

**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município
de Jaboatão dos Guararapes
JaboatãoPrev**

**Relatório Mensal de Investimentos
Janeiro de 2020**

Aspecto Macroeconômico Mundial

EUA

O fechamento do acordo comercial de fase 1 entre Estados Unidos e China foi recebido com otimismo pelos mercados globais. O documento oficial ratificou o montante adicional de US\$ 200 bi de importações chinesas de produtos americanos no biênio 2020-2021 e mecanismos de proteção à propriedade intelectual e transferência forçada de tecnologia. O acordo também estipulou um Comitê de Avaliação Bilateral e Resolução de Disputas, onde estão previstos encontros regulares entre representantes do comércio de ambas partes para acompanhamento da implementação dos termos. No âmbito da atividade os principais indicadores reforçam um ambiente de crescimento moderado. A 1ª prévia do PIB do 4T19 registrou avanço de 2,1% (T/T), representando crescimento de 2,3% (A/A) em 2019. Em dez/19 foram criadas 202 mil vagas de trabalho, acima das expectativas de mercado (160 mil), enquanto a taxa de desemprego permaneceu estável no patamar de 3,5%. Na última reunião de política monetária, o Fed manteve inalterada a taxa de juros no intervalo de 1,50% - 1,75%, reforçando o entendimento de que este patamar tem contribuído para a expansão moderada em curso.

EUROPA

Na Zona do Euro, a prévia do PIB em 4T19 teve crescimento de 0,1% (T/T) e 1,0% (A/A), permanecendo em ritmo lento de recuperação. Nas principais economias do bloco, os PMIs do setor industrial devem continuar operando em território contracionista. Por outro lado, os índices de serviços têm mostrado que o setor tem promovido alguma sustentação à atividade, mas sem sinais claros de uma retomada mais pronunciada. Em relação à política monetária, na reunião de jan/20 o Banco Central Europeu manteve a taxa sobre depósitos no atual patamar (-0,50% a.a.) e o ritmo no programa de compras de ativos (QE) em €20 bi/mês. A decisão esteve fundamentada na avaliação de sinais de leve aceleração da inflação e redução dos riscos de crescimento relacionado ao comércio global. Na ocasião, foi anunciada a continuidade do processo da revisão da estratégia da instituição, a ser concluída até o final deste ano. Diante de um cenário de baixo crescimento, e a perspectiva de convergência da inflação para a meta apenas depois de 2022, mantemos a avaliação de que o BCE permanecerá em “modo de espera” ao longo de todo o ano de 2020.

CHINA e JAPÃO

Na China, o PIB 2019 registrou crescimento de 6,1% (A/A), dentro do intervalo da meta do governo mas desacelerando em relação à 2018 (6,6% A/A). O destaque, no entanto, foi o surto do novo corona vírus. As preocupações com o impacto negativo sobre a atividade chinesa têm motivado o governo a adotar novas medidas de estímulo, entre as quais a redução de 10 bps na taxa de empréstimos das operações compromissadas do BC e diversas injeções de liquidez no mercado financeiro. A expectativa é de que tais ações contenham apenas parcialmente uma desaceleração mais acentuada na atividade em 1T20.

EUA e CHINA

A assinatura do acordo comercial de fase 1 entre Estados Unidos e China no dia 15/01 foi recebido com otimismo pelos mercados globais.

ZONA DO EURO

O dia 31/01 marcou a saída do Reino Unido da União Europeia. O período de transição, no qual os blocos terão que renegociar os termos das relações comerciais, irá até o dia 31/dez/20.

Aspecto Macroeconômico do Brasil

Atividade Econômica

No cenário doméstico, os dados de atividade divulgados referentes a nov/19 mantiveram a perspectiva positiva para a atividade, ainda que alguns indicadores tenham apresentado resultado pior do que o esperado, como a produção industrial, com recuo de 1,2% (M/M) em novembro. O volume de serviços permaneceu praticamente inalterado na margem, com queda de 0,1% (M/M). As vendas no varejo avançaram 0,6% no conceito restrito e tiveram queda de 0,5% (M/M) no ampliado. Apesar destes movimentos mistos, a economia brasileira segue em um contexto de recuperação cíclica de crescimento, com sinais importantes de avanço do crédito e do mercado de trabalho. Em jan/20, a taxa de desemprego cedeu de 11,2% para 11,0% e o CAGED registrou o menor fechamento de vagas para o mês de dezembro desde 2005, acumulando em 2019 geração líquida de 644 mil postos de trabalho formal. Na esfera fiscal, em dez/19 o governo central apresentou

déficit de R\$14,6 bi, acumulando no ano déficit de R\$95,1 bi, resultado melhor do que a meta prevista de R\$139,0bi. Já o setor público consolidado registrou déficit primário de R\$ 38,4 bilhões em dez/19. No ano, o setor público registrou déficit primário de R\$ 61,9 bilhões dentro da meta de déficit de R\$ 132 bilhões.

Política Monetária

Na reunião de janeiro o BCB cortou em 25bps, renovando mínima histórica da taxa Selic em 4,25% aa. O movimento veio em linha com a expectativa majoritária dos participantes de mercado e abaixo da nossa expectativa, que era de manutenção. Embora a decisão tenha sido unânime, o tom do comunicado foi hawkish ao destacar que os efeitos defasados da política monetária mais flexível justificam a interrupção do ciclo e que os próximos passos continuarão dependendo da atividade econômica e do balanço de riscos. Avaliamos que a instituição deve ser cada vez mais cautelosa para cortes adicionais os quais só deverão ser realizados após mudanças significativas de cenário.

Inflação

A inflação medida pelo IPCA registrou variação de 0,21 % (M/M) em janeiro, desacelerando frente ao observado em dezembro. Em 12 meses, o índice acumulou alta de 4,19% (A/A). O resultado ficou abaixo do piso das expectativas de mercado apuradas pela Bloomberg com intervalo de 0,28% a 0,60%. À exceção dos grupos “Habitação” e “Artigos de Residência”, todos os demais grupos que compõem o IPCA registraram taxas menores em janeiro, com destaque para “Alimentação e Bebidas” que desacelerou fortemente puxado pelo recuo nos preços das carnes. Em termos de composição, a parte estrutural da inflação evoluiu de forma bastante favorável, com a média de todos os núcleos do BCB desacelerando de 0,48% para 0,22% (M/M) na margem. Esperamos para fevereiro, de forma preliminar, variação de 0,11% (M/M) para o IPCA. “Alimentação no domicílio” deverá recuar em razão das quedas nos preços de carnes, leites e derivados. Por outro lado, os preços de alimentos in natura devem aumentar em razão das chuvas intensas que afetaram as regiões produtoras nas últimas semanas.

Mercado de Renda Fixa

Em janeiro tivemos a continuidade do movimento de fechamento da curva nominal (prefixados) observado nos últimos dias de 2019, com queda mais intensa nas taxas dos vértices com vencimentos entre jul/21 e jan/25, que cederam entre 20 e 26 bps no mês. A curva real (índice de preços), por sua vez, apresentou forte abertura nos trechos mais curtos (NTN-B 20 e NTN-B 21) e elevação menos intensa das taxas para os demais vencimentos, com exceção apenas para as NTN-B 2026 e 2028, visto que a primeira ficou estável e a segunda contou com queda de 4 bps na sua marcação. O conjunto destes movimentos, nas curvas nominal e real, mostrou em janeiro uma relevante queda da inflação implícita, em especial para os vencimentos mais curtos, que deixaram de carregar a alta projeção de IPCA de dezembro/19, impactando diretamente a taxa das NTN-B 20 e NTN-B 21 comentadas acima. Como resultado dos movimentos acima, dentre os subíndices de Renda Fixa da ANBIMA, os destaques ficaram por conta daqueles cujas carteiras teóricas são formadas por papéis prefixados (LTN e NTN-F) que performaram melhor que os atrelados a índices de preços (NTN-B), para durations comparáveis. Com relação ao CDI, as carteiras que tiveram pior desempenho foram as compostas, parcial e/ou exclusivamente, por NTN-B longas. Nesse contexto compartilhamos abaixo o desempenho dos principais índices de renda fixa do mercado para o mês de janeiro:

IRF-M 1+: 1,11%	IRF-M: 0,88%	IMA-B 5: 0,56%	IDKa IPCA 2 Anos: 0,54%
IMA Geral ex-C: 0,50%	IRF-M 1: 0,44%	CDI: 0,38%	IMA-B: 0,26% IMA-B 5+: 0,03%

Mercado de Variável

Janeiro foi um mês marcado por alta volatilidade nos mercados de bolsa, movimento explicado diretamente pelo aumento dos temores quanto ao potencial avanço do novo corona vírus na China e demais países do globo e seus eventuais impactos no crescimento econômico mundial. Seguindo o movimento global de maior aversão a risco, o principal índice da bolsa brasileira, Ibovespa, caiu 1,63% no mês, fechando aos 113.761 pontos, retornando ao patamar próximo do final da 1ª quinzena de dezembro/19. Com relação ao desempenho das ações em janeiro, destaque positivo para os setores de “Agronegócio, Açúcar e Etanol” e “Consumo”, que apresentaram as melhores performances do Ibovespa no mês, com valorização de 14,56% e 9,78%, respectivamente. Na ponta negativa, o setor de “Bancos” seguiu underperformando o Ibovespa, com queda de 9,58% no mês. Com base no cenário exposto, as principais bolsas mundiais registram forte queda, com exceção das bolsas americanas que subiram diante da nova temporada de divulgação de balanços das empresas que, até o momento, vêm superando as expectativas do mercado. Os principais índices

americanos S&P 500 e Nasdaq subiram, respectivamente, 0,13% e 2,29%. Por outro lado, bolsas na Zona do Euro e Ásia recuaram. Diante de um mês de fuga de risco, o dólar se fortaleceu frente a maior parte das divisas, especialmente de países emergentes. Com o dólar mais forte, vimos o índice BDRX (BDR Nível 1 negociados na B3) subir 6,47% em janeiro.

Carteira de Investimentos

Em janeiro, a carteira do instituto valorizou 0,26%, e a meta atuarial foi de 0,68%, não conseguimos superar a meta atuarial do mês.

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município do Jaboatão dos Guararapes Rentabilidade dos Fundos de Investimentos Janeiro/2020

Bco do Brasil - Conta 22.484-7	Saldo Início mês	Saldo Fim mês	Rendimento	Rentabilidade	% da Carteira	Rentabilidade/Carteira
BB IDKA 2	25.215.904,81	25.312.983,02	97.078,21	0,38	8,18	0,03
BB IMA-B	28.082.838,34	28.156.725,52	73.887,18	0,26	9,12	0,02
BB IMA-B TP	1.742.463,92	1.746.994,11	4.530,19	0,26	0,57	0,00
BB IMA-B 5	30.941.347,44	31.113.331,72	171.984,28	0,56	10,04	0,06
BB IMA-B 5+	13.945.670,46	13.952.279,95	6.609,49	0,05	4,53	0,00
BB IMA Geral Ex	5.593.942,32	5.620.635,18	26.692,86	0,48	1,82	0,01
BB IRF-M	45.887.968,60	46.279.976,76	392.008,16	0,85	14,89	0,13
BB IRF-M1	769.845,50	5.201.875,93	15.066,23	0,42	0,25	0,00
BB Perfil						
BB TP VII	796.744,89	798.311,38	1.566,49	0,20	0,26	0,00
Saldo em CC	1.070,41	-				
Total	152.977.796,69	158.183.113,57	789.423,09	Rent. Total por conta		0,25

Bco do Brasil - Conta 202020-3	Saldo Início mês	Saldo Fim mês	Rendimento	Rentabilidade	% da Carteira	Rentabilidade/Carteira
BB IMA-B TP	620.449,76	622.062,86	1.613,10	0,26	0,20	0,00
BB IRF-M1	981.309,40	3.481.550,60	31.197,95	0,42	0,32	0,00
BB Perfil						
Saldo em CC	381,60	482,84				
Total	1.602.140,76	4.104.096,30	32.811,05	Rent. Total por conta		0,00

Conta 75.650-4	Saldo Início mês	Saldo Fim mês	Rendimento	Rentabilidade	% da Carteira	Rentabilidade/Carteira
BB IMA-B 5	-	-	-	-	-	-
BB IMA-B	-	-	-	-	-	-
BB IMA-B TP	-	-	-	-	-	-
BB IRF-M1	620.561,75	946.676,26	3.505,91	0,42	0,20	0,00
Saldo em CC	-	-	-	-	-	-
Total	620.561,75	946.676,26	3.505,91	Rent. Total por conta		0,00

Bco do Brasil - Conta 71.747-9	Saldo Início mês	Saldo Fim mês	Rendimento	Rentabilidade	% da Carteira	Rentabilidade/Carteira
BB IDKA 2	616.583,92	618.957,69	2.373,77	0,38	0,20	0,00
BB IMA-B 5	615.237,74	618.657,48	3.419,74	0,56	0,20	0,00
BB IRF-M	-	-	-	-	-	-
BB IRF-M1	281.976,13	198.824,54	1.124,74	-	0,09	-
Saldo em CC	2.896,40	2.865,05				
Total	1.516.694,19	1.439.304,76	6.918,25	Rent. Total por conta		0,00
Total BB	156.717.193,39	164.673.190,89	832.658,30	Rent. Total por banco		0,26

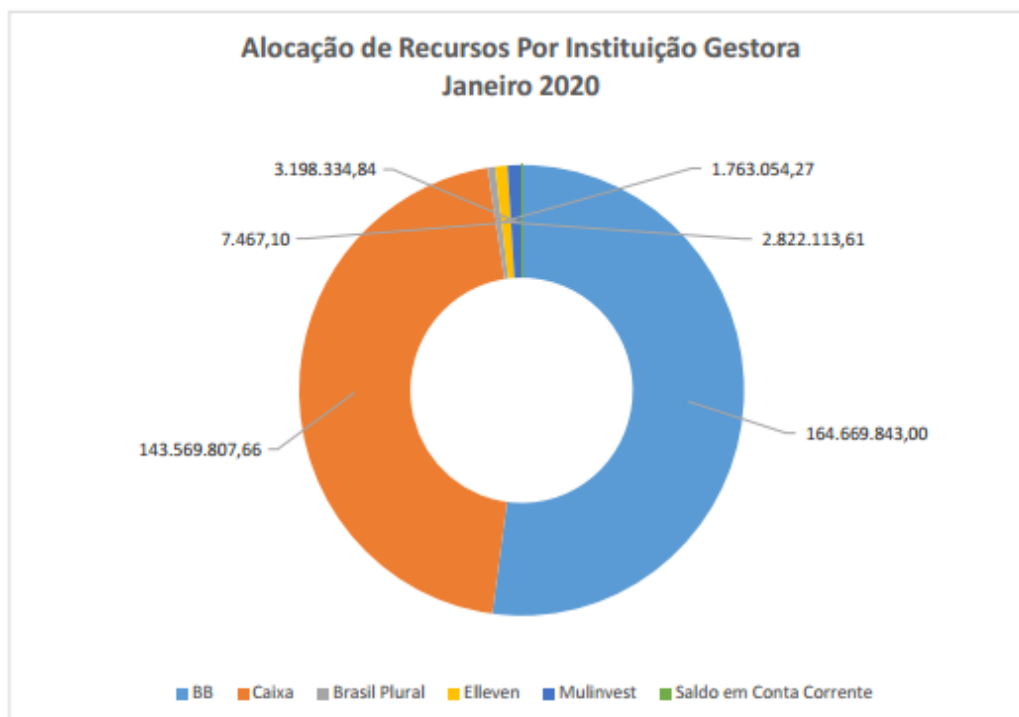
Caixa - Conta 0098-8	Saldo Início mês	Saldo Fim mês	Rendimento	Rentabilidade	% da Carteira	Rentabilidade/Carteira
Brasil IRF-M 1	10.013.482,57	10.055.796,81	42.314,24	0,42	3,25	0,01
Brasil IRF-M 1+	23.674.891,24	23.929.598,92	254.707,68	1,08	7,68	0,08
Brasil IRF-M	23.056.310,52	23.249.432,02	193.121,50	0,84	7,48	0,06
Brasil IMA B TP	2.220.784,99	2.226.262,80	5.477,81	0,25	0,72	0,00
IDKA IPCA 2A	25.261.305,70	25.376.788,73	115.483,03	0,46	8,20	0,04
Caixa FI Ações Brasil IBX 50	44.713.650,65	43.993.409,10	-	1,61	14,51	0,23
Caixa Estratégia Livre	4.490.662,40	4.502.533,16	11.870,76	0,26	1,46	0,00
Gestão Estratégica	10.152.804,11	10.235.986,12	83.182,01	0,82	3,30	0,03
CC 0098-8	-	847,93				
CC 0040-6	-	-				
Total	143.583.892,18	143.570.655,59	14.084,52	Rent. Total por conta		0,00
Total Caixa	143.583.892,18	143.570.655,59	14.084,52	Rent. Total por banco		0,00

Santander	Saldo Início mês	Saldo Fim mês	Rendimento	Rentabilidade	% da Carteira	Rentabilidade/Carteira
CC 29.000.093-6	-	-	-	-	-	-
CC 29.000.097-4	-	200,00				
CC 29.000.098-1	13.835,90	3.071,28				
CC 45.065.321-1	-	-				
Total	13.835,90	3.271,28				

Fundos Herdados	Saldo Início mês	Saldo Fim mês	Rendimento	Rentabilidade	% da Carteira	Rentabilidade/Carteira
Atico Geração de Energia	1.048.046,17	1.047.711,16	335,01	0,03	0,34	0,00
Haz Imobiliario	750.872,53	750.271,05	601,48	0,08	0,24	0,00
BBIF Master FIDC LP	719.092,30	715.343,11	3.749,19	0,52	0,23	0,00
Tower Bridge II RF IMA-B 5	481.411,39	480.612,16	799,23	0,17	0,16	0,00
Tower Bridge RF IMA-B 5	1.585.895,64	1.591.230,40	5.334,76	0,34	0,51	0,00
Multinvest IMAB-5	3.179.521,31	3.198.334,84	18.813,53	0,59	1,03	0,01
TRX * fundo foi liquidado						
Total	7.764.839,34	7.783.502,72	18.663,38	Rent. Total por conta		0,01
Total Geral	308.079.760,81	316.030.620,48	837.237,16	Rentabilidade do mês		0,26
			Meta Atuarial	IPCA Jan (0,21%) + 5,88 %a.a. (0,47% a.m.)		0,68

Alocação de Recursos por Instituição Gestora

Conforme podemos observar no gráfico abaixo, continuamos com 97,5% dos recursos investidos do instituto estão em bancos públicos, o que traz uma grande segurança para os atuais segurados que gozam desse benefício (aposentados e pensionistas) e os servidores que ainda irão se aposentar. É o chamado Risco de Crédito, que no nosso caso é perto de zero, pois os recursos estão em instituições sólidas e tem o próprio governo brasileiro como maior acionista. Os fundos de investimentos não são assegurados pelo FGC (Fundo Garantidor de Crédito). Os 3% de recursos que estão aplicados em instituições privadas, foram herdadas das gestões anteriores ao do prefeito Anderson Ferreira.



Mês	Recursos Alocados
BB	164.669.843,00
Caixa	143.569.807,66
Brasil Plural	1.763.054,27
Elleven	2.822.113,61
Mulinvest	3.198.334,84
Saldo em Conta Corrente	7.467,10
Total	316.030.620,48

Rentabilidade das Aplicações

Em janeiro de 2020, a nossa rentabilidade foi de R\$ 837 mil.

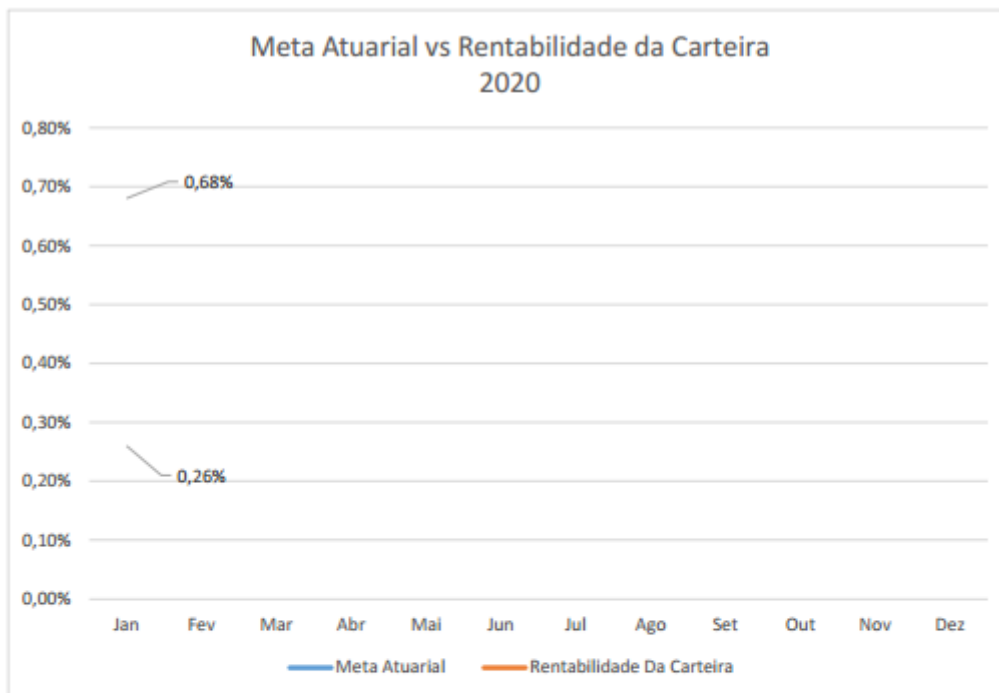
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município do Jaboatão dos Guararapes
CNPJ: 04.811.561/0001-21



Mês	Rendimento Mensal	Rendimento Acumulado
-	-	-
Jan	837.237,16	837.237,16
Fev		
Mar		
Abr		
Mai		
Jun		
Jul		
Ago		
Set		
Out		
Nov		
Dez		

Rentabilidade da Carteira e Meta Atuarial

A rentabilidade da carteira acumulada, foi de 0,26%, abaixo da meta atuarial acumulada de 0,68%.

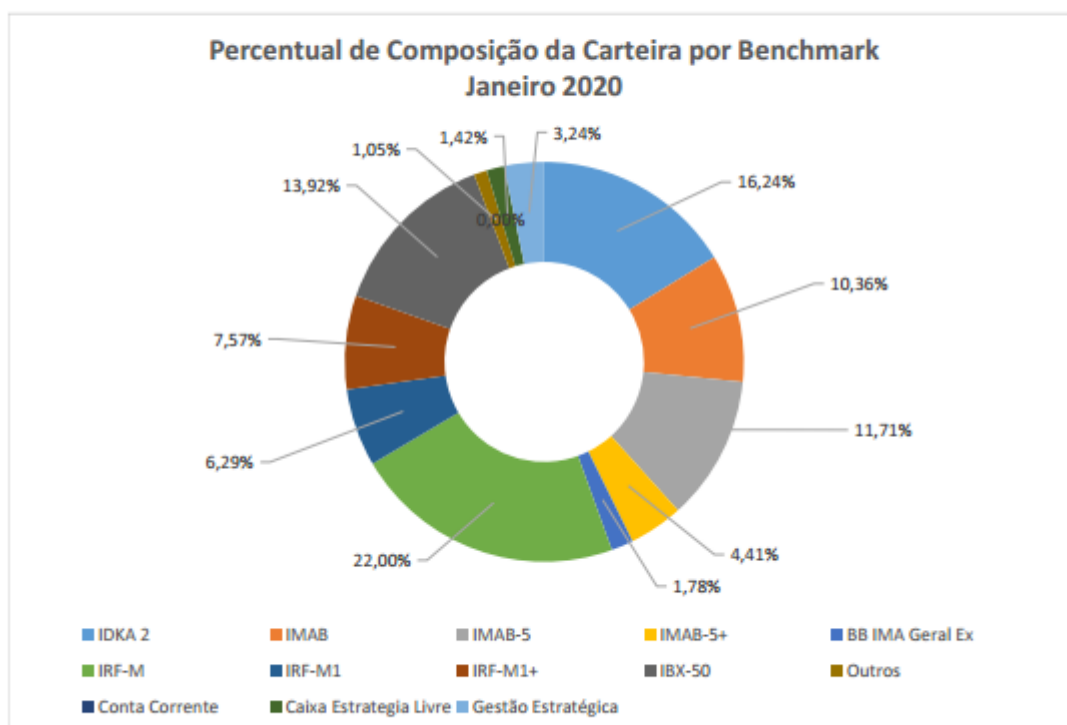


Mês	Meta Atuarial	Rentabilidade Da Carteira
Jan	0,68%	0,26%
Fev		
Mar		
Abr		
Mai		
Jun		
Jul		
Ago		
Set		
Out		
Nov		
Dez		

Composição da Carteira por Benchmark

No gráfico da composição da carteira por benchmark, temos alocações de curtíssimo, curto e médio prazo, além de uma posição em renda variável.

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município do Jaboatão dos Guararapes
CNPJ: 04.811.561/0001-21



Benchmark	Valor Alocado	Valor Alocado
IDKA 2	51.308.729,44	16,24%
IMAB	32.752.045,29	10,36%
IMAB-5	37.002.166,60	11,71%
IMAB-5+	13.952.279,95	4,41%
BB IMA Geral Ex	5.620.635,18	1,78%
IRF-M	69.529.408,78	22,00%
IRF-M1	19.884.724,14	6,29%
IRF-M1+	23.929.598,92	7,57%
IBX-50	43.993.409,10	13,92%
Outros	3.311.636,70	1,05%
Conta Corrente	7.467,10	0,00%
Caixa Estratégia Livre	4.502.533,16	1,42%
Gestão Estratégica	10.235.986,12	3,24%
Total	316.030.620,48	100,00%

Evolução do Patrimônio Líquido

O patrimônio líquido em dezembro de 2019, era de R\$ 308 milhões, encerramos o mês atual com R\$ 316 milhões, ou seja, um crescimento de 2,5% ou R\$ 8 milhões no período. Esse crescimento, é devido não somente pelos resultados das aplicações, mas também pelo fato de que a prefeitura está enviando as contribuições em dia.

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município do Jaboatão dos Guararapes
CNPJ: 04.811.561/0001-21



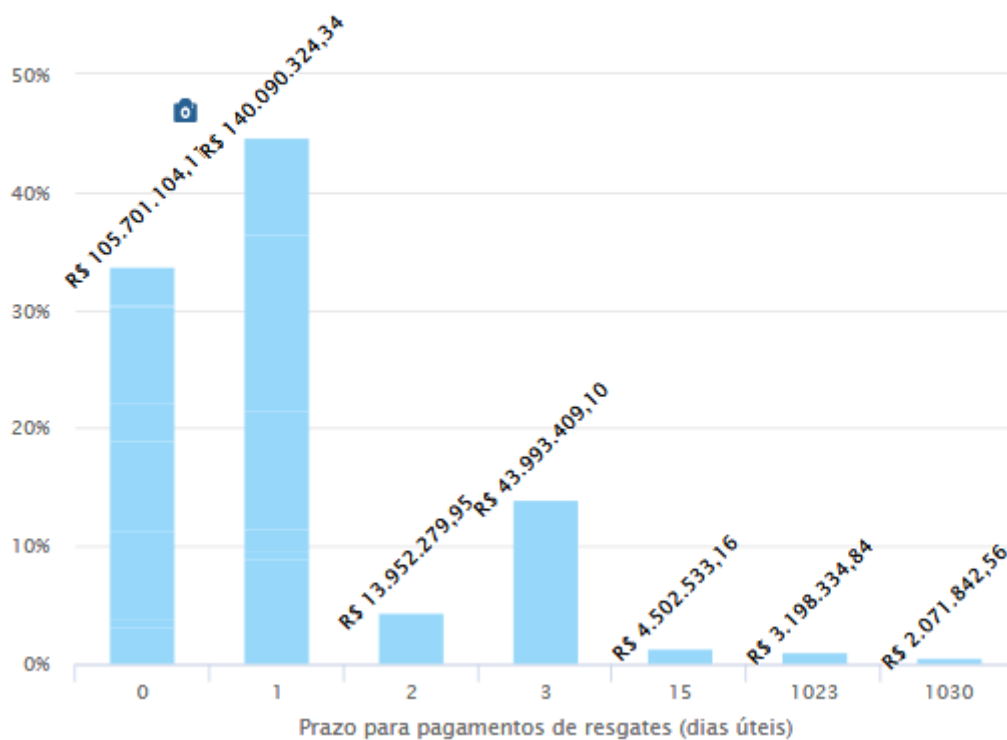
Mês	Patrimônio Líquido
Dez/19	308.079.760,81
Jan	316.030.620,48
Fev	
Mar	
Abr	
Mai	
Jun	
Jul	
Ago	
Set	
Out	
Nov	
Dez	

Liquidez da Carteira

Com relação a liquidez, ou seja, a velocidade que temos de resgatar os recursos dos fundos e transferir para a conta corrente, temos a liquidez de 95,8% dos recursos em conta corrente em até três dias ou seja R\$ 303 milhões.

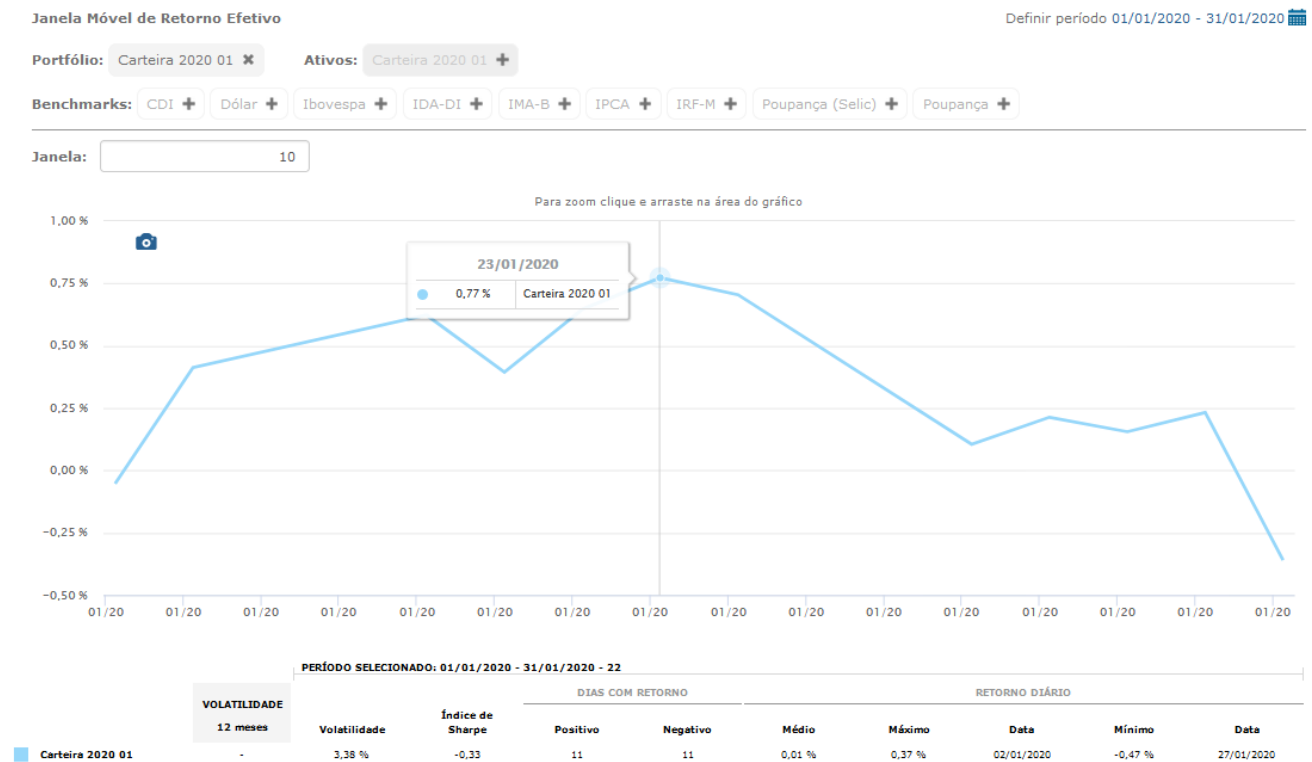
Portfólio: Carteira 2020 01 ✕

Carteira 2020 01



Análise de Risco da Carteira

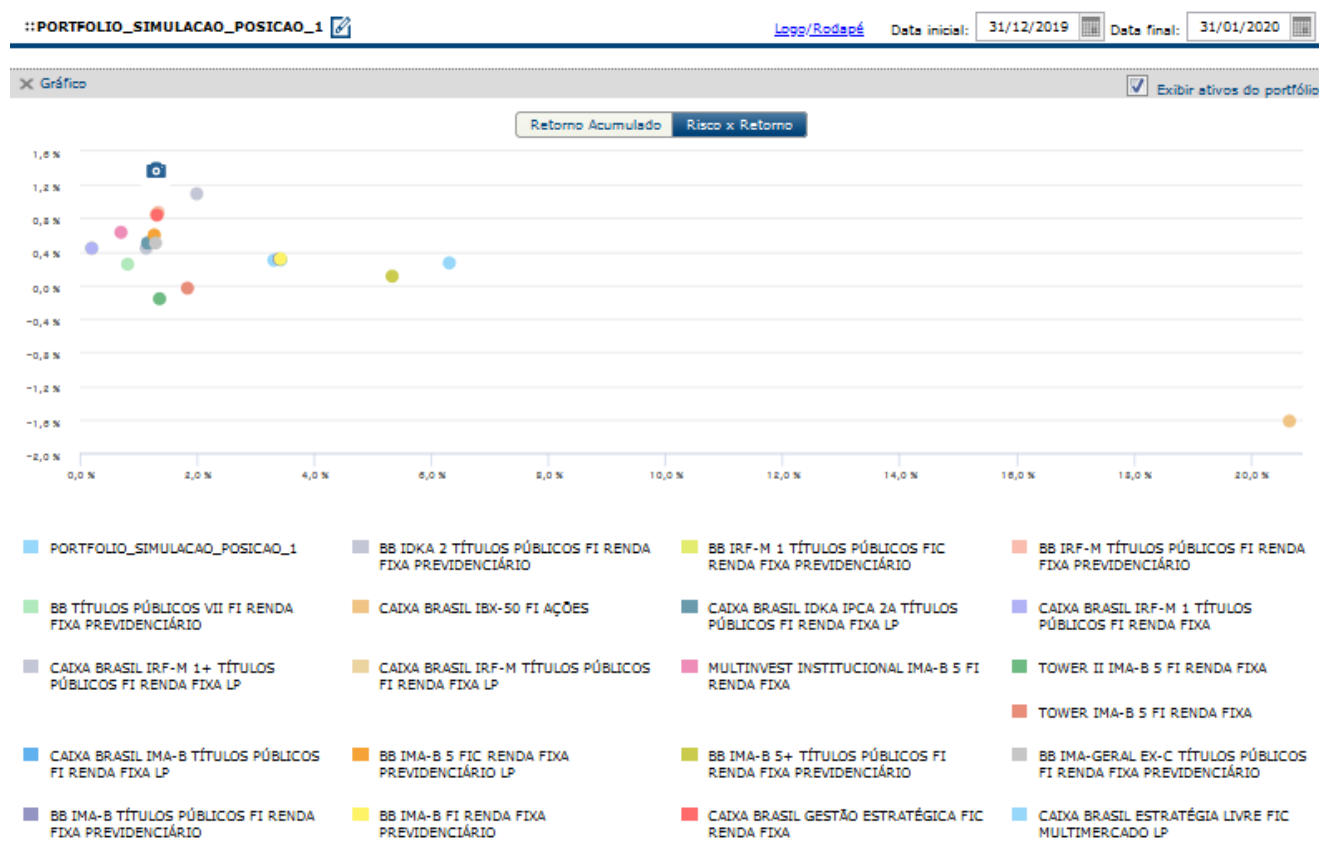
No gráfico Backtest de Risco, abaixo, podemos observar a volatilidade da carteira ao longo do mês em questão, verificamos que a maior volatilidade ocorreu no dia 23, alcançando 0,77%. A carteira teve rentabilidade positiva durante 11 dias no mês ou seja 50% do período.



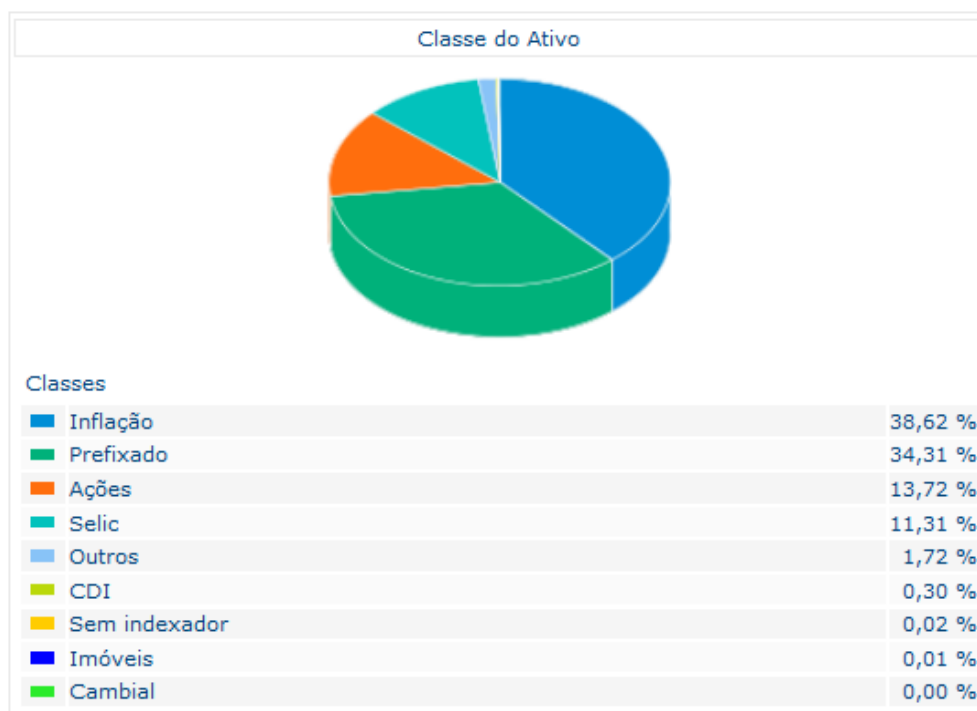
Índice de Sharpe

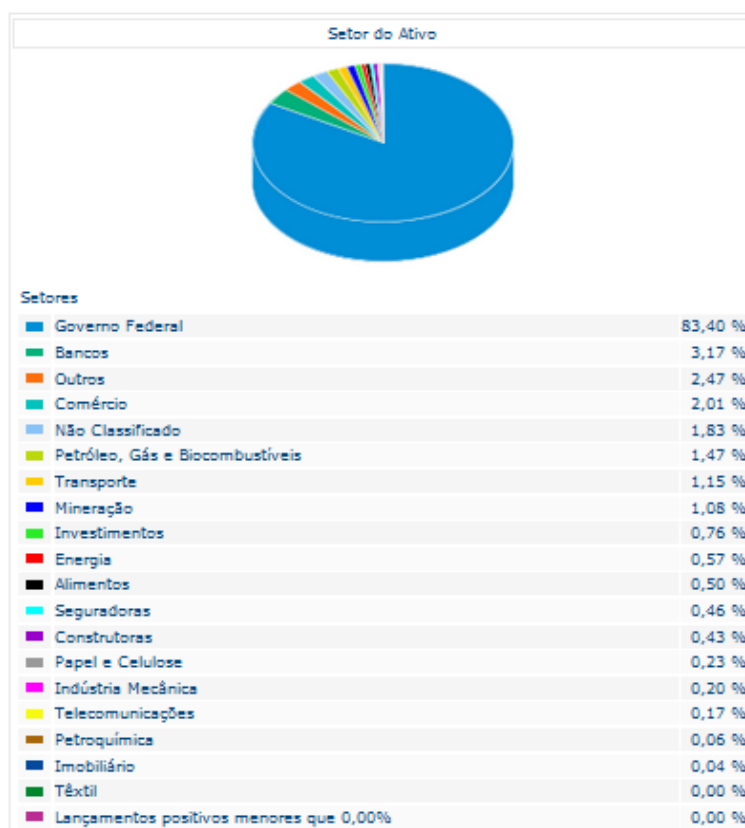
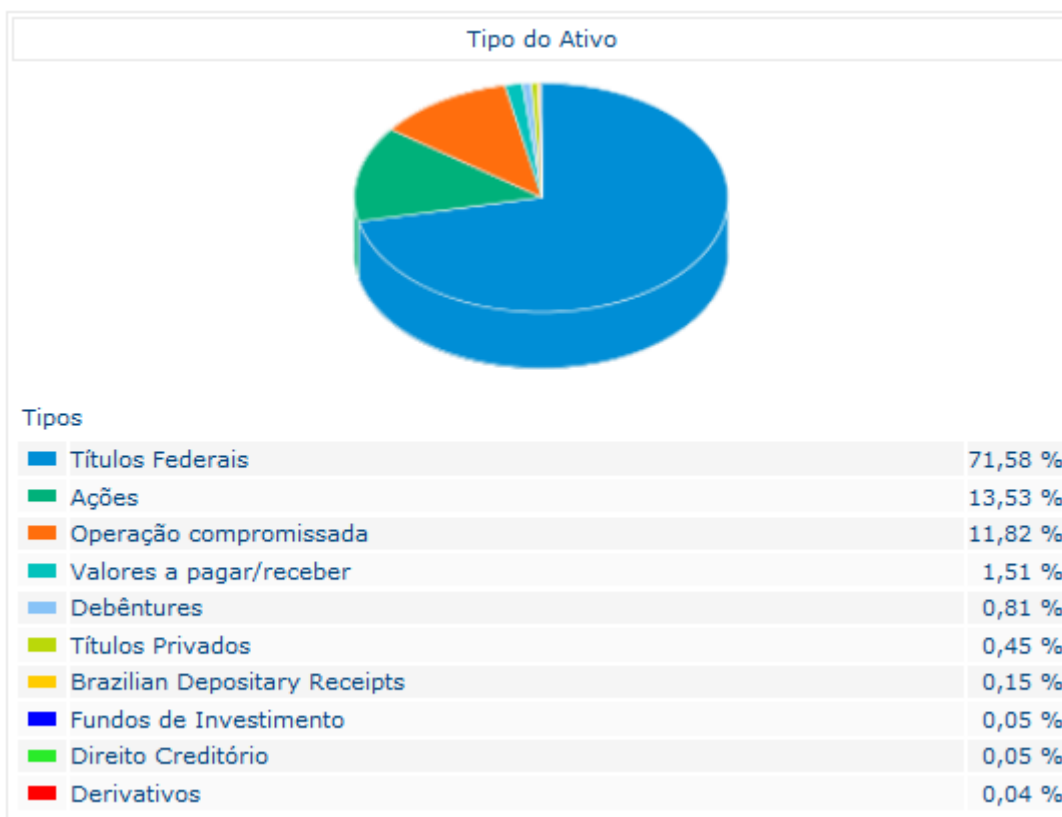
Abaixo temos o índice de Sharpe para cada fundo que fornecem cotações diárias. Podemos observar que a grande maioria dos fundos estão no quadrante de risco e retorno de 2,4% por 3,0%.

O índice de Sharpe é uma maneira de examinar o desempenho de um investimento ajustando seu risco. O índice mede o excesso de retorno por unidade de desvio em um ativo de investimento ou em uma estratégia de negociação.



Abaixo, temos o risco da carteira classificada pelo rating, sendo que 84% tem “AAA”.





Nas tabelas abaixo, temos os resumos dos fundos e seus retornos mensais.

:: PORTFÓLIO E ATIVOS

31/01/2020

Resumo									
31/12/2019 a 31/01/2020									
Nome	Retorno (%)				PL Médio	Aplicação Mínima	Início do Fundo	Taxa de Administração	Valor (R\$)
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,27	0,27	-	-	-	-	-	-	319.488.147,59
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,38	0,38	4,60	10,19	R\$ 7.280.184.649,91	R\$ 10.000,00	28/04/2011	0,20%	26.447.539,04
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,56	0,56	5,02	11,69	R\$ 4.440.971.267,77	R\$ 1.000,00	17/12/1999	0,20%	32.313.861,06
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05	0,05	6,71	21,15	R\$ 2.440.518.658,02	R\$ 10.000,00	28/04/2011	0,20%	13.948.850,92
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26	0,26	5,93	17,19	R\$ 1.625.693.411,01	R\$ 10.000,00	09/03/2006	0,30%	28.358.970,78
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26	0,26	5,92	17,25	R\$ 6.485.265.078,49	R\$ 10.000,00	24/07/2005	0,20%	2.385.422,75
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,48	0,48	4,11	10,58	R\$ 688.665.064,36	R\$ 1.000,00	20/04/2012	0,20%	5.680.081,17
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,42	0,42	2,83	6,30	R\$ 7.337.222.040,09	R\$ 1.000,00	08/12/2009	0,10%	9.951.603,92
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85	0,85	4,59	11,04	R\$ 5.274.447.226,30	R\$ 10.000,00	08/12/2004	0,20%	46.843.114,84
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20	0,20	3,95	9,12	R\$ 691.538.959,43	R\$ 300.000,00	16/03/2015	0,20%	812.305,14
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,26	0,26	-	-	R\$ 76.532.079,45	R\$ 50.000,00	23/10/2019	1,50%	4.398.681,43
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,82	0,82	4,98	13,55	R\$ 9.979.734.397,46	R\$ 1.000,00	04/11/2016	0,20%	10.352.677,86
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	-1,61	-1,61	13,59	14,72	R\$ 1.205.419.220,03	R\$ 1.000,00	18/02/2008	0,70%	46.617.523,16
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,46	0,46	4,52	10,20	R\$ 8.854.679.021,73	R\$ 1.000,00	16/08/2012	0,20%	25.843.742,56
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,25	0,25	5,84	17,15	R\$ 6.641.807.214,92	R\$ 0,00	08/03/2010	0,20%	2.240.499,54
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,42	0,42	2,87	6,37	R\$ 10.985.673.938,65	R\$ 1.000,00	28/05/2010	0,20%	10.183.083,60
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,08	1,08	5,49	12,98	R\$ 2.209.049.394,70	R\$ 1.000,00	11/05/2012	0,20%	24.220.331,27
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,84	0,84	4,55	10,93	R\$ 15.256.164.983,70	R\$ 1.000,00	16/08/2012	0,20%	23.527.453,14
MULTINVEST INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,59	0,59	4,97	10,23	R\$ 29.759.040,77	R\$ 1.000.000,00	30/03/2015	0,70%	3.260.638,23
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,03	0,03	1,39	2,53	R\$ 84.193.634,72	R\$ 1.000.000,00	31/03/2016	0,35%	479.731,11
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,34	0,34	3,34	4,97	R\$ 401.874.315,35	R\$ 1.000.000,00	30/11/2011	0,75%	1.622.036,07

:: PORTFÓLIO E ATIVOS

31/01/2020

Retorno Mensal (%)												
Nome	jan/20	dez/19	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	ma/19	abr/19	mar/19	fev/19
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,27	1,94	-0,49	-	-	-	-	-	-	-	-	-
% do IPCA	129,98	168,38	-96,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,38	1,15	0,21	1,24	1,41	0,05	0,98	1,11	0,95	1,10	0,65	0,61
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,56	1,19	-0,31	1,64	1,72	0,03	0,97	1,70	1,37	1,09	0,76	0,52
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05	2,72	-4,10	4,66	3,71	-0,79	1,49	5,04	5,12	1,75	0,41	0,46
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26	2,01	-2,49	3,34	2,84	-0,43	1,25	3,71	3,61	1,48	0,55	0,52
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26	1,97	-2,48	3,35	2,85	-0,42	1,27	3,71	3,63	1,50	0,56	0,50
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,48	0,89	-0,72	1,69	1,44	0,14	0,94	1,93	1,79	0,82	0,52	0,42
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,42	0,40	0,31	0,60	0,62	0,52	0,70	0,57	0,65	0,50	0,44	0,44
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85	0,60	-0,47	1,68	1,42	0,24	1,07	2,14	1,75	0,59	0,57	0,28
BB TÍTULOS PÚBLICOS VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20	0,92	0,43	1,05	1,08	0,17	0,83	1,02	0,93	1,04	0,66	0,52
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,26	2,42	0,23	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,82	0,59	-0,51	1,71	2,12	-0,13	1,11	2,73	2,72	1,11	0,54	0,50
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	-1,61	7,09	1,04	2,19	3,35	-0,71	0,65	4,15	0,55	0,25	-0,36	-2,05
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,46	1,10	0,01	1,28	1,42	0,10	0,92	1,22	1,06	1,07	0,66	0,56
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,25	1,99	-2,54	3,33	2,85	-0,42	1,27	3,69	3,63	1,49	0,56	0,52
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,42	0,40	0,31	0,61	0,63	0,52	0,70	0,57	0,65	0,50	0,44	0,45
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,08	0,70	-0,85	2,22	1,85	0,05	1,28	2,71	2,12	0,59	0,59	0,21
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,84	0,61	-0,49	1,69	1,42	0,20	1,09	2,15	1,73	0,56	0,55	0,28
MULTINVEST INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,59	0,92	0,01	1,02	1,46	0,39	0,51	1,85	0,96	1,05	0,29	0,65
TOWER III IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,03	0,35	-0,91	1,27	0,91	-0,37	0,22	0,83	2,30	0,66	-2,85	0,22
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,34	2,06	-0,64	0,73	0,90	-0,44	3,31	0,34	0,87	0,42	-2,87	0,08
CDI	0,36	0,37	0,38	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49
Dólar	5,92	-4,58	5,49	-3,85	0,63	9,92	-1,76	-2,75	-0,12	1,25	4,23	2,37
Euro	4,44	-2,76	4,30	-1,66	-0,13	8,53	-3,85	-0,80	-0,59	1,00	2,78	1,55
Ibovespa	-1,63	6,85	0,95	2,36	3,57	-0,67	0,84	4,06	0,70	0,98	-0,18	-1,86
IBX	-1,25	7,27	0,97	2,20	3,21	-0,16	1,17	4,10	1,14	1,06	-0,11	-1,76
IGP-M	0,48	2,09	0,30	0,68	0,00	-0,67	0,40	0,80	0,45	0,92	1,26	0,88

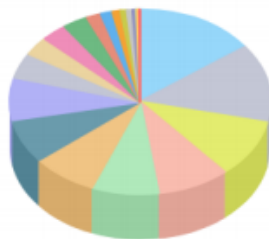
Carteira de Investimentos

:: PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

31/12/2019 até 31/01/2020

Composição do Portfólio

Composição por ativo



Composição por tipo de fundo



BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14,85 %
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	13,76 %
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	10,15 %
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8,98 %
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8,28 %
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8,11 %
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7,69 %
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7,46 %
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,44 %
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3,28 %
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,21 %
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,14 %
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,80 %
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1,44 %
MULTINVEST INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1,02 %
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,76 %
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,71 %
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,51 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,25 %
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,15 %

Renda Fixa Indexados	79,59 %
Ações Índice Ativo	13,76 %
Renda Fixa Duração Livre Soberano	3,53 %
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	1,68 %
Multimercados Livre	1,44 %

Resumo

Sustentados pelo novo ambiente de juros historicamente baixos no Brasil e no mundo, menores riscos atrelados à inflação, avanços das reformas estruturais no país e alta liquidez global, permanecemos com visão positiva para a bolsa brasileira e esperamos que, diante deste cenário, as companhias sigam a trajetória de recuperação de suas atividades e crescimento dos lucros. Contudo, é importante salientar que esperamos períodos de alta volatilidade para os ativos de risco, decorrente de eventos importantes no globo. Em âmbito doméstico, teremos que passar pelo processo de consolidação do ajuste fiscal, reformas estruturais (tributária e administrativa) e avanços econômicos.

Carlos Bahia

Gerente de Investimentos

JaboatãoPrev