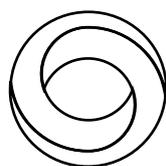


FUNDO PREVIDENCIARIO DO  
MUNICIPIO DE SÃO JOSÉ DA COROA  
GRANDE

Relatório de  
Investimentos  
CORPREV

Dezembro / 2019

Relatório mensal da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo CORPREV, mediante aplicações nos bancos e instituições financeiras autorizadas na legislação vigente e na política de investimentos do RPPS.



**ONFINANCE**  
*controle de carteira e ativos financeiros*

## Sumário

1. CENÁRIO ECONÔMICO .....	2
1.1 Destaques do mês .....	2
Em dezembro, IPCA foi de 1,15% e acumulou alta de 4,31% em 2019 .....	2
1.2 Cenário Brasileiro .....	2
fonte: AgenciaBrasil .....	3
1.3 Cenário Internacional .....	3
1.4 Bolsa .....	4
1.5 Projeções .....	4
1.6 Indicadores Financeiros .....	5
2. ANÁLISE DA CARTEIRA .....	6
2.1 Composição da Carteira .....	6
2.2 Investimentos por Instituição .....	6
2.3 Carteira x Meta Atuarial .....	7
2.4 Evolução do Patrimônio .....	7
2.5 Análise Comparativa de Fundos .....	7
3. ENQUADRAMENTO .....	9
3.1 Enquadramento na Resolução Atual .....	9
3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual .....	10
4. MOVIMENTO DETALHADO .....	12
Informação detalhada de cada fundo do porfolio de investimentos .....	12
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	17

## 1. CENÁRIO ECONÔMICO

### 1.1 Destaques do mês

#### Em dezembro, IPCA foi de 1,15% e acumulou alta de 4,31% em 2019

O **Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)** de dezembro subiu 1,15%, enquanto, em novembro, havia registrado 0,51%. Este foi o maior resultado para um mês de dezembro desde 2002, quando o IPCA ficou em 2,10%. Em dezembro de 2018, a taxa foi de 0,15%. No ano, o IPCA acumulou variação de 4,31%, 0,56 p.p. acima dos 3,75% registrados em 2018.

O grupo **Alimentação e bebidas** apresentou a maior variação, 3,38%, e o maior impacto, 0,83 ponto percentual (p.p.) entre os nove grupos de produtos e serviços pesquisados. Outros seis grupos também registraram alta em dezembro, com destaque para os **Transportes** (1,54%) e as **Despesas pessoais** (0,92%). No lado das quedas, a maior contribuição negativa veio da **Habitação** (-0,13 p.p.), cuja variação no índice do mês foi de -0,82%. Os demais grupos ficaram entre a queda de 0,48% nos **Artigos de residência** e a alta de 0,66% em **Comunicação**.

#### Em dezembro, INPC sobe 1,22% e acumula 4,48% em 2019

O **Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC)** de dezembro subiu 1,22%, contra 0,54% em novembro. Este resultado foi o maior para um mês de dezembro desde 2002, quando o índice foi de 2,70%. Em dezembro de 2018, a taxa foi de 0,14%.

Os **produtos alimentícios** subiram 3,66% em dezembro enquanto, no mês anterior, haviam registrado 0,78%. O agrupamento dos **não alimentícios**, por sua vez, apresentou variação de 0,17%, enquanto, em novembro, a taxa havia sido de 0,44%.

#### Em 2019, IPCA teve alta acumulada de 4,31%

O IPCA fechou 2019 com variação de 4,31%, 0,56 p.p. acima dos 3,75% de 2018.

#### INPC acumula alta de 4,48% em 2019

O INPC encerrou 2019 com variação acumulada de 4,48%, acima dos 3,43% de 2018 em 1,05 p.p. Os **alimentícios** subiram 6,84%, e os **não alimentícios**, 3,48%. Em 2018, o grupo **Alimentação e bebidas** havia tido alta de 3,82% e, os **não alimentícios**, de 3,25%.

### 1.2 Cenário Brasileiro

## Carne pesa na inflação e vira o novo sushi nos restaurantes, com preço diferenciado na balança

Com a alta dos preços em açougues e supermercados, a carne saiu de cena ou perdeu protagonismo em bares e restaurantes. Em muitos estabelecimentos do Rio, o bife reduziu de tamanho e os cortes mais nobres deram lugar aos de preço mais baixo. Nos restaurantes a quilo, a carne bovina virou o novo bufê japonês: ganhou preço diferenciado.

Em dezembro, essa alta de 18,06% influenciou no indicador de inflação, ao registrar alta de 1,15% no mês.

## Banco Central revela que US\$ 44,7 bilhões saíram do Brasil em 2019

Num ano marcado pela forte volatilidade do câmbio, a saída de dólares da economia brasileira superou o ingresso em US\$ 44,77 bilhões em 2019, divulgou hoje (8), o Banco Central (BC). Essa é a maior retirada líquida de divisas desde o início da série histórica, em 1982.

O recorde anterior de retiradas líquidas tinha sido registrado em 1999, quando o fluxo cambial – diferença entre as entradas e saídas de dólares – tinha ficado negativo em US\$ 16,18 bilhões. Naquele ano, o Brasil tinha abandonado a política de bandas cambiais e permitido a livre flutuação do dólar, quando a cotação passou pela primeira vez a barreira dos R\$ 2.

As relações monetárias e financeiras entre residentes e não residentes são medidas pelo balanço de pagamentos, divulgado no fim de cada mês pelo Banco Central. O fluxo cambial, no entanto, funciona como uma prévia dos números, ao contabilizar adiantamentos de contratos de câmbio e pagamentos antecipados.

O fluxo cambial é composto de duas partes: o fluxo comercial, que mede o fechamento de câmbio para exportações e importações, e o fluxo financeiro, que mede investimentos em empresas, empréstimos e transações no mercado financeiro. Os dados do Banco Central mostram que, no ano passado, a fuga de dólares ocorreu no canal financeiro.

Em 2019, o fluxo comercial ficou positivo em US\$ 17,47 bilhões. O fluxo financeiro, no entanto, registrou saída líquida de US\$ 62,24 bilhões. Apenas na bolsa de valores, a retirada por investidores estrangeiros chegou a US\$ 44,5 bilhões no ano passado, a maior desde o início da série história da B3, em 2004.

fonte: AgenciaBrasil

### 1.3 Cenário Internacional

## EUA criam 145 mil vagas em dezembro e taxa de desemprego segue em 3,5%

A economia dos Estados Unidos gerou 145 mil postos de trabalho em dezembro de 2019, segundo relatório de emprego (conhecido como Payroll) divulgado nesta sexta-feira (10/01/2020).

O resultado veio abaixo da estimativa do mercado de criação de 160 mil vagas de trabalho no mês passado, segundo mediana do levantamento da Bloomberg. No mês de novembro foram criadas 266 mil novas vagas.

O Departamento de Trabalho dos EUA informou também que a taxa de desemprego norte-americana ficou em 3,5%, em linha com a expectativa de estabilidade neste patamar, segundo analistas do mercado consultados pela Bloomberg.

## Reservas internacionais da China atingem em dezembro maior nível em 6 meses

As reservas internacionais da China atingiram em dezembro o maior patamar em seis meses, à medida que o yuan se recuperou ante o dólar.

Dados publicados hoje pelo PBoC, o banco central chinês, mostram que as reservas da segunda maior economia do mundo aumentaram US\$ 12,33 bilhões em dezembro, a US\$ 3,108 trilhões, revertendo queda de US\$ 9,6 bilhões registrada em novembro.

Economistas consultados pelo *The Wall Street Journal*, contudo, previam avanço um pouco maior nas reservas do mês passado, de US\$ 14 bilhões.

Em dezembro, o yuan negociado em Xangai teve valorização de 0,85% frente ao dólar, segundo a provedora de dados Wind.

Fonte: Dow Jones Newswires.

## 1.4 Bolsa

# Ibovespa encerra 2019 com rentabilidade de 31,58%

O Ibovespa alcançou em dezembro os inéditos 117 mil pontos, mas uma realização de lucros pontual nos dois últimos pregões do ano levou o índice para os 115 mil pontos. Ainda assim, o mês de dezembro foi de recordes, com uma rentabilidade de 6,85%, consolidando 2019 como um dos melhores dos últimos 10 anos, com ganhos de 31,58%.

Este também foi o quarto ano seguido de performance positiva. Em 2015, o índice caiu 13,31%, mas subiu 38,94% em 2016, avançou 26,86% em 2017 e teve uma alta de 15,03% em 2018.

Das 68 ações que compõem o Ibovespa, apenas seis fecharam 2019 com queda acumulada, sendo Braskem PNA a de pior desempenho, com recuo de 35,22%, seguida por CVC ON (-27,79%) e Embraer ON (-8,99%). Na ponta positiva, 62 papéis. Qualicorp ON teve a maior valorização, de 243,07%. Na sequência ficaram as units do BTG Pactual (233,49%) e Via Varejo ON (154,44%)

Somente em dezembro, o Ibovespa acumulou ganhos de 6,85%, o segundo melhor mês do ano. O recorde foi em janeiro, de 10,82%. Na terceira posição, junho (4,06%), seguido pelo mês de setembro (3,57%).

O pior desempenho no mês foi da B3 ON, com queda de 9,95%, após notícias que abrem espaço para concorrência no mercado brasileiro, hoje exclusivo da B3. Já Via Varejo ON concentrou a maior alta, de 26,79%.

fonte: ValorEconomico

## 1.5 Projeções

# Projeção para PIB estaciona em 1,17% para 2019 e 2,30% em 2020

A mediana das projeções do mercado para o crescimento da economia brasileira em 2019 interrompeu a sequência de quatro elevações consecutivas e permaneceu em 1,17%, de acordo com o Relatório Focus, divulgado pelo Banco Central (BC) hoje, com estimativas coletadas até o fim da semana passada.

Para 2020, o ponto-médio das expectativas para o Produto Interno Bruto (PIB) do país também permaneceu inalterado, em 2,30%, depois de oito semanas seguidas de aumentos nas projeções.

## Inflação

Já a mediana das projeções dos economistas para a inflação oficial em 2019 subiu pela nona semana consecutiva, de 4,04% para 4,13%, segundo o boletim que compila estimativas de cerca de cem profissionais e instituições.

Para 2020, o ponto-médio das expectativas quanto ao Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) ficou praticamente estável, com ligeiro recuo de 3,61% para 3,60%.

## IPCA

Entre os economistas que mais acertam as previsões, os chamados Top 5, de médio prazo, a mediana para a inflação oficial manteve-se em 4,13% para 2019 e 3,50% para 2020.

A meta de inflação a ser perseguida pelo BC é de 4,25% em 2019, 4,00% em 2020, 3,75% em 2021 e 3,50% para 2022, sempre com intervalo de tolerância de 1,5 ponto percentual para cima ou para baixo.

## Selic

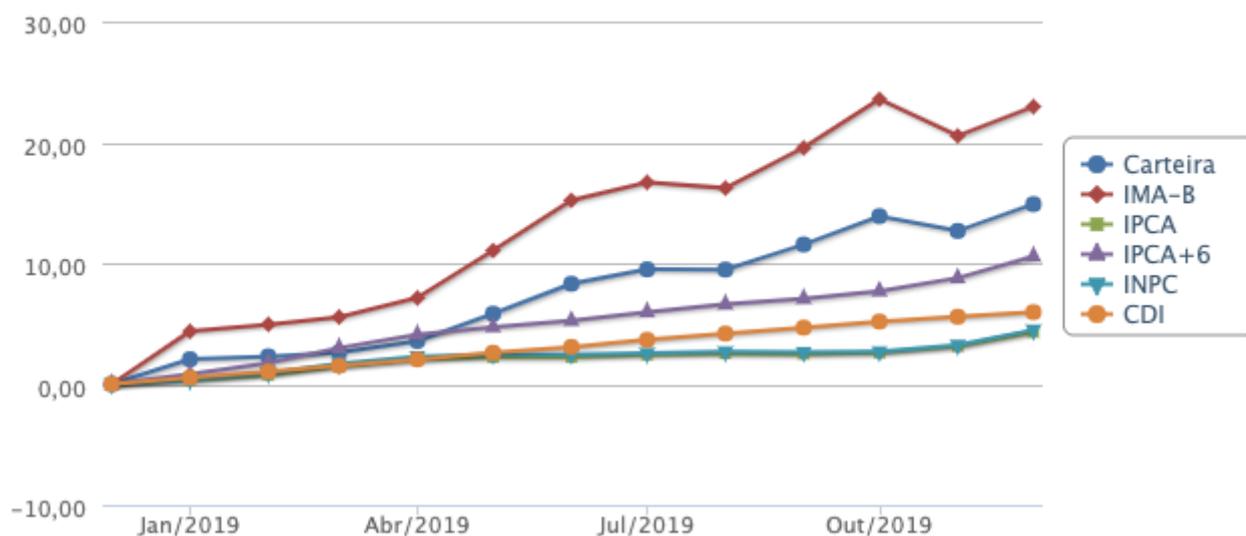
A mediana das estimativas para a taxa básica de juros no fim de 2020 manteve-se em 4,50% na estimativa que inclui todo o mercado e em 4,25% entre os Top 5. Para 2021, a projeção para a Selic entre os economistas em geral subiu de 6,38% para 6,50%, patamar em que já estava e permaneceu entre os campeões de acertos.

## Dólar

A mediana das estimativas para o dólar no fim de 2020 foi elevada de R\$ 4,08 para R\$ 4,09. Para 2021, o ponto-médio das projeções permaneceu nos mesmos R\$ 4,00 em que está há oito semanas.

Entre os economistas que mais acertam as previsões, a mediana das apostas permaneceu em R\$ 4,06 no fim de 2020 e de 2021.

### 1.6 Indicadores Financeiros



## 2. ANÁLISE DA CARTEIRA

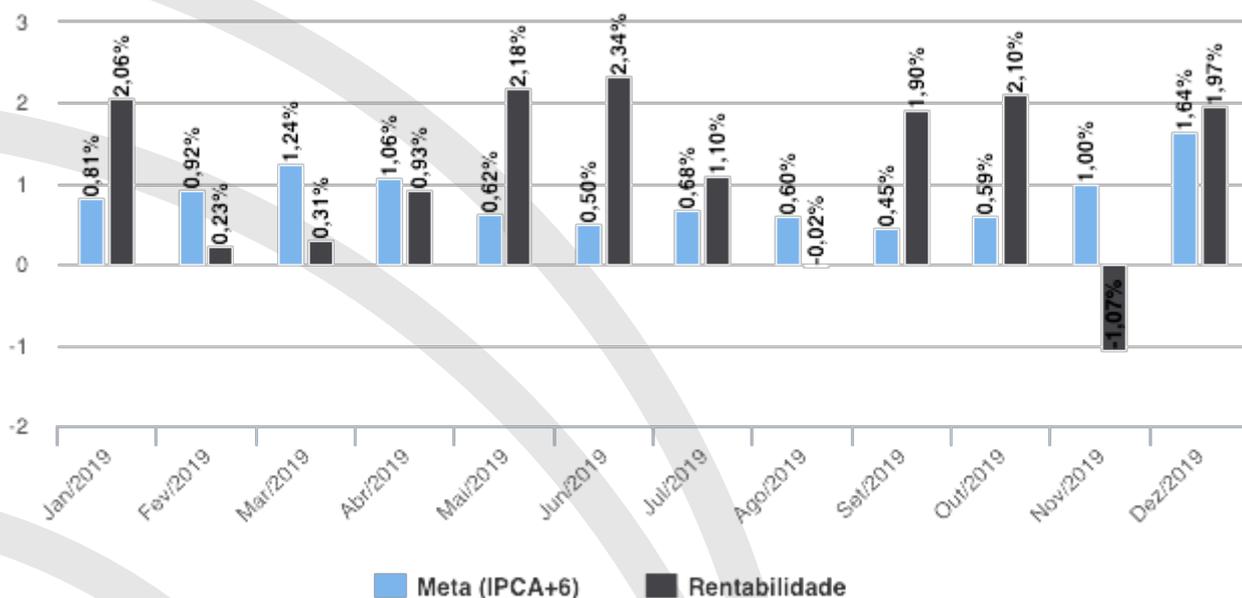
### 2.1 Composição da Carteira

Fundo de Investimento	Saldo em 29/11/2019	Saldo em 31/12/2019	Rentabilidade
BB AÇÕES ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO		R\$107.810,34	7,64%
BB AÇÕES TECNOLOGIA FUNDO DE INVESTIMENTO		R\$164.379,27	10,64%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST		R\$301.658,38	0,54%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	R\$30.787,09	R\$407.016,45	0,38%
BRDESCO FIA IBOVESPA PLUS		R\$418.411,75	4,13%
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS		R\$643.486,84	7,42%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	R\$1.422.537,31	R\$644.814,56	2,72%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	R\$1.051.348,39	R\$678.617,39	0,60%
CAIXA FI BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$677.073,82	R\$681.208,14	0,61%
FI EM AÇÕES CAIXA BRASIL IBOVESPA	R\$442.903,38	R\$682.891,18	6,84%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$564.671,15	R\$772.936,08	1,10%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$822.309,31	R\$831.787,42	1,15%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$912.262,97	R\$918.648,88	0,70%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FUNDO DE INVES	R\$948.323,21	R\$957.020,61	0,92%
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$1.473.083,49	R\$1.100.880,50	2,56%
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROT BOLSA DE VALORES MULT	R\$1.152.072,25	R\$1.155.834,00	0,33%
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IDKA PRE 2	R\$2.528.055,78	R\$1.535.945,21	0,54%
	R\$12.025.428,13	R\$12.003.347,00	

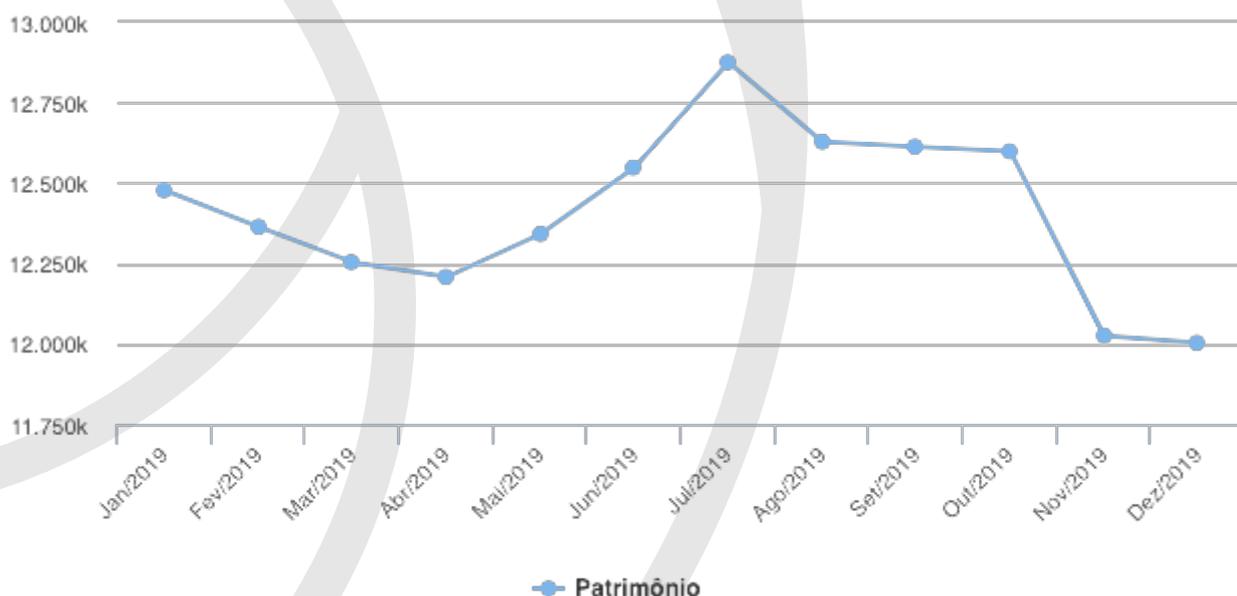
### 2.2 Investimentos por Instituição

Instituição Financeira	Saldo em 29/11/2019	Saldo em 31/12/2019	Rentabilidade
Banco do Brasil S.A.	R\$4.275.305,30	R\$4.093.104,42	1,76%
Caixa Econômica Federal	R\$5.222.067,05	R\$5.312.398,77	1,74%
Banco Bradesco S.A.	R\$2.528.055,78	R\$2.597.843,80	2,88%
	R\$12.025.428,13	R\$12.003.347,00	

### 2.3 Carteira x Meta Atuarial



### 2.4 Evolução do Patrimônio



### 2.5 Análise Comparativa de Fundos

Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	PL Médio 12 meses	Início	Tx Adm	Tx Perf	Aplic Mín
BB AÇÕES ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO	11,76%				R\$350.814.607,81	16/10/1997	2,00%	0,00%	R\$200,00
BB AÇÕES TECNOLOGIA FUNDO DE INVESTIMENTO	14,11%	64,34%	39,86%	64,34%	R\$82.945.359,29	25/02/1997	2,00%	0,00%	R\$200,00

Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	PL Médio 12 meses	Início	Tx Adm	Tx Perf	Aplic Mín
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	1,15%	11,20%	5,15%	11,20%	R\$7.472.645.747,39	28/04/2011	0,20%	0,00%	R\$10.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	1,19%	12,89%	5,34%	12,89%	R\$3.933.793.427,00	17/12/1999	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	2,72%	30,05%	7,66%	30,05%	R\$2.311.144.873,90	28/04/2011	0,20%	0,00%	R\$10.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	0,40%	6,49%	3,18%	6,49%	R\$9.070.627.277,62	08/12/2009	0,10%	0,00%	R\$1,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	0,60%	11,79%	4,61%	11,79%	R\$5.240.887.827,28	08/12/2004	0,20%	0,00%	R\$10.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FUNDO DE INVES	0,92%	10,46%	4,56%	10,46%	R\$672.588.940,16	16/03/2015	0,20%	0,00%	R\$300.000,00
BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	6,91%	31,31%	14,42%	31,31%	R\$291.789.014,83	25/10/1999	0,50%	0,00%	R\$50.000,00
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	10,43%	44,48%	25,87%	44,48%	R\$802.837.638,23	24/09/2004	1,50%	0,00%	R\$20.000,00
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IDKA PRE 2	0,54%	11,60%	4,67%	11,60%	R\$507.572.090,57	17/06/2016	0,00%	0,00%	R\$10.000,00
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,56%	29,73%	7,41%	29,73%	R\$2.479.252.956,37	18/04/2012	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	1,10%	11,19%	4,92%	11,19%	R\$8.506.238.994,25	16/08/2012	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	0,70%	13,89%	5,34%	13,89%	R\$2.020.482.792,60	11/05/2012	0,20%	0,00%	R\$1,00
CAIXA FI BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,61%	11,68%	4,59%	11,68%	R\$6.172.862.022,06	16/08/2012	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
FI EM AÇÕES CAIXA BRASIL IBOVESPA	6,84%	31,00%	14,33%	31,00%	R\$377.044.975,36	29/07/2011	0,50%	0,00%	R\$1.000,00
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROT BOLSA DE VALORES MULT	0,33%	7,98%	3,54%	7,98%	R\$481.817.504,14	13/08/2018	1,60%	0,00%	R\$5.000,00

### 3. ENQUADRAMENTO

#### 3.1 Enquadramento na Resolução Atual

Artigo/Fundo	Percent. Autorizado	Percent. Alocado	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub	100,00%	73,57%	R\$8.830.533,62
- BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M 1 TP	100,00%	3,39%	R\$407.016,45
- BB PREVID. RF IRF-M TP FI	100,00%	5,65%	R\$678.617,39
- BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IMA	100,00%	5,37%	R\$644.814,56
- BB PREVID RF IDKA 2 FI	100,00%	6,93%	R\$831.787,42
- FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TP RF L	100,00%	9,17%	R\$1.100.880,50
- CAIXA FI BRASIL IRF-M 1+ TP RF L	100,00%	7,65%	R\$918.648,88
- CAIXA FI BRASIL IRF-M TP RF LP	100,00%	5,68%	R\$681.208,14
- CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF	100,00%	6,44%	R\$772.936,08
- BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP	100,00%	2,51%	R\$301.658,38
- BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUBL VI	100,00%	7,97%	R\$957.020,61
- BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	100,00%	12,80%	R\$1.535.945,21
Art. 8º, Inciso I, "a" - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	30,00%	9,17%	R\$1.101.302,93
- FI EM AÇÕES CAIXA BRASIL IBOVESP	30,00%	5,69%	R\$682.891,18
- BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	30,00%	3,49%	R\$418.411,75
Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações	20,00%	7,63%	R\$915.676,45
- BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS	20,00%	5,36%	R\$643.486,84
- BB AÇÕES TECNOLOGIA	20,00%	1,37%	R\$164.379,27
- BB Ações Energia	20,00%	0,90%	R\$107.810,34
Art. 8º, Inciso III - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto	10,00%	9,63%	R\$1.155.834,00
- FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROT BOL	10,00%	9,63%	R\$1.155.834,00
Art. 7º § 5º A totalidade das aplicações previstas nos incisos VI e VII não deverá exceder o limite de 15%	15,00%	0,00%	
			R\$12.003.347,00

\* Como os RPPS podem aplicar até 100% dos seus recursos em títulos públicos, Segundo o MPS parece razoável obter um melhor entendimento a respeito desta obrigação de 20% máximo também nesses fundos com 100% Títulos Públicos. Neste intuito foi instituído Grupo de Trabalho (GT), por meio da Portaria no 12, de 23 de abril de 2019, da Secretaria da Previdência (SPREV).

Tais fundos, portanto, ficam dispensados de observar o prazo previsto no art. 21 até a conclusão do GT e provável publicação de nova Resolução, já aperfeiçoada em relação ao tema.

## 3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual

Artigo/Fundo	Mínimo	Máximo	Alocado
Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional	0,00%	100,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub	0,00%	100,00%	73,57%
- CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00%	100,00%	9,17%
- BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IDKA PRE 2	0,00%	100,00%	12,80%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FUNDO DE INVES	0,00%	100,00%	7,97%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	0,00%	100,00%	2,51%
- CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	0,00%	100,00%	6,44%
- CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	0,00%	100,00%	7,65%
- CAIXA FI BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00%	100,00%	5,68%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	0,00%	100,00%	6,93%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	0,00%	100,00%	5,65%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	0,00%	100,00%	3,39%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	0,00%	100,00%	5,37%
Art. 7º, Inciso I, "c" - FI em índice com 100% em Tít. Pub	0,00%	100,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso II - 5% de Operações Compromissadas	0,00%	5,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI referenciados, cond. aberto	0,00%	60,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso III, "b" - 60% FI em índice ref., neg BOLSA	0,00%	60,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso IV, "a" - 40% FI em Renda Fixa	0,00%	40,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso IV, "b" - 40% FI em índice, neg. bolsa	0,00%	40,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso V - 20% em Letras Imobiliárias Garantidas	0,00%	20,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso VI, "a" - 15% em Cert de Dep Bancario (CDB)	0,00%	15,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso VI, "b" - 15% em Poupança	0,00%	15,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso VII, "a" - 5% em FIDC Cota Sênior	0,00%	5,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso VII, "b" - 5% FI em crédito privado	0,00%	5,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso VII, "c" - 5% FI com 85% em debêntures	0,00%	5,00%	0,00%

Artigo/Fundo	Mínimo	Máximo	Alocado
Art. 8º, Inciso I, "a" - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	0,00%	30,00%	9,17%
- BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	0,00%	30,00%	3,49%
- FI EM AÇÕES CAIXA BRASIL IBOVESPA	0,00%	30,00%	5,69%
Art. 8º, Inciso I, "b" - 30% FI Ações em índices, ref.	0,00%	30,00%	0,00%
Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações	0,00%	20,00%	7,63%
- BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	0,00%	20,00%	5,36%
- BB AÇÕES ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO	0,00%	20,00%	0,90%
- BB AÇÕES TECNOLOGIA FUNDO DE INVESTIMENTO	0,00%	20,00%	1,37%
Art. 8º, Inciso II, "b" - 20% FI Ações em índices	0,00%	20,00%	0,00%
Art. 8º, Inciso III - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto	0,00%	10,00%	9,63%
- FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROT BOLSA DE VALORES MULT	0,00%	10,00%	9,63%
Art. 8º, Inciso IV, "a" - 5% FI em Participações, Cond. Fechado	0,00%	5,00%	0,00%
Art. 8º, Inciso IV, "b" - 5% FI Imobiliário	0,00%	5,00%	0,00%

## 4. MOVIMENTO DETALHADO

### Informação detalhada de cada fundo do porfolio de investimentos


**Banco do Brasil S.A.**

 BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FIC  
 CNPJ: 11.328.882/0001-35

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 29/11/2019: 11735.728697665495

Saldo financeiro: R\$ 30.787,09

Lançamentos:

% da carteira: 0,26

06/12/2019	Compra	112.684,474399	cotas	R\$295.961,49
09/12/2019	Venda	5.283,609067	cotas	R\$13.879,37
10/12/2019	Compra	83.519,085347	cotas	R\$219.434,39
19/12/2019	Compra	132.591,761406	cotas	R\$348.764,53
23/12/2019	Venda	152.012,655309	cotas	R\$400.000,00
30/12/2019	Venda	28.698,313339	cotas	R\$75.573,23

Cotas em 31/12/2019: 154536.472135042795

Saldo financeiro: R\$ 407.016,45

Rentabilidade no período: 0,38%

% da carteira: 3,39


**Banco do Brasil S.A.**

 BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV  
 CNPJ: 07.111.384/0001-69

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 29/11/2019: 183046.626524110100

Saldo financeiro: R\$ 1.051.348,39

Lançamentos:

% da carteira: 8,74

09/12/2019	Venda	65.604,085061	cotas	R\$378.315,01
------------	-------	---------------	-------	---------------

Cotas em 31/12/2019: 117442.541462972100

Saldo financeiro: R\$ 678.617,39

Rentabilidade no período: 0,60%

% da carteira: 5,65


**Banco do Brasil S.A.**

 BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI  
 CNPJ: 13.327.340/0001-73

Tipo: Renda Fixa Referenciado

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 29/11/2019: 429968.885548478000

Saldo financeiro: R\$ 1.422.537,31

Lançamentos:

% da carteira: 11,83

05/12/2019	Venda	240.233,758690	cotas	R\$800.000,00
------------	-------	----------------	-------	---------------

Cotas em 31/12/2019: 189735.126858328000

Saldo financeiro: R\$ 644.814,56

Rentabilidade no período: 2,72%

% da carteira: 5,37

**Banco do Brasil S.A.**

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO

CNPJ: 13.322.205/0001-35

Tipo: Renda Fixa Referenciado

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 29/11/2019: 310461.096868311000

Saldo financeiro: R\$ 822.309,31

Lançamentos:

% da carteira: 6,84

nenhum registro

Cotas em 31/12/2019: 310461.096868311000

Saldo financeiro: R\$ 831.787,42

Rentabilidade no período: 1,15%

% da carteira: 6,93

**Caixa Econômica Federal**

FI EM AÇÕES CAIXA BRASIL IBOVESPA

CNPJ: 13.058.816/0001-18

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I, "a" - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 29/11/2019: 180311.463465210000

Saldo financeiro: R\$ 442.903,38

Lançamentos:

% da carteira: 3,68

04/12/2019	Compra	79.904,370449	cotas	R\$200.000,00
------------	--------	---------------	-------	---------------

Cotas em 31/12/2019: 260215.833914656000

Saldo financeiro: R\$ 682.891,18

Rentabilidade no período: 6,84%

% da carteira: 5,69

**Banco Bradesco S.A.**

BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS

CNPJ: 03.394.711/0001-86

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I, "a" - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 29/11/2019: 0.000000000000

Saldo financeiro: R\$

Lançamentos:

% da carteira:

05/12/2019	Compra	452,987324	cotas	R\$400.000,00
------------	--------	------------	-------	---------------

Cotas em 31/12/2019: 452.987324187190

Saldo financeiro: R\$ 418.411,75

Rentabilidade no período: 4,13%

% da carteira: 3,49

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP

CNPJ: 10.577.503/0001-88

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 29/11/2019: 565401.497756253300

Saldo financeiro: R\$ 1.473.083,49

Lançamentos:

% da carteira: 12,25

03/12/2019	Venda	153.391,466142	cotas	R\$400.000,00
------------	-------	----------------	-------	---------------

Cotas em 31/12/2019: 412010.031613773300  
 Rentabilidade no período: 2,56%

Saldo financeiro: R\$ 1.100.880,50  
 % da carteira: 9,17

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO  
 CNPJ: 10.577.519/0001-90

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 29/11/2019: 383953.100456294000

Saldo financeiro: R\$ 912.262,97

Lançamentos:

% da carteira: 7,59

*nenhum registro*

Cotas em 31/12/2019: 383953.100456294000  
 Rentabilidade no período: 0,70%

Saldo financeiro: R\$ 918.648,88  
 % da carteira: 7,65

**Banco Bradesco S.A.**

BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS  
 CNPJ: 06.988.623/0001-09

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações

Cotas em 29/11/2019: 0.000000000000

Saldo financeiro: R\$

Lançamentos:

% da carteira:

06/12/2019	Compra	54.753,618845	cotas	R\$600.000,00
------------	--------	---------------	-------	---------------

Cotas em 31/12/2019: 54753.618844619000  
 Rentabilidade no período: 7,42%

Saldo financeiro: R\$ 643.486,84  
 % da carteira: 5,36

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA FI BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP  
 CNPJ: 14.508.605/0001-00

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 29/11/2019: 307842.124192750000

Saldo financeiro: R\$ 677.073,82

Lançamentos:

% da carteira: 5,63

*nenhum registro*

Cotas em 31/12/2019: 307842.124192750000  
 Rentabilidade no período: 0,61%

Saldo financeiro: R\$ 681.208,14  
 % da carteira: 5,68

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP  
 CNPJ: 14.386.926/0001-71

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 29/11/2019: 257275.290895973000

Saldo financeiro: R\$ 564.671,15

Lançamentos:

% da carteira: 4,70

03/12/2019	Compra	91.059,338818	cotas	R\$200.000,00
------------	--------	---------------	-------	---------------

Cotas em 31/12/2019: 348334.629714114000  
 Rentabilidade no período: 1,10%

Saldo financeiro: R\$ 772.936,08  
 % da carteira: 6,44



**Banco do Brasil S.A.**  
 BB AÇÕES TECNOLOGIA FUNDO DE INVESTIMENTO  
 CNPJ: 01.578.474/0001-88

Tipo: Renda Variável  
 Enquadramento: Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações

Cotas em 29/11/2019: 0.000000000000

Saldo financeiro: R\$

Lançamentos:

% da carteira:

09/12/2019	Compra	47.180,122700	cotas	R\$150.000,00
------------	--------	---------------	-------	---------------

Cotas em 31/12/2019: 47180.122699772000  
 Rentabilidade no período: 10,64%

Saldo financeiro: R\$ 164.379,27  
 % da carteira: 1,37



**Banco do Brasil S.A.**  
 BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST  
 CNPJ: 03.543.447/0001-03

Tipo: Renda Fixa  
 Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 29/11/2019: 0.000000000000

Saldo financeiro: R\$

Lançamentos:

% da carteira:

10/12/2019	Compra	15.748,323315	cotas	R\$300.000,00
------------	--------	---------------	-------	---------------

Cotas em 31/12/2019: 15748.323315387000  
 Rentabilidade no período: 0,54%

Saldo financeiro: R\$ 301.658,38  
 % da carteira: 2,51



**Banco do Brasil S.A.**  
 BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FUNDO DE INVES  
 CNPJ: 19.523.305/0001-06

Tipo: Renda Fixa  
 Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 29/11/2019: 549552.037644335590

Saldo financeiro: R\$ 948.323,21

Lançamentos:

% da carteira: 7,89

*nenhum registro*

Cotas em 31/12/2019: 549552.037644335590  
 Rentabilidade no período: 0,92%

Saldo financeiro: R\$ 957.020,61  
 % da carteira: 7,97



**Banco Bradesco S.A.**  
 BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IDKA PRE 2  
 CNPJ: 24.022.566/0001-82

Tipo: Renda Fixa  
 Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 29/11/2019: 1625168.533864690000  
 Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 2.528.055,78  
 % da carteira: 21,02

03/12/2019	Venda	643.050,425442	cotas	R\$1.000.000,00
------------	-------	----------------	-------	-----------------

Cotas em 31/12/2019: 982118.108422530000  
 Rentabilidade no período: 0,54%

Saldo financeiro: R\$ 1.535.945,21  
 % da carteira: 12,80



**Caixa Econômica Federal**

FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROT BOLSA DE VALORES MULT  
 CNPJ: 29.388.994/0001-47

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso III - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto

Cotas em 29/11/2019: 999.271230000000  
 Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 1.152.072,25  
 % da carteira: 9,58

*nenhum registro*

Cotas em 31/12/2019: 999.271230000000  
 Rentabilidade no período: 0,33%

Saldo financeiro: R\$ 1.155.834,00  
 % da carteira: 9,63



**Banco do Brasil S.A.**

BB AÇÕES ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO  
 CNPJ: 02.020.528/0001-58

Tipo: Multi-Mercado

Enquadramento: Art. 8º, Inciso II, "a" - 20% FI Ações

Cotas em 29/11/2019: 0.000000000000  
 Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$  
 % da carteira:

09/12/2019	Compra	6.478,280851	cotas	R\$100.000,00
------------	--------	--------------	-------	---------------

Cotas em 31/12/2019: 6478.280850836700  
 Rentabilidade no período: 7,64%

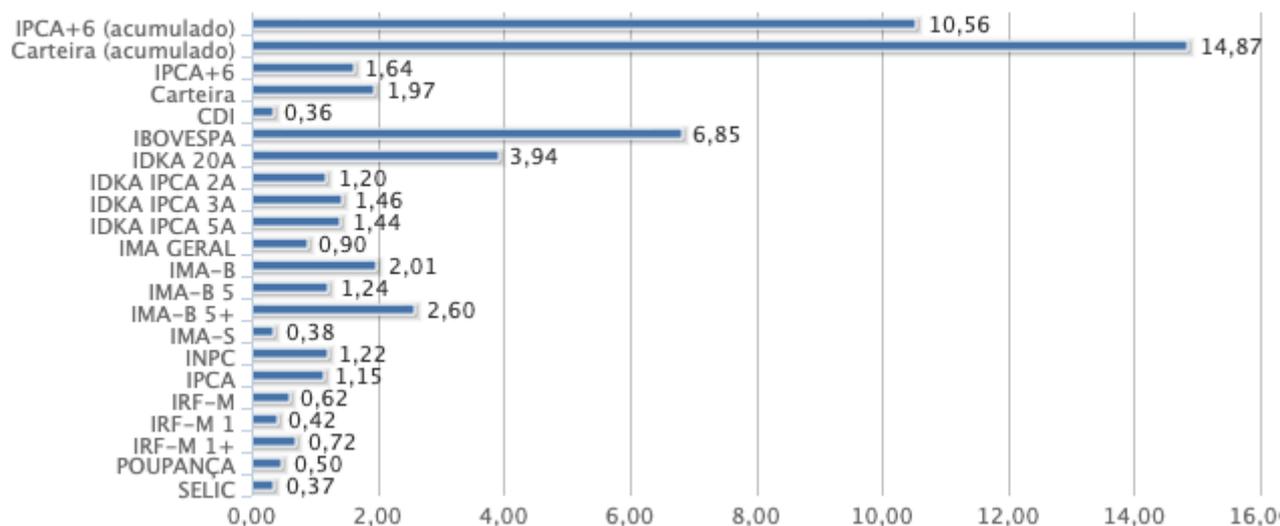
Saldo financeiro: R\$ 107.810,34  
 % da carteira: 0,90

## 5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Chegamos ao fim de um ano de boas rentabilidades para os RPPS, mesmo tendo um novo governo, muitas mudanças de conceitos de gestão sendo implantados e vários ganhos e revés políticos e administrativos na área federal. Veja como foi o resultado do seu RPPS neste mês de dezembro.

O cálculo da TMA (representada pelo IPCA+6 a.a.) foi de 1,64%, porém o CORPREV obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 1,97%, conseguindo cumprir a meta necessária.

### Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



#### Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o CORPREV obteve rendimento de R\$ 231.526,07 neste mês, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -253.607,20. O saldo em conta corrente foi de R\$ 172.273,58.

Àqueles que se encaixam em mais o risco no perfil de investidor tiveram melhores resultados em 2019. Indicadores como IMA-B 5+ com 30% e IMA-B com 22% de rentabilidade anual, apresentaram de longe números impressionantes para o segmento de renda fixa. Porém, fácil citar isso ao final do ano, após já superado o momento das incertezas políticas afetando os resultados econômicos.

Importante é que os RPPS devem cada vez mais se profissionalizar na gestão dos recursos, e começar a participar da construção de um País melhor, utilizando seus recursos em fundos que resultem em obras de estruturação no Brasil. Com a SELIC no patamar atual, riscos (calculados) devem ser entendidos como necessários para o sucesso nos investimentos.

Não se esqueçam, estudos e sistemas informatizados são a diferença entre o conhecimento e a ignorância. Contem conosco em 2020. Ótima gestão para todos nós.

Achilles de Santana Junior

Consultor de Valores Mobiliários - Credenciado pela CVM

