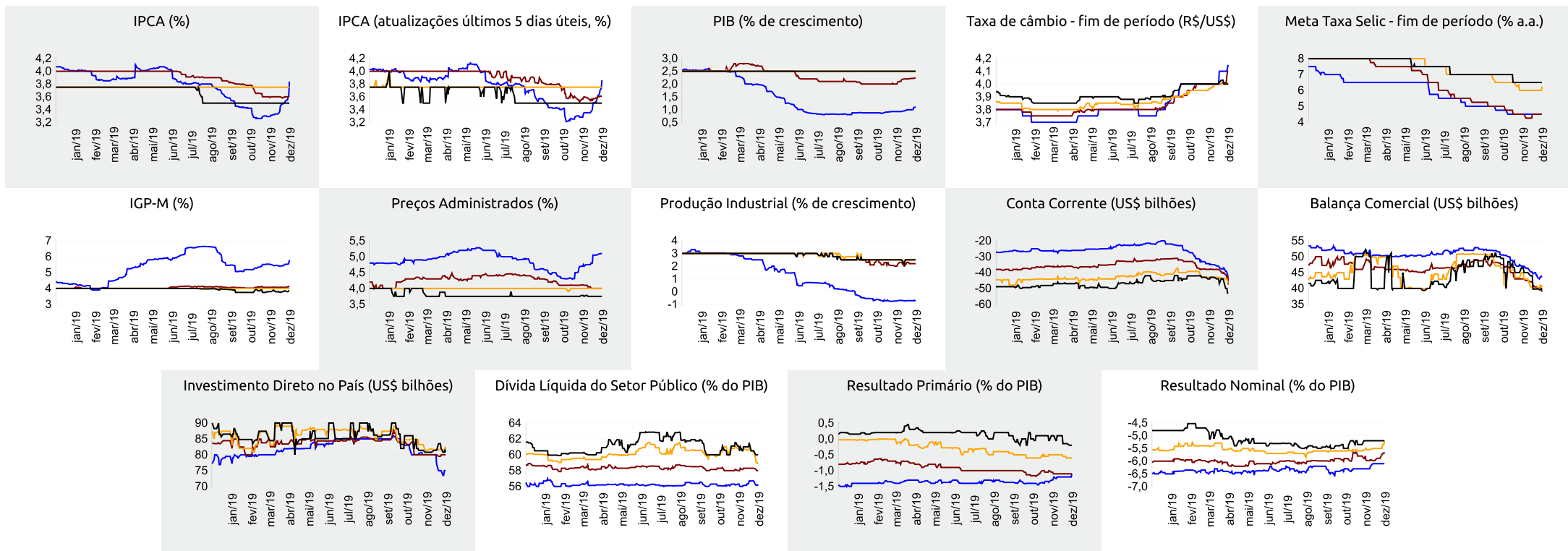
6 de dezembro de 2019

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2019					2020					2021					2022				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	3,31	3,52	3,84	▲ (5)	121	3,60	3,60	3,60	= (6)	119	3,75	3,75	3,75	= (52)	100	3,50	3,50	3,50	= (19)	91
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,35	3,61	3,86	▲ (3)	95	3,60	3,60	3,61	▲ (2)	94	3,75	3,75	3,75	= (47)	79	3,50	3,50	3,50	= (19)	73
PIB (% de crescimento)	0,92	0,99	1,10	▲ (1)	74	2,08	2,22	2,24	▲ (5)	74	2,50	2,50	2,50	= (143)	56	2,50	2,50	2,50	= (85)	51
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,00	4,10	4,15	▲ (1)	108	4,00	4,01	4,10	▲ (2)	103	3,97	4,00	4,00	= (3)	83	4,00	4,00	4,00	= (1)	77
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	4,50	4,50	4,50	= (7)	108	4,50	4,50	4,50	= (2)	106	6,00	6,00	6,25	▲ (1)	87	6,50	6,50	6,50	= (6)	80
IGP-M (%)	5,50	5,52	5,79	▲ (2)	69	4,07	4,07	4,14	▲ (1)	67	4,00	4,00	4,00	= (125)	48	3,80	3,85	3,85	= (1)	42
Preços Administrados (%)	4,70	5,07	5,10	▲ (8)	37	4,10	4,00	4,00	= (2)	37	4,00	4,00	4,00	= (123)	30	3,75	3,75	3,75	= (35)	27
Produção Industrial (% de crescimento)	-0,70	-0,70	-0,70	= (2)	17	2,16	2,20	2,20	= (1)	16	2,50	2,50	2,50	= (12)	13	2,50	2,50	2,50	= (12)	13
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-34,70	-37,00	-44,97	▼ (13)	27	-37,75	-40,00	-47,50	▼ (2)	27	-42,90	-43,50	-46,80	▼ (3)	21	-43,00	-45,50	-53,00	▼ (1)	18
Balança Comercial (US\$ bilhões)	47,00	43,50	43,60	▲ (1)	28	42,95	40,00	38,95	▼ (5)	28	43,00	40,50	41,00	▲ (2)	21	45,00	40,00	40,00	= (1)	17
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	80,00	75,00	75,00	= (1)	27	80,00	80,00	80,00	= (7)	27	81,40	81,80	82,60	▲ (1)	21	80,79	82,00	80,79	▼ (1)	19
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	56,00	56,70	56,10	▼ (1)	25	58,30	58,30	58,00	▼ (1)	25	60,80	60,45	58,85	▼ (2)	22	61,00	60,50	60,00	▼ (2)	18
Resultado Primário (% do PIB)	-1,20	-1,20	-1,10	▲ (1)	28	-1,10	-1,10	-1,10	= (4)	28	-0,50	-0,60	-0,60	= (1)	24	0,10	-0,15	-0,20	▼ (1)	20
Resultado Nominal (% do PIB)	-6,30	-6,10	-6,10	= (2)	22	-5,98	-5,89	-5,65	▲ (2)	22	-5,55	-5,50	-5,20	▲ (1)	19	-5,20	-5,20	-5,20	= (4)	15

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

2019 — 2020 — 2021 — 2022 —





Expectativas de Mercado

6 de dezembro de 2019

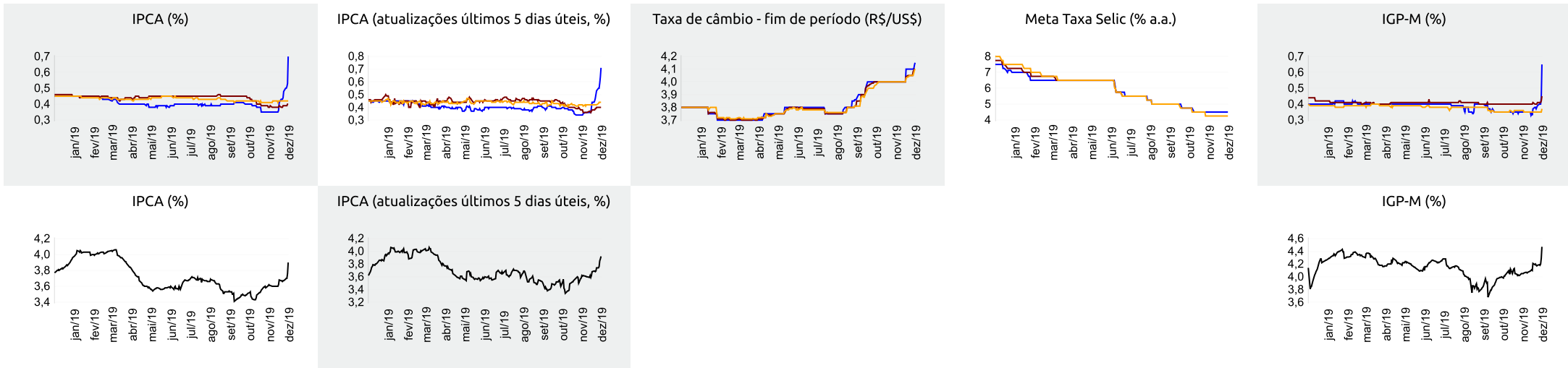
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	dez/19					jan/20					fev/20					Próximos 12 meses, suavizada				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	0,35	0,48	0,70	▲ (3)	119	0,39	0,39	0,40	▲ (1)	117	0,41	0,42	0,42	= (3)	115	3,61	3,67	3,90	▲ (1)	102
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,35	0,53	0,71	▲ (5)	94	0,36	0,40	0,40	= (1)	92	0,41	0,42	0,44	▲ (1)	92	3,62	3,74	3,92	▲ (3)	82
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,00	4,10	4,15	▲ (1)	108	4,00	4,05	4,10	▲ (3)	102	4,00	4,05	4,10	▲ (3)	102					
Meta Taxa Selic (% a.a.)	4,50	4,50	4,50	= (7)	108	-	-	-			4,25	4,25	4,25	= (5)	107					
IGP-M (%)	0,35	0,39	0,65	▲ (3)	69	0,40	0,41	0,45	▲ (1)	67	0,35	0,35	0,37	▲ (1)	66	4,06	4,18	4,47	▲ (1)	56

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

dez/19 — jan/20 — fev/20 — Próximos 12 meses, suavizada





Expectativas de Mercado

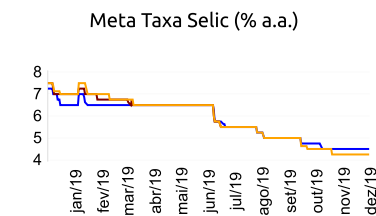
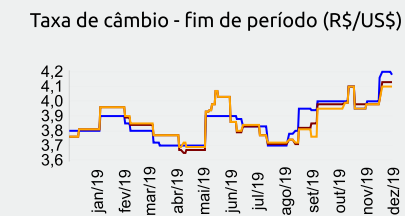
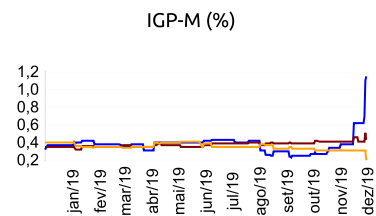
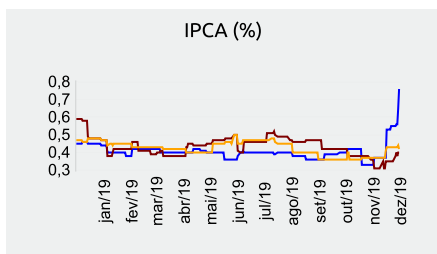
6 de dezembro de 2019

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Top 5 Curto Prazo

	dez/19				jan/20				fev/20			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *
IPCA (%)	0,37	0,55	0,76	▲ (3)	0,31	0,35	0,40	▲ (1)	0,37	0,43	0,42	▼ (1)
IGP-M (%)	0,38	0,62	1,15	▲ (1)	0,41	0,41	0,43	▲ (1)	0,31	0,31	0,20	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,00	4,20	4,18	▼ (1)	3,98	4,13	4,13	= (1)	3,98	4,10	4,10	= (1)
Meta Taxa Selic (% a.a.)	4,50	4,50	4,50	= (7)	-	-	-	=	4,25	4,25	4,25	= (6)

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



dez/19 — jan/20 — fev/20

Mediana - Top 5 Curto Prazo

	2019				2020				2021				2022			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *
IPCA (%)	3,36	3,64	3,90	▲ (3)	3,69	3,70	3,68	▼ (1)	3,73	3,73	3,75	▲ (1)	3,50	3,50	3,50	= (52)
IGP-M (%)	5,40	5,76	6,31	▲ (3)	4,07	4,13	4,04	▼ (1)	4,12	4,12	3,83	▼ (1)	3,90	3,90	3,50	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,00	4,20	4,18	▼ (1)	3,90	3,97	4,00	▲ (1)	3,98	4,10	4,10	= (1)	4,01	4,10	4,10	= (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	4,50	4,50	4,50	= (7)	4,25	4,25	4,50	▲ (1)	6,50	6,25	6,25	= (3)	6,50	6,50	6,50	= (6)

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

Mediana - Top 5 Médio Prazo

	2019				2020				2021				2022			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *
IPCA (%)	3,36	3,72	3,95	▲ (3)	3,55	3,55	3,50	▼ (1)	3,70	3,70	3,75	▲ (1)	3,50	3,50	3,63	▲ (1)
IGP-M (%)	5,45	5,77	6,84	▲ (3)	4,00	4,18	4,68	▲ (1)	3,75	3,75	3,90	▲ (1)	3,50	3,50	3,70	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,11	4,20	4,19	▼ (1)	4,20	4,24	4,19	▼ (1)	4,20	4,40	4,19	▼ (1)	4,35	4,35	3,99	▼ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	4,50	4,50	4,50	= (8)	4,00	4,00	4,25	▲ (1)	6,50	6,50	6,50	= (13)	6,50	6,50	6,50	= (13)

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