
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
ÁGUA BRANCA / AGUIA BRANCA PREV**

RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INVESTIMENTOS

**4º TRIMESTRE
2019**

20 de janeiro de 2020

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	5
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	8
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	13
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	15
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	16
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	17
7 – CONCLUSÃO	18
7.1 - Rentabilidade da Carteira Trimestral	18
7.2 - Meta Atuarial	19
7.3 - Riscos	19
7.3.1 - Risco de Mercado	19
7.3.2 - Risco de Crédito	21
7.3.2.1 - Fundo de Investimento	21
7.3.2.2 - Instituição Financeira	21
7.3.3 - Risco de Liquidez	22
7.4 - Aderência ao PAI	23
7.4.1 - Perfil de Risco (Mercado)	23
7.4.2 - Risco de Crédito	24
7.4.3 - Risco de Liquidez	24
7.4.3.1 - Obrigações Previdenciárias - Curto Prazo	24
7.4.3.2 - Obrigações Previdenciárias - Médio e Longo Prazo	25

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 4º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do AGUIA BRANCA PREV.

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

Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-los as instâncias superiores de deliberação e controle.

2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE SEGMENTO - AGUIA BRANCA PREV

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Atual	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENTA FIXA								
1	Títulos Públicos	Art. 2º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 2º, I, b (100%)	0,0%	74,8%	94,8%	69,8%	23.926.159,60	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 2º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	94,8%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 2º, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 2º, III, a (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
6	F.I. em Índices de RF	Art. 2º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 2º, IV, a (40%)	0,0%	25,2%	40,0%	29,5%	10.096.482,64	-
8	F.I. em Índices de RF	Art. 2º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 2º, V, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 2º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 2º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 2º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 2º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 2º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENTA FIXA					99,3%	34.022.642,24	
RENTA VARIÁVEL								
16	F.I. em Índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em Índices de Mercado RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em Índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - RENTA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,0%	-	-
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	-	-
29	DESENQUADRADO	-	100,0%			0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE					0,7%	243.542,70	
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	34.266.184,94	4

3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF
CNPJ	11.928.682/0001-35	08.543.477/0001-03	07.111.384/0001-89	23.215.097/0001-55
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa indireta	Renda Fixa indireta	Renda Fixa indireta	Renda Fixa Direção Livre Sobrano
ÍNDICE	IRF - M 1	IMA - B 5	IRF - M	IPCA
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Banco do Brasil S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
DISTRIBUIDOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Banco do Brasil S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
AUDITÓRIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	QIMG Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	08/12/2009	17/12/1993	38329	42678
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,40% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	R\$ 1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte à solicitação)	D+2 (No dia seguinte à solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	4 - Alto	4 - Alto	3 - Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, c (100%) (res. 1% de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (res. 1% de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, c (100%) (res. 1% de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (res. 1% de 1 dia)

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

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	BANESTES LIQUIDEZ REFERENCIADO DI	BANESTES INSTITUCIONAL - RENDA FIXA
CNPJ	10.740.670/0001-06	10.740.656/0001-03	20.230.719/0001-26	05.357.507/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indireta	Renda Fixa Indireta	Fundo Referenciado	Renda Fixa Indireta
ÍNDICE	IRF - M 1	IMA - B	CD	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidor qualificado	Público em geral
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	BANESTES S.A.	BANESTES S.A.
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Banestes	Banestes DIVM
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	BANESTES S.A.	BANESTES S.A.
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	BANESTES S.A.	BANESTES S.A.
AUDITÓRIA	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	PRICEWATERHOUSECOOPERS Auditores Independentes	BDO Trevisan Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	40326	40245	17/05/2014	21/02/2003
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,00	100.000,00	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	1.000,00	1.000,00
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	1.000,00	25.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	3 - Médio	2 - Baixo	4 - Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, c (100%) (res. 18, de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - FI de Renda Fixa - Art. 7º, Art. 7º, I, b (100%) (res. 18, de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

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

INFORMAÇÕES	BANESTES PREVIDENCIÁRIO FI RF REF IMA-B			
CNPJ	00.501.556/0001-70			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa			
ÍNDICE	MA-D			
PÚBLICO ALVO	RPI's e Fundos de Pensão			
ADMINISTRADOR	BANESTES S.A.			
GESTOR	Banestes DIVM			
CUSTODIANTE	BANESTES S.A.			
DISTRIBUIDOR	BANESTES S.A.			
AUDITÓRIA	BDO Trevisa e Auditores Independentes			
DATA DE INÍCIO	24/11/2008			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	200,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	200,00			
RESGATE MÍNIMO	200,00			
SALDO MÍNIMO	200,00			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	DH (Número de dias de liquidação)			
RISCO DE MERCADO*	4 - Alto			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos FFI Art. 7º, I, c. (100%) (exr. 1s. de 1 dia)			

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

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	2.269.920,16	-	-	75.762,70	2.345.402,86	3,218%
NOVEMBRO	2.345.402,86	-	500.000,00	60.324,00	1.785.078,86	-3,379%
DEZEMBRO	1.785.078,86	-	-	35.532,23	1.820.611,15	1,952%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	5.469.331,37	-	-	33.168,95	5.502.520,33	0,603%
NOVEMBRO	5.502.520,33	-	-	17.297,85	5.519.818,19	0,313%
DEZEMBRO	5.519.818,19	-	-	22.212,41	5.542.030,60	0,401%

FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	1.592.097,82	-	-	27.230,43	1.619.328,31	1,682%
NOVEMBRO	1.619.328,31	500.000,00	-	7.161,80	2.112.166,51	4,339%
DEZEMBRO	2.112.166,51	-	-	12.533,18	2.124.699,99	0,590%

4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	5.672.479,96	-	-	33.061,68	5.706.441,85	0,595%
NOVEMBRO	5.706.441,85	-	-	17.512,33	5.723.954,24	0,306%
DEZEMBRO	5.723.954,24	-	-	22.745,60	5.746.700,84	0,396%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	121.314,09	-	-	2.011,65	123.355,94	1,655%
NOVEMBRO	123.355,94	-	-	584,03	122.771,85	-0,476%
DEZEMBRO	122.771,85	-	-	741,35	123.513,21	0,600%

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	3.137.900,14	-	-	31.503,15	3.189.403,30	1,615%
NOVEMBRO	3.189.403,30	-	-	9.869,49	3.179.534,87	-0,310%
DEZEMBRO	3.179.534,87	-	-	37.073,73	3.217.508,66	1,180%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	840.582,01	-	-	1.117,94	854.729,95	1,655%
NOVEMBRO	854.729,95	356.384,11	-	3.908,65	1.207.205,41	-0,324%
DEZEMBRO	1.207.205,41	-	-	7.283,77	1.214.495,18	0,600%

4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - OUTROS

BANESTES INSTITUCIONAL - RENDA FIXA						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	5.397.822,46	-	-	227.623,63	5.625.442,09	4,046%
NOVEMBRO	5.625.442,09	800.000,00	-	253.793,14	6.171.648,95	-4,112%
DEZEMBRO	6.171.648,95	-	700.000,00	131.303,15	5.603.018,10	2,345%

BANESTES INSTITUCIONAL - RENDA FIXA						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	1.037.295,89	-	-	43.741,51	1.081.037,40	4,046%
NOVEMBRO	1.081.037,40	-	-	48.388,80	1.032.648,60	-4,586%
DEZEMBRO	1.032.648,60	-	-	24.511,00	1.057.159,60	2,319%

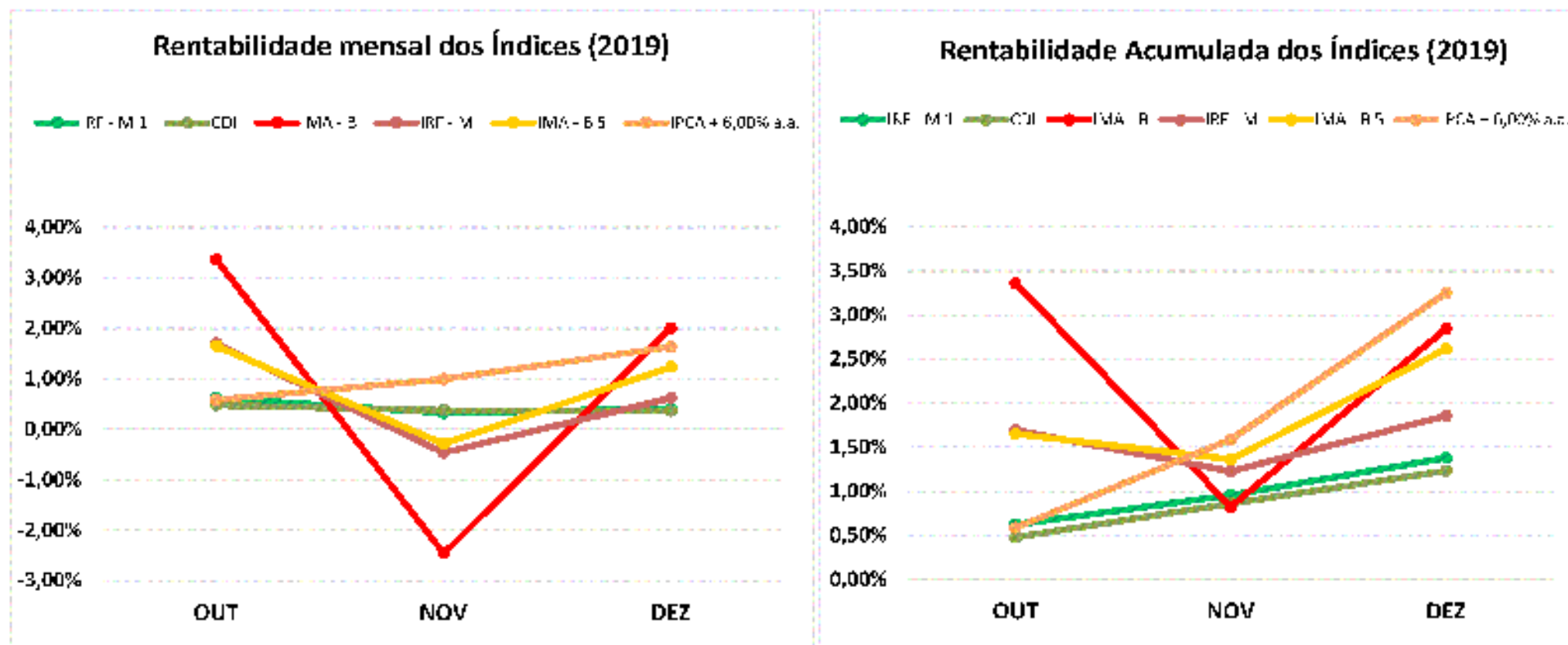
BANESTES PREVIDENCIARIO FI RF REF IMA-B						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	4.020.920,73	-	-	195.175,43	4.216.097,22	4,629%
NOVEMBRO	4.216.097,22	-	-	183.153,33	4.032.943,89	-4,541%
DEZEMBRO	4.032.943,89	-	-	103.655,08	4.136.599,97	2,506%

BANESTES LIQUIDEZ REFERENCIADO DI						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	2.707.446,93	-	-	9,995,52	2.717.442,45	0,368%
NOVEMBRO	2.717.442,45	-	-	7.213,04	2.724.658,49	0,265%
DEZEMBRO	2.724.658,49	700.000,00	-	11.645,45	3.436.304,94	0,339%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,60%	0,31%	0,40%	1,31%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,64%	0,31%	1,19%	2,53%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,68%	-0,47%	0,60%	1,81%
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,71%	-0,51%	0,59%	1,80%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,61%	0,31%	0,40%	1,33%
CAIXA BRASIL IMA - R TÍTULOS PÚBLICOS	3,33%	-2,54%	1,90%	2,70%
BANESTES LIQUIDEZ REFERENCIADO DI	0,37%	0,27%	0,10%	1,04%
BANESTES INSTITUCIONAL - RENDA FIXA	1,22%	-1,18%	2,37%	1,91%
BANESTES PREVIDENCIÁRIO FI RF RLF IMA B	4,85%	4,34%	2,57%	2,88%
IRF - M 1	0,62%	0,33%	0,42%	1,38%
CDI	0,48%	0,38%	0,37%	1,24%
IMA - B	3,36%	-2,45%	2,01%	2,85%
IRF - M	1,70%	-0,46%	0,62%	1,86%
IMA - B 5	1,65%	-0,28%	1,24%	2,62%
IPCA + 6,00% a.a.	0,59%	1,00%	1,64%	3,25%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

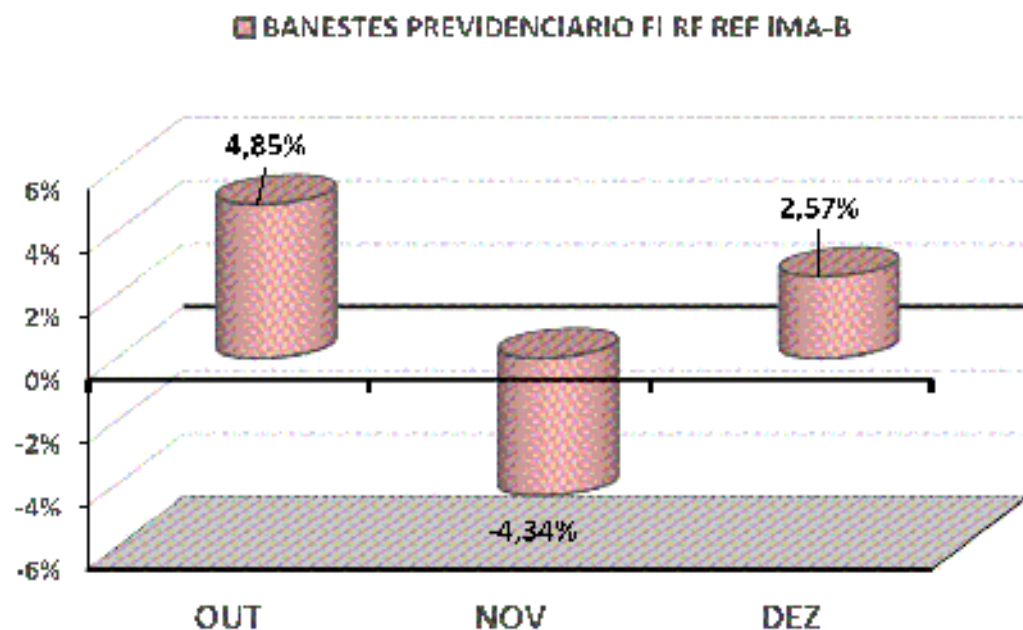


5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
BANESTES PREVIDENCIARIO FI RF REF IMA-B	4,85%	-4,34%	2,57%

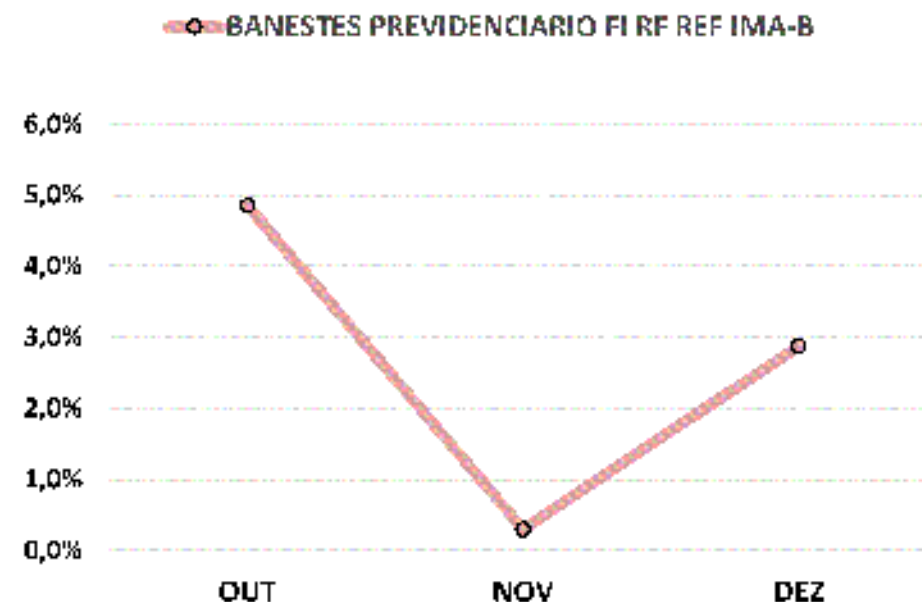
Comportamento MENSAL no Trimestre



COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
BANESTES PREVIDENCIARIO FI RF REF IMA-B	4,85%	0,30%	2,88%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre

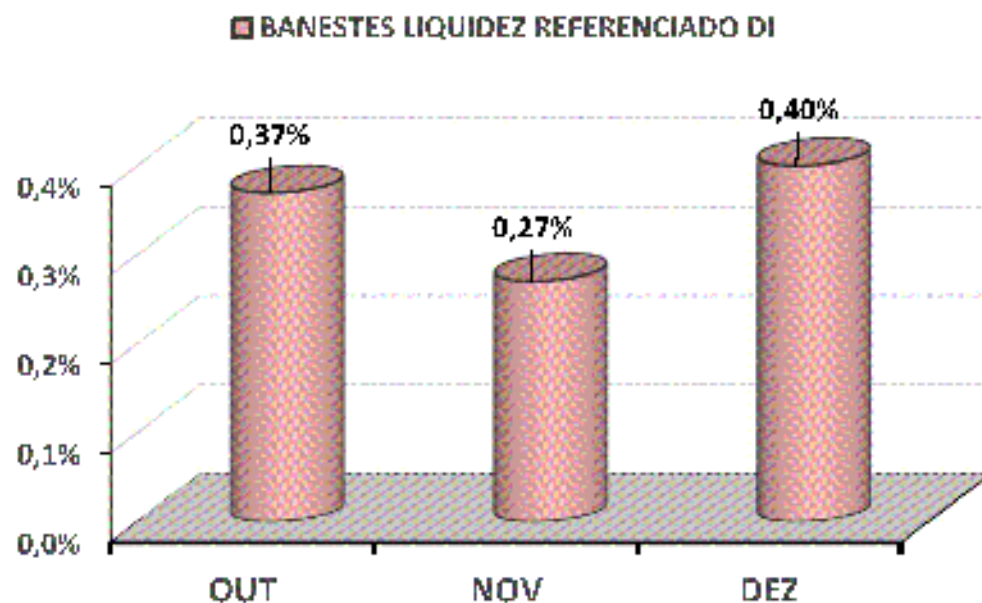


5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
BANESTES LIQUIDEZ REFERENCIADO DI	0,37%	0,27%	0,40%

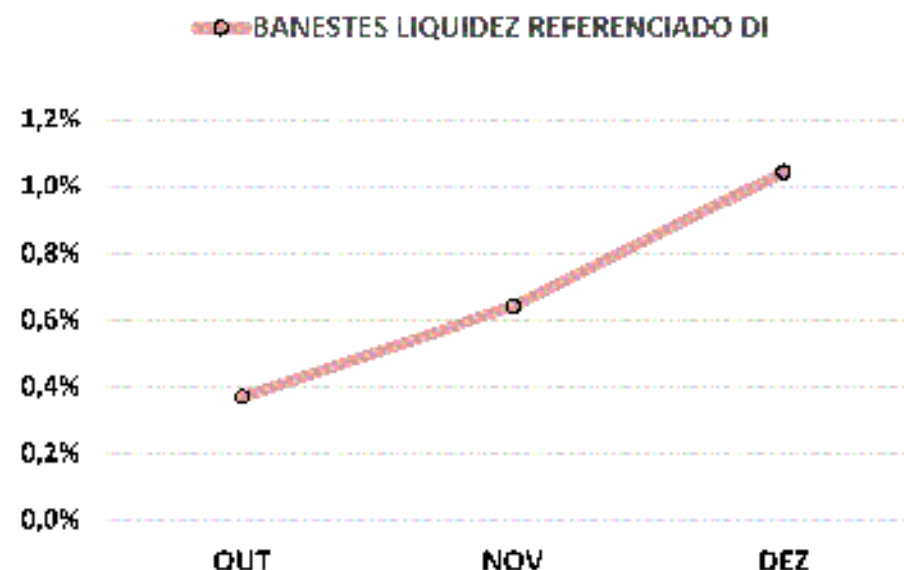
Comportamento MENSAL no Trimestre



COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
BANESTES LIQUIDEZ REFERENCIADO DI	0,37%	0,64%	1,04%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 4º TRIMESTRE - 2019

	OUT	NOV	DEZ
MENSAL	2,21%	-1,59%	1,22%
CDI	0,48%	0,38%	0,37%
IBOVESPA	2,36%	0,95%	6,85%
META ATUARIAL	0,50%	1,00%	1,68%

	OUT	NOV	DEZ
ACUMULADO DO TRIMESTRE	2,21%	0,59%	1,81%
CDI	0,48%	0,86%	1,24%
IBOVESPA	2,36%	3,33%	10,41%
META ATUARIAL	0,50%	1,51%	3,22%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DO AGUA BRANCA PREV:

R\$ 599.146,57

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE:

R\$ 1.058.826,49

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

R\$ (459.679,92)

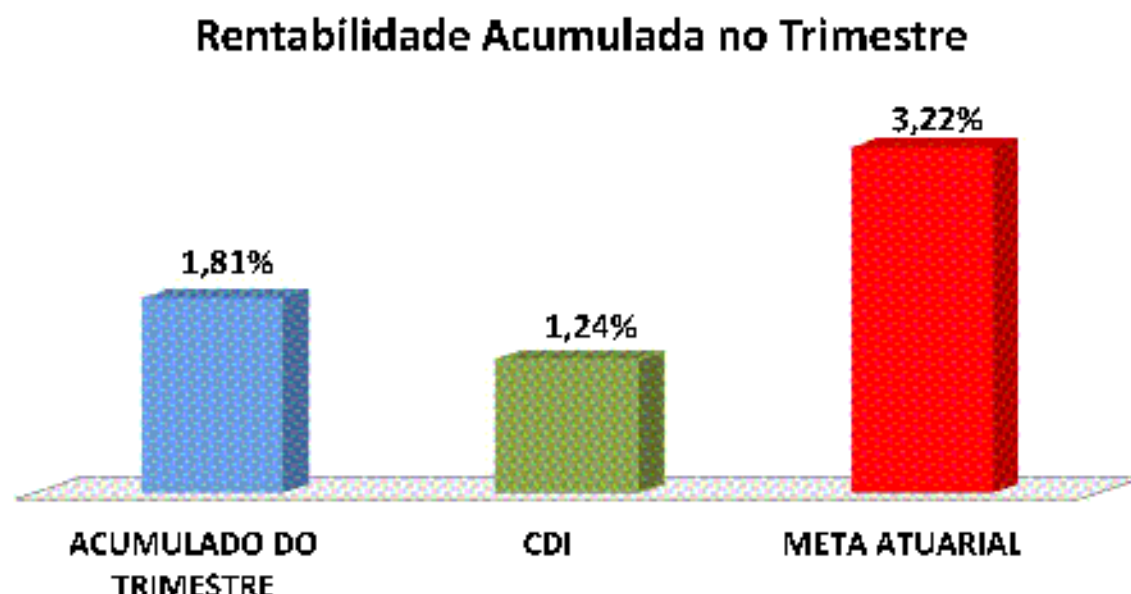
7-CONCLUSÃO

Atendendo o Art. 3, V, da Portaria MPS 519, detalhado na página 3 deste relatório, segue abaixo uma análise da Carteira de Investimento do AGUIA BRANCA PREV, no 4º Trimestre/2019, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2019.

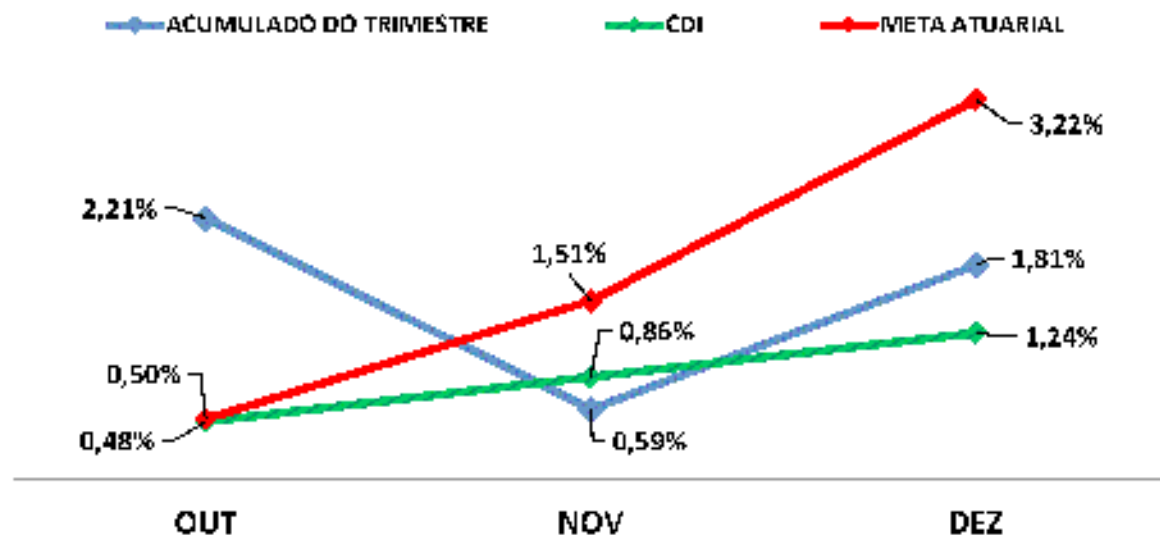
7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

A Carteira de Investimentos do AGUIA BRANCA PREV, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no trimestre de 1,81% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no trimestre de 1,24% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 146,81% sobre o índice de referência do mercado.

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



Rentabilidade Acumulada no Trimestre



7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no trimestre do AGUIA BRANCA PREV é de 1,81% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 3,22%, representando 56,32% sobre a Meta Atuarial.

7.3-RISCOS

7.3.1-RISCO DE MERCADO

É o risco de oscilações de preços dos ativos conforme o cenário macroeconômico. Este risco é voltado para a volatilidade dos papéis, sobretudo de Renda Fixa (Títulos Públicos e fundos atrelados à inflação) e Renda Variável (ações, dólar e etc..)."

Conforme a Tabela abaixo, o AGUIA BRANCA PREV aplica em alguns Fundos de Investimentos sensíveis às oscilações de mercado, conforme a classificação de Risco de Mercado, disponibilizado nas Lâminas de Informações Essenciais dos Fundos de Investimentos.

Nº	FUNDOS DE INVESTIMENTO	RISCO DE MERCADO*
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2 - Baixo
2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	4 - Alto
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	4 - Alto
4	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	3 - Médio
5	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	2 - Baixo
6	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3 - Médio
7	BANESTES LIQUIDEZ REFERENCIADO DI	2 - Baixo
8	BANESTES INSTITUCIONAL - RENDA FIXA	4 - Alto
9	BANESTES PREVIDENCIÁRIO FI RF REF IMA-B	4 - Alto

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

7.3.2-RISCO DE CRÉDITO

É a possibilidade do devedor não honrar seus compromissos. Nesse caso, investimentos que possuem risco de insolvência financeira são obrigados a se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

7.3.2.1-FUNDO DE INVESTIMENTO

Os Fundos de Investimentos em Renda Fixa que o AGUIA BRANCA PREV aplica, não necessitam de Análise de Rating.

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	Não Precisa	Não Precisa
2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	Não Precisa	Não Precisa
4	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	Fitch Rating	Forte
5	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	Fitch Rating	Forte
6	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	Fitch Rating	Forte
7	BANESTES LIQUIDEZ REFERENCIADO DI	Não há	Não há
8	BANESTES INSTITUCIONAL - RENDA FIXA	Não há	Não há
9	BANESTES PREVIDENCIÁRIO FI RF REF IMA-B	Não há	Não há

7.3.2.2-INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Todos os envolvidos na gestão do Fundo de Investimento, incluindo as Instituições Financeiras, o Administrador, o Gestor e o Distribuidor necessitam de Análise de Rating. Abaixo segue a Classificação de Rating dos envolvidos na gestão e distribuição dos Fundos de Investimentos.

Nº	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA / ADMINISTRADOR / GESTOR / DISTRIBUIDOR	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	Banco do Brasil	Fitch Ratings	AA(bra)
2	Caixa Econômica Federal	Fitch Ratings	AA(bra)
3	Banestes	Fitch Ratings	A+(bra)

7.3.3-RISCO DE LIQUIDEZ

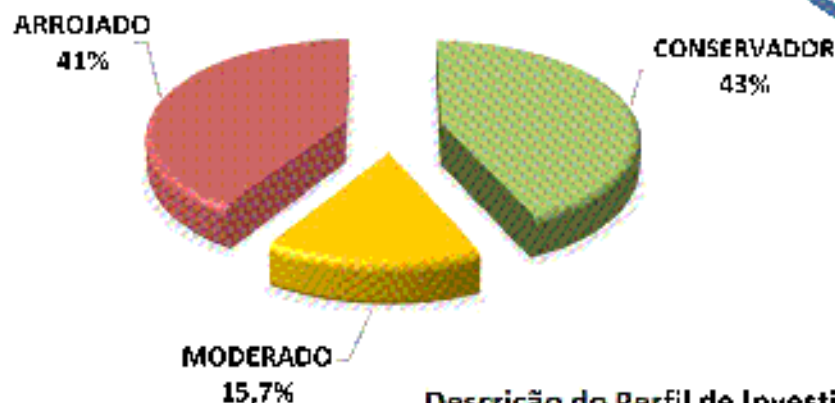
É o risco de o investidor não conseguir dar liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra).

O AGUIA BRANCA PREV não aplica em Fundos de Investimento Fechado e/ou Aberto com Carência, portanto, possui 100% de Disponibilidade Financeira (Resgate diário) não possuindo Risco de Liquidez no Curto Prazo.

7.4-ADERÊNCIA AO PAI

7.4.1-PERFIL DE RISCO (MERCADO)

PERFIL DOS INVESTIMENTOS



PERFIL 6
MODERADO COM
TENDÊNCIA
ARROJADA

Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados, mas busca investir um pouco em ativos arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é o perfil mais indicado.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo é o perfil mais indicado, pois os investimentos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil é o mais equilibrado, entre cumprir a Meta Atuarial e se proteger um pouco das oscilações de mercado.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

O atual perfil de risco do AGUIA BRANCA PREV (PERFIL 6 - MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA}, se encontra aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2019.

7.4.2-RISCO DE CRÉDITO

A Política Anual de Investimentos/2019 do AGUIA BRANCA PREV, determina que fundos de investimentos e Instituições Financeiras que necessitem de Análise de Rating, só receberão recursos do AGUIA BRANCA PREV, caso sejam classificados, no mínimo, como BAIXO RISCO DE CRÉDITO (BBB).

As Análises de Ratings encontradas dos Fundos de Investimentos, assim como das Instituições Financeiras, dos Administradores, dos Gestores e dos Distribuidores dos fundos, se encontram aderentes à Política Anual de Investimentos/2019 do AGUIA BRANCA PREV.

7.4.3-RISCO DE LIQUIDEZ

7.4.3.1-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - CURTO PRAZO

Para resguardar o AGUIA BRANCA PREV e minimizar o risco de liquidez no Curto Prazo foi realizado na Política de Investimentos/2019, uma Separação de Recursos Financeiros, no intuito de formalizar uma Provisão de Caixa.

Na Política Anual de Investimentos/2019 do AGUIA BRANCA PREV foi definido um valor de Provisão de Caixa de R\$ 1.886.500,00 Milhões de reais. Atualmente, o Saldo financeiro da Provisão de Caixa do AGUIA BRANCA PREV está em R\$ 11.288.731,44 Milhões de reais.

As Obrigações Previdenciárias no Curto Prazo, ou seja, a necessidade financeiro do AGUIA BRANCA PREV estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2019 e a sua capacidade financeira no Curto Prazo.

7.4.3.2- OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - MÉDIO e LONGO PRAZO

O AGUIA BRANCA PREV não possui Fundos de Investimento Aberto com Carência e Fundos de Investimentos de Condomínio Fechados na sua carteira de investimento, possuindo liquidez à qualquer momento de seus recursos financeiros.

De acordo com o Estudo de Duration do Fluxo de Caixa do Plano Previdenciário, informado na Política Anual de Investimentos/2019, o RPPS irá começar a consumir os seus recursos, à partir do ano de 2028.

As Obrigações Previdenciárias a Médio e Longo Prazo do AGUIA BRANCA PREV estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2019 e a sua capacidade e necessidade financeira a Médio e Longo prazo.

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

É o Relatório.



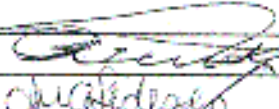
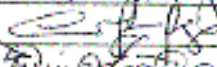
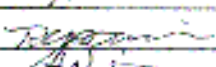
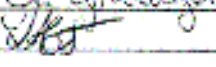
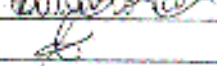
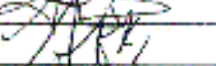
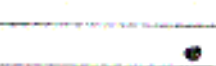

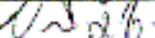


Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM

Ata da Reunião Extraordinária do Conselho Administrativo e Fiscal do Instituto de Previdência "Águia Branca Prev", realizada no dia 30 de Dezembro do ano de 2019, às 13 horas, na sala deste Instituto, situado na Rua Jorge Elias Hitte,

com os seguintes Conselheiros presentes: Sirênio Azeredo, Regina Cely Vicente Ferreira, Arciso da Rocha Sala, Sandra Mara da Silva Piffer, Valdeir Geraldo de Lázari, Marcos Antônio Pirola Ramos, Alexandre Polez, Alexsandro dos Passos Viana, Cristiane Keila Bragança da Silva e Adélia Maria Guaresqui Fedeszen. Havendo quórum, a Presidente, Sr^a Suziany Paste Gonçalves Oliveira, deu início à reunião, agradecendo a presença de todos. Apresentou a pauta do dia: Política de Investimentos para o exercício de 2020 (dois mil e vinte) e informou sobre a obrigatoriedade da apresentação da Política Anual de Investimentos ao Ministério Público até o dia 31 (trinta e um) de Dezembro. Sendo que a não apresentação da mesma, acarreta a suspensão do CRP (Certificado de Regularidade Previdenciária). Este documento tem como objetivo estabelecer as diretrizes e procedimentos que nortearão os investimentos do Águia Branca Prev, com foco no cumprimento da meta atuarial que é 5,87%, mais INPC (Índice Nacional de Preços ao Consumidor). A escolha deste índice (INPC) deve-se ao fato de ser o mais utilizado para reajustar benefícios. Em relação à categoria de investidor, o Águia Branca Prev é considerado um investidor em geral ou seja, um investidor comum. Explanou também sobre os critérios a serem seguidos para realizar as aplicações nos de fundos de investimentos. Dentro da classificação de perfil de investidor, o Águia Branca Prev adotará uma carteira com perfil 6- moderado com tendência arrojada, pelo fato desse perfil buscar investimentos que rentabilizam acima da inflação. Sendo indicado para investidores que possuem obrigações de logo prazo, pois os investimentos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil é o mais equilibrado entre cumprir a meta atuarial e se proteger um pouco das oscilações do mercado. Em seguida, apresentou o resumo das estratégias de alocação dos recursos, conforme resolução CMN 4.695/2018, mostrando dessa forma, como está enquadrado o Águia Branca Prev, visando o equilíbrio financeiro e o atendimento à meta atuarial. Logo após, a reunião foi suspensa para análise da matéria. Sendo aprovada por unanimidade. Sem mais a tratar a reunião foi encerrada às treze horas e cinquenta minutos. Eu, Adriana Santos de Lima Barbalho, lavrei a presente ata que vai assinada por mim, pelo contador do Águia Branca Prev, membros do Comitê de Investimentos e Conselheiros Administrativo e Fiscal. Águia Branca, 30 (trinta) de Dezembro de dois mil e dezenove.

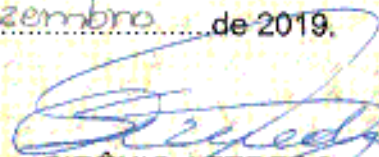



PARECER

Os membros do CONSELHO FISCAL, abaixo assinados, após análise da POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS referente ao exercício de 2020 do ÁGUA BRANCA PREV, vem por meio deste parecer, concluir pela aprovação da matéria apresentada pela Diretoria Executiva do mesmo, inclusive em relação a decisão de nova meta atuarial que será INPC + 5,87%.


Ante ao exposto, encaminhamos O PRESENTE PARECER ao CONSELHO ADMINISTRATIVO para análise e deliberação.


Água Branca, 30 de Dezembro de 2019.



SIRÊNIO AZEREDO
CONSELHEIRO



REGINA CELY VICENTE FERREIRA
CONSELHEIRA

JEFFERSON DOS SANTOS QUIUQUI
CONSELHEIRO


ARCISO DA ROCHA SALA
CONSELHEIRO


SANDRA MARA DA SILVA PIFFER
CONSELHEIRO


VALDEIR GERALDO DE LÁZARI
CONSELHEIRO


LÚCIA HELENA TAVARES FLORIANO
CONSELHEIRA



De acordo com o parecer do CONSELHO FISCAL, o CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO aprecia e delibera a documentação supra citada.

Água Branca, 30 de Dezembro de 2019.

MARCOS ANTÔNIO PIROLA RAMOS
CONSELHEIRO

ALEXANDRE POLEZ
CONSELHEIRO

ALEXANDRO DOS PASSOS VIANA
CONSELHEIRO

CRISTIANE KEILA BRAGANÇA DA SILVA
CONSELHEIRA

ADÉLIA MARIA GUARESQUI FEDESZEN
CONSELHEIRA



DECLARAÇÃO DE PUBLICAÇÃO POR AFIXAÇÃO EM MURAL

O Instituto de Previdência dos Servidores Efetivos Públicos "ÁGUA BRANCA PREV", inscrita no CNPJ sob o nº 05.110.021/0001-83, neste ato representada pela Presidente - Interina Suziany Paste Gonçalves Oliveira, DECLARA que a ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DOS CONSELHOS ADMINISTRATIVO E FISCAL SOBRE A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA O EXERCÍCIO DE 2020, realizada no dia 30 de Dezembro de 2019, foi publicada por afixação no Mural da Prefeitura Municipal de Águia Branca, neste município, estando acessível a qualquer cidadão.

Por Expressão da Verdade, firmo a presente.

Águia Branca, 30 de Dezembro de 2019.

SUZIANY PASTE GONÇALVES OLIVEIRA

Presidente - Interina