



# RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

DEZEMBRO | 2019

## SUMÁRIO

<b>ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO</b> .....	<b>PG 03</b>
ECONOMIA BRASILEIRA .....	PG 04
ECONOMIA NORTE-AMERICANA .....	PG 05
ECONOMIA CHINESA .....	PG 06
<b>CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b> .....	<b>PG 07</b>
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	PG 08
FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FUXO .....	PG 09
FUNDO BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO .....	PG 12
FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 .....	PG 15
FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 .....	PG 18
FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 .....	PG 21
FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL .....	PG 24
FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO IMA GERAL EX .....	PG 27
FUNDO BDN FIC FI RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PÚBLICO .....	PG 31
<b>PLANO DE AÇÃO</b> .....	<b>PG 32</b>
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM DEZEMBRO.....	PG 33
ANÁLISE DE DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	PG 34

# ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

## ATIVIDADE ECONÔMICA

O ano de 2019 começou com expectativas positivas para a economia, com a promessa de reformas, melhora nas contas públicas, queda no desemprego e retomada do investimento e do crescimento. O otimismo foi diminuindo no decorrer do exercício devido a alguns fatores, dentre eles, a demora para aprovação da reforma da previdência, crises políticas e cenário externo em guerra comercial entre EUA e China. Apesar do baixo crescimento econômico, a inflação perdeu força e atingiu seus menores patamares em quase 20 anos. Sem pressão sobre os preços, o Banco Central também teve mais liberdade para reduzir a taxa básica de juros do país, a Selic, para o menor patamar desde 1999 – incentivando o crédito e o consumo. A bolsa de valores se beneficiou desse movimento. Com a renda fixa rendendo menos, o mercado de ações se tornou mais atrativo para os investidores, que levaram o Ibovespa a bater sucessivos recordes, passando dos 110 mil pontos.

O boletim Focus publicado em 30 de dezembro de 2019, referente ao dia 27 de dezembro de 2019, pesquisa do Banco Central (BC), aumentou a projeção para o crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) de 0,99% para 1,10%.

### PREVIDÊNCIA

A principal medida da reforma da Previdência aprovada através da PEC 6/2019 é a fixação de uma idade mínima (65 anos para homens e 62 anos para mulheres) para a aposentadoria, extinguindo a aposentadoria por tempo de contribuição. O texto também estabelece o valor da aposentadoria a partir da média de todos os salários (em vez de permitir a exclusão das 20% menores contribuições), eleva alíquotas de contribuição para quem ganha acima do teto do INSS (hoje em R\$ 5.839,00) e estabelece regras de transição para os trabalhadores em atividade.

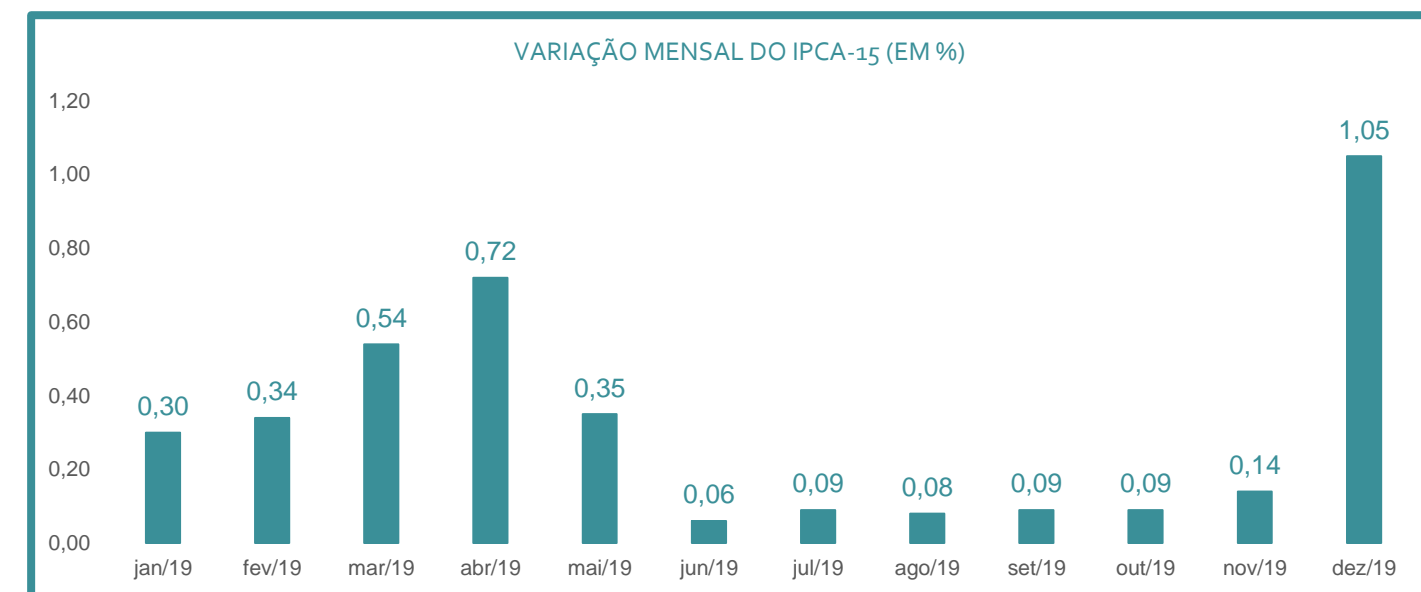
Cumprida a regra de idade, a aposentadoria será de 60% com o mínimo de 15 anos de contribuição. Cada ano a mais eleva o benefício em dois pontos percentuais, chegando a 100% para mulheres com 35 anos de contribuição e para homens com 40. As novas regras entram em vigor imediatamente, exceto para alguns pontos específicos, que valerão a partir de 1º de março de 2020. É o caso, por exemplo, das novas alíquotas de contribuição que começarão a ser aplicadas sobre o salário de março, que em geral é pago em abril. Senado da República, o Congresso Nacional e a Câmara dos Deputados enfrentaram, este ano, uma das matérias mais difíceis, mas, ao mesmo tempo, mais importantes para a nação brasileira. O Parlamento mostra maturidade política, mostra responsabilidade. O Congresso Nacional cumpre com as suas responsabilidades. O Parlamento brasileiro entrega a maior reforma da previdência da história deste país para o Brasil e para os 210 milhões de brasileiros. A promulgação da PEC 103/2019 ocorreu no dia 12 de novembro, após decorridos quase 9 meses que o governo federal entregou a PEC 6/2019 ao Legislativo.

### POLÍTICA CAMBIAL

Na última sessão do ano de 2019 o dólar apresentou queda de 0,91%, mas acumulou 3ª alta anual consecutiva, com o valor de R\$ 4,01 na venda, menor patamar desde 05 novembro do mesmo ano.

## INFLAÇÃO / POLÍTICA MONETÁRIA

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo-15 (IPCA-15), prévia da inflação oficial do país, encerrou 2019 com um alta acumulada de 3,91%, acima dos 3,86% registrados um ano antes. Apenas em dezembro, o IPCA-15 subiu 1,05%, após aumento de 0,14% em novembro. Foi o maior resultado mensal desde junho de 2018, quando o índice avançou 1,11%. Foi também a maior taxa para meses de dezembro desde 2015 (+1,18%).



Em sua 227ª reunião, o Copom decidiu, por unanimidade, reduzir a taxa Selic para 4,50% a.a. A atualização do cenário básico do Copom pode ser descrita com as seguintes observações: Dados de atividade econômica a partir do segundo trimestre indicam que o processo de recuperação da economia brasileira ganhou tração, em relação ao observado até o primeiro trimestre de 2019. O cenário do Copom supõe que essa recuperação seguirá em ritmo gradual.

O Comitê avalia que diversas medidas de inflação subjacente encontram-se em níveis confortáveis, inclusive os componentes mais sensíveis ao ciclo econômico e à política monetária. As expectativas de inflação para 2019, 2020, 2021 e 2022 apuradas pela pesquisa Focus encontram-se em torno de 3,8%, 3,6%, 3,75% e 3,5%, respectivamente;

No cenário com trajetórias para as taxas de juros e câmbio extraídas da pesquisa Focus, as projeções do Copom situam-se em torno de 4,0% para 2019, 3,5% para 2020 e 3,4% para 2021. Esse cenário supõe trajetória de juros que encerra 2019 em 4,50% a.a., reduz-se para 4,25% no início de 2020, encerra o ano em 4,50% e se eleva até 6,25% a.a. em 2021. Também supõe trajetória para a taxa de câmbio que termina 2019 em R\$4,15/US\$, 2020 em R\$4,10/US\$ e 2021 em R\$4,00/US\$. No cenário híbrido com taxa de câmbio constante a R\$4,20/US\$\* e trajetória de juros da pesquisa Focus, projeta-se inflação em torno de 4,0% para 2019, 3,7% para 2020 e 3,7% para 2021.

O Banco Mundial avalia que o PIB brasileiro deve ter crescido 1,1%, 0,4 ponto percentual mais baixo do que o apurado em junho.

## ATIVIDADE ECONÔMICA

O PIB americano cresceu 1,9%, em termos anualizados, no terceiro trimestre. Trata-se de uma pequena redução em relação ao segundo trimestre, quando o crescimento foi de 2,0%, tendo também surpreendido positivamente em relação às expectativas, que apontavam para um crescimento em torno de 1,6%, conforme tabela abaixo.

	17Q3	17Q4	18Q1	18Q2	18Q3	18Q4	19Q1	19Q2	19Q3
<b>PIB</b>	3,2	3,5	2,5	3,5	2,9	1,1	3,1	2,0	1,9
<b>Consumo Pessoal</b>	2,4	4,6	1,7	4,0	3,5	1,4	1,1	4,6	2,9
<b>Investimento Privado Bruto</b>	7,4	4,7	6,2	-1,8	13,7	3,0	6,2	-6,3	-1,5
<b>Investimento Fixo</b>	1,4	8,7	5,5	5,2	0,7	2,7	3,2	-1,4	-1,3
Investimento Não-Residencial	2,4	8,4	8,8	7,9	2,1	4,8	4,4	-1,0	-3,0
Investimento Residencial	-2,0	9,9	-5,3	-3,7	-4,0	-4,7	-1,0	-3,0	5,1
Variação de Estoques	....	....	....	....	....	....	....	....	....
<b>Exportação Líquida de Bens e Serviços</b>	....	....	....	....	....	....	....	....	....
Exportações	4,4	10,1	0,8	5,8	-6,2	1,5	4,1	-5,7	0,7
Importações	1,3	14,0	0,6	0,3	8,6	3,5	-1,5	0,0	1,2
<b>Gastos do Governo em Consumo e Investimento</b>	-0,1	2,4	1,9	2,6	2,1	-0,4	2,9	4,8	2,0

Fonte: Bureau of Economic Analysis (BEA).

Elaboração: Grupo de Conjuntura da Dimac/Ipea.

O crescimento em julho, agosto e setembro coincide com as previsões dos analistas. O consumo, que representa 70% do Produto Interno Bruto dos EUA, aumentou 3,2% em comparação com os 2,9% adiantados, com um forte aumento nas despesas com bens duráveis, como eletrodomésticos. Os investimentos das empresas, que caíram 2,7% de acordo com as previsões, contraíram 2,3%.

## POLÍTICA MONETÁRIA E INFLAÇÃO

Na última reunião do exercício de 2019, ocorrida em 11 de dezembro, Federal Reserve (FED, banco central dos EUA) manteve, os juros da economia americana. Com isso, a taxa básica dos EUA continuou fixada num intervalo entre 1,50% e 1,75%. A decisão interrompe a sequência de três revisões consecutivas nos juros. O FED manteve os juros com base por acreditar que a posição atual da política monetária é apropriada para apoiar a expansão sustentada da atividade econômica, as fortes condições do mercado de trabalho e a inflação. Com isso, os ganhos de emprego foram sólidos e a inflação continua controlada, mas os investimentos das empresas e as exportações continuam baixos. A redução da taxa global de crescimento resulta em um quadro bastante confortável para a inflação na maioria dos países.

Nos Estados Unidos, a inflação de preços ao consumidor (Consumer Price Index – CPI) registrou em setembro variação em doze meses de 1,7%, com forte desaceleração em relação a julho de 2018, quando crescia à taxa de 3,0% anuais. Seu núcleo (excluindo itens de alimentação e energia), no entanto, depois de se reduzir de 2,3% anuais em novembro de 2018 para 2,0% em maio último, voltou a crescer desde então, atingindo 2,4% anuais em setembro. Apesar de o núcleo do CPI estar acima da meta do FED, o banco central americano, este segue, para efeito da política monetária, a inflação medida pelo deflator das despesas de consumo das famílias (Personal Consumption Expenditures – PCE) – que difere do CPI em termos de cobertura, dos pesos dos diversos itens e por ser um índice de base móvel, que reflete mais rapidamente as mudanças de comportamento de consumidores em resposta às alterações de preços relativos. A inflação medida pelo PCE tem sido menor que a do CPI, e seu núcleo, que em meados de 2018, chegou a flertar com a taxa de 2% anuais – meta que o FED persegue –, recuou ao longo de 2019, tendo registrado uma variação média de 1,7% anuais no terceiro trimestre.

## OUTROS INDICADORES

A economia dos Estados Unidos gerou 145 mil postos de trabalho em dezembro de 2019, sendo um resultado abaixo da estimativa do mercado de criação de 160 mil vagas de trabalho no mês anterior. Segundo 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.

A disputa comercial entre China e Estados Unidos vem causando preocupações em todo o mundo desde o começo de 2018, quando o presidente norte-americano, Donald Trump, fez o primeiro anúncio de tarifas impostas sobre produtos chineses. Desde então, houve tentativas de acordo, novas ameaças e negociações de tréguas, sem que a situação chegasse a uma solução definitiva. Em dezembro de 2019, em uma primeira fase das negociações comerciais, os dois países decidiram suspender novas tarifas sobre importações. A primeira fase do acordo deverá incluir ainda compras de produtos norte-americanos pela China e reformas no sistema econômico do país asiático. Já a segunda fase das negociações deverá envolver subsídios corporativos da China e atividades de empresas estatais chinesas. A decisão veio cerca de dois meses depois de Trump anunciar que estava chegando ao que seria uma "primeira fase" de um acordo comercial com a China.

## ATIVIDADE ECONÔMICA

O crescimento econômico da China desacelerou mais que o esperado no 3º trimestre, com o Produto Interno Bruto (PIB) registrando um avanço de 6%, na comparação com o mesmo período do ano passado, atingindo o piso da meta do governo chinês para 2019. Trata-se do ritmo mais fraco em quase três décadas, em meios aos impactos da guerra comercial com os Estados Unidos na produção industrial chinesa.

A expansão do PIB no terceiro trimestre foi a mais lenta desde o primeiro trimestre de 1992, primeiros dados trimestrais disponíveis, e ficou abaixo da expectativa de crescimento de 6,1% em pesquisa da Reuters. No segundo trimestre deste ano, a alta tinha sido de 6,2%, em relação ao mesmo período de 2018. No acumulado de janeiro a outubro de 2019, o PIB da China teve avanço de 6,2% em relação aos nove primeiros meses do ano passado, ainda dentro da meta estabelecida por Pequim para 2019: entre 6% e 6,5% (contra 6,6% em 2018).

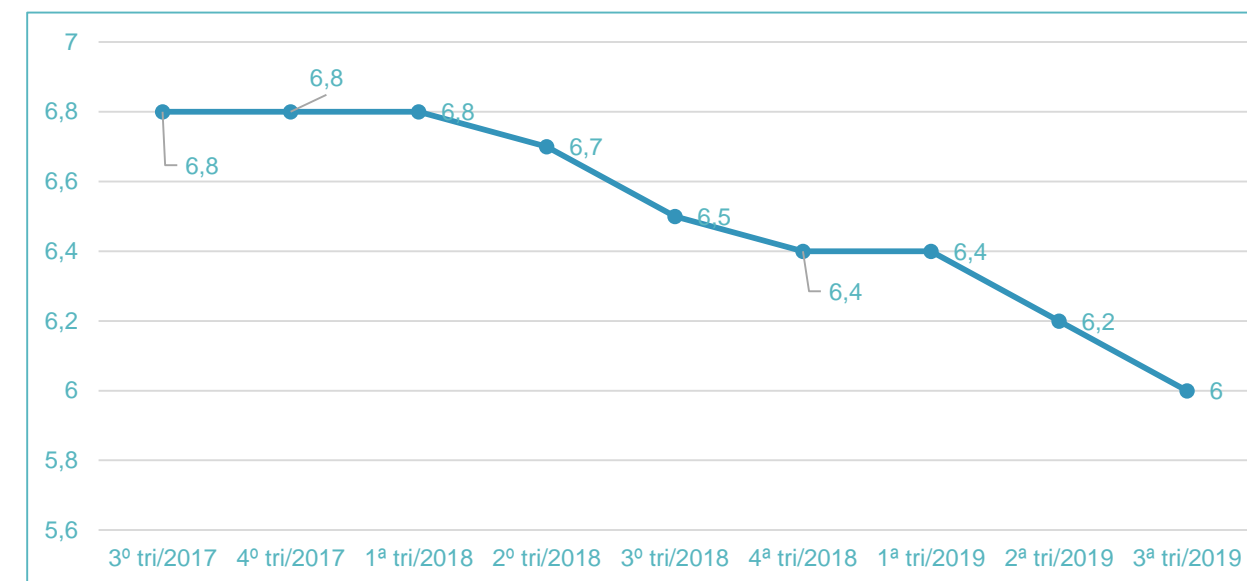
As bolsas chinesas fecharam em queda nesta sexta, no pior dia em um mês. O índice CSI300, que reúne as maiores companhias listadas em Xangai e Shenzhen, caiu 1,42%, enquanto o índice de Xangai teve baixa de 1,32%. Na semana, o CSI300 recuou 1,1%, enquanto o SSEC caiu 1,2%.

Dados fracos da China nos últimos meses têm destacado a demanda mais fraca interna e externa. Ainda assim, a maioria dos analistas diz que o escopo para um estímulo agressivo é limitado em uma economia já com um grande volume de dívida após ciclos anteriores de afrouxamento.

Em contraste aos números decepcionantes do PIB, a produção industrial da China cresceu acima do esperado em outubro, a uma taxa anual de 5,8%, após mínima de 17 anos em agosto.

O aumento ficou em linha com sinais de aumento das encomendas domésticas, embora a demanda geral permaneça em níveis historicamente fracos. Analistas esperavam crescimento de 5% da produção industrial em outubro.

O investimento em ativos fixos cresceu 5,4% entre janeiro e outubro, igualando as expectativas mas desacelerando sobre a taxa de 5,5% nos primeiros oito meses. As vendas no varejo subiram 7,8% no mês passado em relação ao ano anterior, em linha com as expectativas e sobre 7,5% em agosto.



## A CHINA HOJE

Na China, os indicadores de atividade mostram perda de dinamismo da economia. No entanto, dada a magnitude do choque pelo qual a economia chinesa vem passando diante do forte aumento das tarifas que boa parte de suas exportações passaram a pagar para entrar nos Estados Unidos, pode-se considerar que a desaceleração ainda é relativamente modesta. Indicadores mensais da atividade econômica até setembro corroboram a tendência de desaceleração gradual, em especial na produção industrial e nos investimentos, conforme o gráfico 16. Após atingir um pico recente de crescimento em março, de 8,5% na comparação anual, a produção industrial desacelerou fortemente até atingir 4,4% em agosto, recuperando-se para 5,8% em setembro. O investimento em ativos fixos teve seu pico recente em outubro do ano passado, quando cresceu 8,0%, mas desacelerou para 4,2% em agosto, antes de registrar uma pequena recuperação em setembro, para 4,7%. As vendas do varejo ainda sustentam taxas interanuais relativamente elevadas, embora também numa trajetória gradual de desaceleração: em setembro, o crescimento anual foi de 7,8%, um pouco maior que em agosto (7,5%), porém 1,4 p.p menor que um ano atrás. A perda de dinamismo da economia chinesa pode ser em boa medida atribuída aos ventos contrários que impactaram o setor externo, associados ao conflito comercial com os Estados Unidos.

# carteira de investimentos

## ESTRUTURAS E LIMITES

A carteira de investimentos do Fundo Municipal de Previdência do Servidor (FUMPRES) é composta por doze fundos de investimento credenciados pela Diretoria Geral de Previdência, órgão responsável pela gestão do RPPS dos servidores públicos municipais dos poderes executivo e legislativo de Salvador, suas fundações e

autarquias.

De acordo com a Política de Investimentos 2019, elaborada pelo Comitê de Investimentos em novembro de 2018, as aplicações do FUMPRES deverão se limitar a investimentos de renda fixa obedecendo aos seguintes critérios:

SEGMENTO	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DO FUNDO DE INVESTIMENTO	RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010	% DO CAPITAL ALOCADO	% ALOCAÇÃO POR PL DO FUNDO	% ALOCAÇÃO POR FUNDO
RENDA FIXA	TÍTULOS DE EMISSÃO DO TESOUREO NACIONAL, REGISTRADOS NO SELIC	ART. 7º, I, "A"	ATÉ 100%	NÃO SE APLICA	-
RENDA FIXA	100% TÍTULOS DE EMISSÃO DO TESOUREO NACIONAL, COM POLÍTICA DE INVESTIMENTO COMPROMISSADA EM BUSCAR O RETORNO DO IMA OU IDKA, EXCETO AQUELES ATRELADOS À TAXA DE JUROS DE UM DIA	ART. 7º, I, "B"	ATÉ 100%	ATÉ 15%	-
RENDA FIXA	OPERAÇÕES COMPROMISSADAS, LASTREADAS EXCLUSIVAMENTE PELOS TÍTULOS DE EMISSÃO DO TESOUREO NACIONAL	ART. 7º, II	ATÉ 5%	NÃO SE APLICA	-
RENDA FIXA	COTAS DE FI CLASSIFICADOS COMO RENDA FIXA OU COMO REFERENCIADOS EM INDICADORES DE DESEMPENHO DE RENDA FIXA, COM POLÍTICA DE INVESTIMENTO COMPROMISSADA EM BUSCAR O RETORNO DO IMA OU IDKA, EXCETO AQUELES ATRELADOS À TAXA DE JUROS DE UM DIA	ART. 7º, III	ATÉ 60%	ATÉ 15%	ATÉ 20%
RENDA FIXA	COTAS DE FI CLASSIFICADOS COMO RENDA FIXA OU COMO REFERENCIADOS EM INDICADORES DE DESEMPENHO DE RENDA FIXA, CONSTITUÍDOS SOB A FORMA DE CONDOMÍNIO ABERTO	ART. 7º, IV	ATÉ 40%	ATÉ 15%	ATÉ 20%
RENDA FIXA	COTAS DE FI EM DIREITOS CREDITÓRIOS, CONSTITUÍDOS SOB A FORMA DE CONDOMÍNIO ABERTO (CDB E POUPANÇA)	ART. 7º, VI	ATÉ 15%	NÃO SE APLICA	-
RENDA FIXA	DEPÓSITOS DE POUPANÇA EM INSTITUIÇÃO FINANCEIRA CONSIDERADA DE BAIXO RISCO DE CRÉDITO (LETRAS IMOBILIÁRIAS GARANTIDAS)	ART. 7º, V	ATÉ 20%	NÃO SE APLICA	-



O FUMPRES tem credenciados doze fundos de investimento. A tabela abaixo relaciona todos os fundos credenciados do FUMPRES com a sua classificação de risco, taxa de administração, rentabilidade em 2019 (até **dezembro**), rentabilidade nos últimos 12 meses, o índice de comparação (benchmark), e o percentual da rentabilidade do fundo em relação ao seu benchmark em 2019 (até **dezembro**) e nos últimos 12 meses.

Observamos que a carteira é composta por cinco fundos classificados como de risco muito baixo (com rentabilidades entre 1,78% e 8,23% em 2019); dois de risco baixo (com rentabilidade na casa dos 3 e 4 p.p. em 2019), um de médio risco com rentabilidade acumulada de 8,23% em 2019; um de alto risco com rentabilidade acumulada de 9,42% em 2019 e três de risco muito alto (com rentabilidades entre 8,26% e 21,63% em 2019).

FUNDO CREDENCIADO	CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	RENTABILIDADE EM 2019	RENTABILIDADE 12 MESES	BENCHMARK	% BENCHMARK EM 2019	% BENCHMARK 12 MESES
<a href="#">BRADESCO FIC FI RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PÚBLICO</a>	MUITO BAIXO	2,50% A.A.	3,21%	3,55%	CDI	59,72%	57,26%
<a href="#">BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC</a>	BAIXO	1,00% A.A.	4,82%	4,82%	CDI	83,25%	83,25%
<a href="#">BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS</a>	MUITO BAIXO	0,10% A.A.	6,49%	6,49%	IRF-M1	98,93%	98,93%
<a href="#">BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO</a>	MUITO BAIXO	0,50% A.A.	5,42%	5,42%	CDI	93,61%	93,61%
<a href="#">BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5 LONGO PRAZO FIC</a>	MUITO BAIXO	0,20% A.A.	11,56%	11,56%	IMA-B5	98,22%	98,22%
<a href="#">BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS</a>	MUITO ALTO	0,20% A.A.	22,64%	22,21%	IMA-B	107,45%	107,45%
<a href="#">BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS</a>	MUITO ALTO	0,20% A.A.	11,79%	11,79%	IRF-M	102,88%	102,88%
<a href="#">BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS</a>	MUITO ALTO	0,20% A.A.	30,05%	30,05%	IMA-B5+	110,03%	110,03%
<a href="#">BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS</a>	MUITO BAIXO	0,20% A.A.	11,20%	11,20%	IDKA IPCA 2ª	99,91%	99,91%
<a href="#">BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA</a>	ALTO	0,30% A.A.	13,07%	13,07%	IMA GERAL EX-C	109,02%	109,02%
<a href="#">BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA GERAL EX-C TÍTULO PÚBLICO</a>	MÉDIO	0,20% A.A.	12,37%	12,37%	IMA GERAL EX-C	103,18%	103,18%
<a href="#">BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DE LONGO PRAZO PERFIL FIC</a>	BAIXO	0,20% A.A.	5,74%	5,74%	CDI	99,14%	99,14%

## SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento que atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional (CMN). A carteira é gerida e administrada pela BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S. A. (BB DTVM), e tem como parâmetro de rentabilidade a Certificação de Depósito Interbancário (CDI).

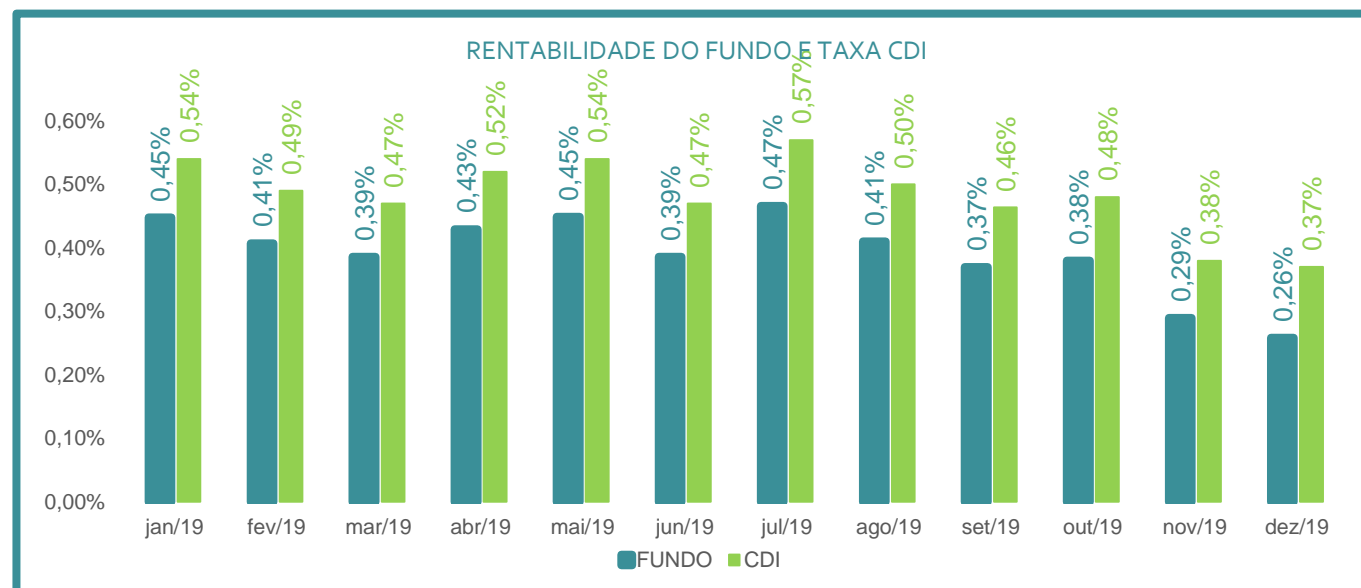
O fundo, que funciona desde **28 de abril de 2011**, tem grau de risco classificado como **baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Duração Baixa Soberano**, com taxa de administração de 1,00% ao ano e liquidez imediata (D+0).

## RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** possui rentabilidade acumulada de 4,68% até dezembro de 2019. Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 60,21% ante um desempenho de 67,35% do CDI. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (13,11%), seguido de queda em 2017 (8,87%) e 2018 (5,29%).

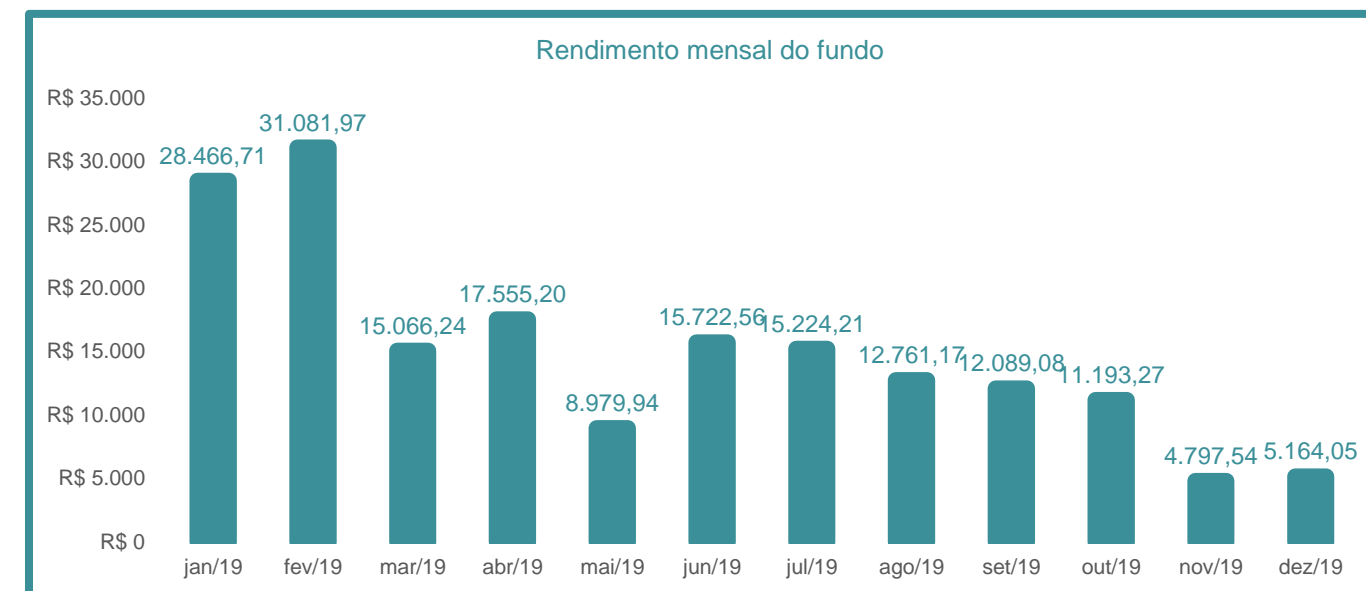
O patrimônio líquido do fundo em 30 de novembro de 2019 é de R\$ 1.223.624.372,05 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 61% títulos públicos federais e 39% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal no ano de 2019 segue variando entre **70,27% em dezembro** e **76,31% em novembro** do CDI, como indica o gráfico “Rentabilidade do Fundo e Taxa CDI” a seguir.



Em 30 de novembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 40,47% de **operações compromissadas over**, 39,03% **LFT** (letra financeira do tesouro) e 20,51% de **operação compromissada longa**.

O gráfico “**Rendimento Mensal do Fundo**” mostra o resultado de rendimento do fundo no exercício de 2019, com um ganho acumulado de aproximadamente R\$ 178 mil – com destaque para os primeiros meses do ano. A queda de rendimento a partir de março é reflexo de redução no valor aplicado neste fundo ao longo dos meses. A partir de agosto o rendimento apresentou linearidade. Em dezembro o rendimento apresentou leve elevação, mantendo a média do mês anterior.



## DESEMPENHO EM DEZEMBRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** começou dezembro com um saldo de aproximadamente **R\$ 2 mil**. Ao longo do mês foram aplicados mais de **R\$ 11.278 milhões**, e os resgates ultrapassaram **R\$ 7.637 milhões**. O saldo final, registrado no dia 31 de dezembro de 2019, foi de aproximadamente **R\$ 3.641** - com um **rendimento** acumulado de **R\$ 5.164,05** no mês (desempenho 8% maior que o registrado em novembro).

O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R\$ 1,505 milhões (aproximadamente 7% menor que em novembro).

O rendimento médio por dia em dezembro chegou a R\$ 286,89, enquanto que em novembro o rendimento foi de R\$ 239,88. O fundo apresentou grande movimentação no mês de dezembro de 2019, chegando ao valor líquido aproximado de R\$ 3.641 milhões, aumentando 108% quando comparado ao mesmo movimento líquido do mês anterior (R\$ -273 mil).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** durante o mês de dezembro de 2019, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

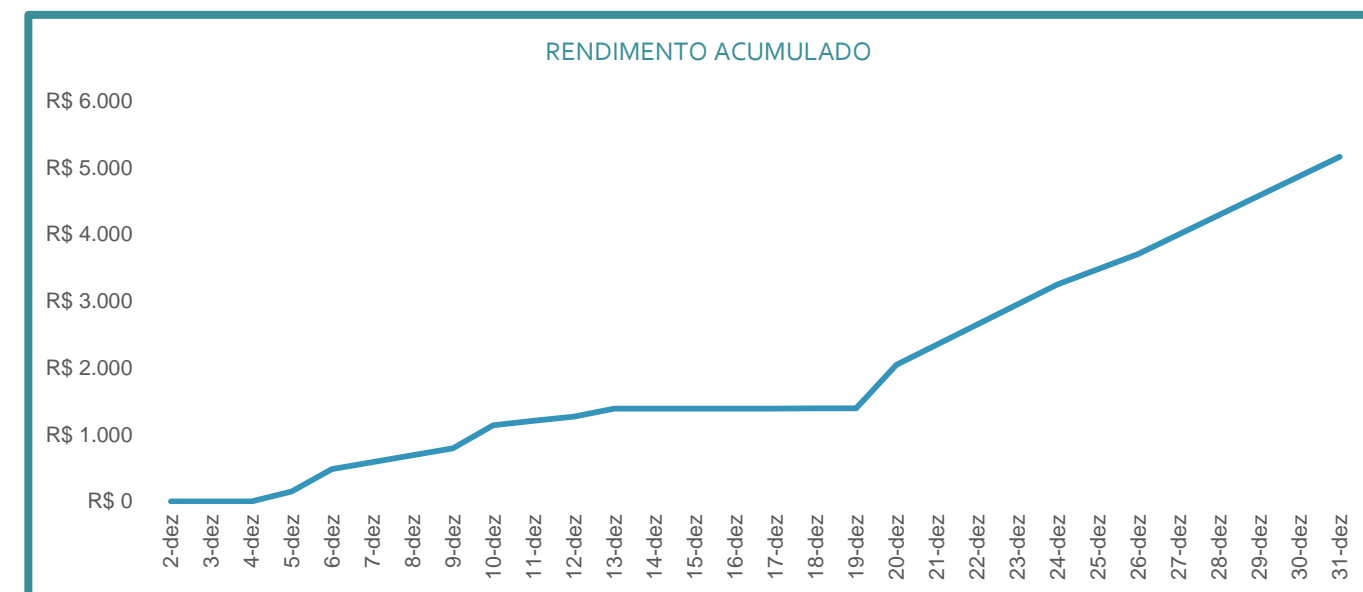
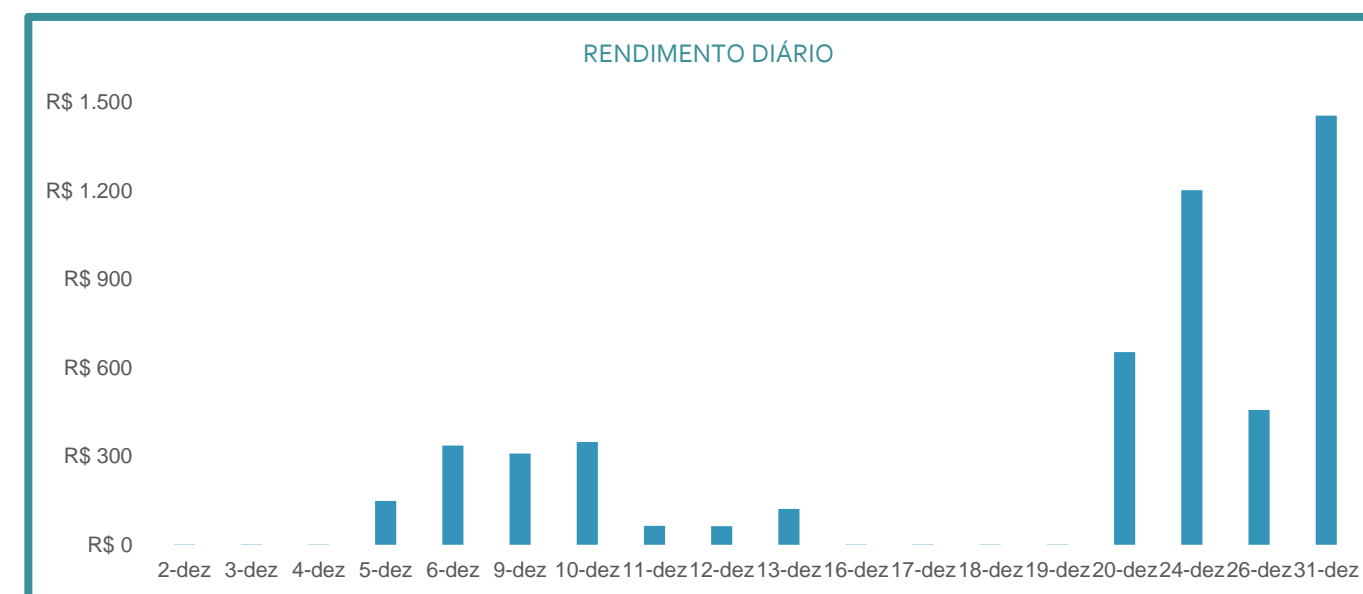
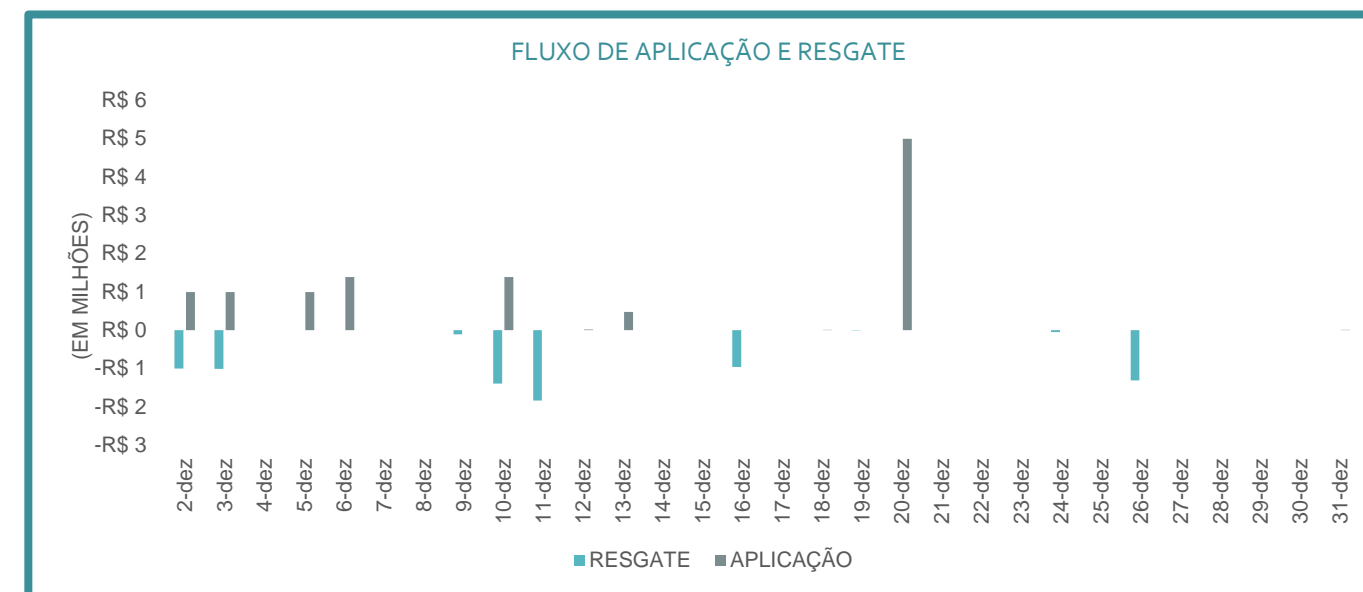
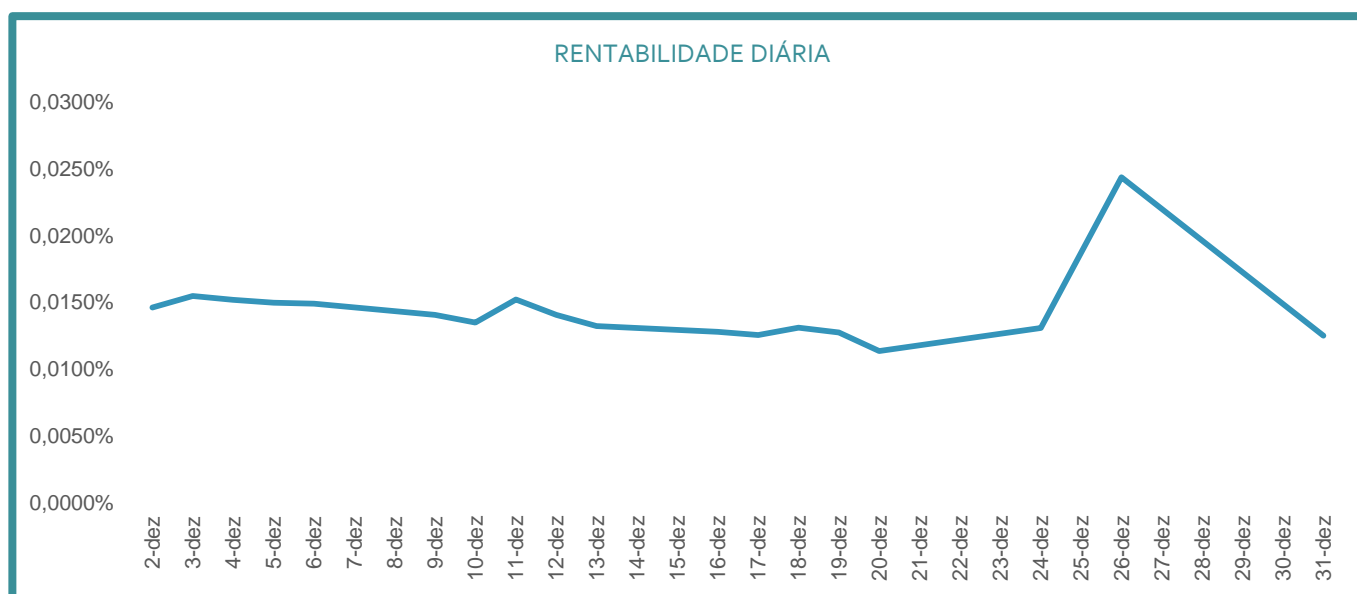
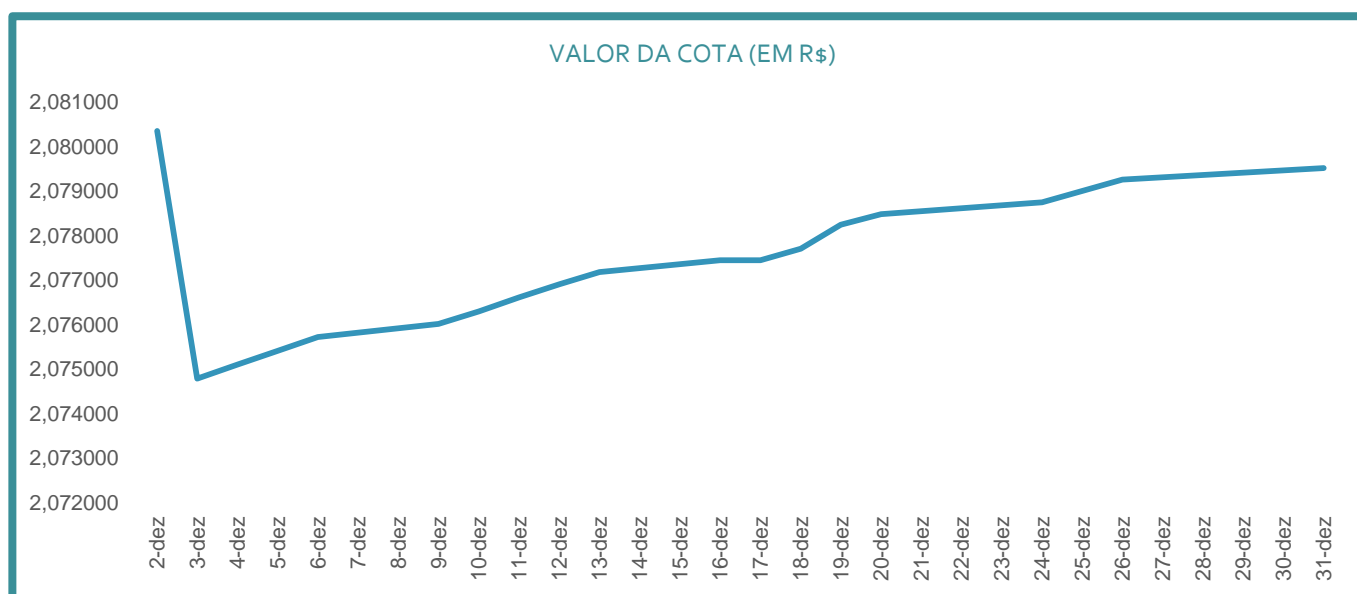
Pode-se observar o pico de rendimento no final do mês, quando ocorreu o maior saldo de capital investido, no dia 20 de dezembro no valor de aproximadamente R\$ 5 milhões. Essa aplicação representou 44% de todas as aplicações ocorridas no mês. O saldo total aproximado de aplicação ocorrido em dezembro foi de R\$ 11.278 milhões. O saldo total aproximado foi de R\$ 7,637

milhões, sendo que as maiores movimentações ocorreram no decorrer de todo o mês. O maior saldo de resgate ocorreu entre os dias 09 e 11, totalizando aproximadamente R\$ 3.325 milhões. O fundo apresentou um saldo final de aproximados R\$ 3.647 milhões, muito acima do saldo inicial (R\$ 1.532 mil). O mês de dezembro foi marcado por grandes movimentações durante todo o período, alterando bastante alguns índices, como por exemplo o índice de rendimento diário.

DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/12/2019	3.641.367,18	4.473,05	0,00	3.645.840,23	1.456,29	3.647.296,52	2,079523081	0,012508%	5.164,05	0,039991%
26/12/2019	4.948.831,21	0,00	-1.307.258,56	3.641.572,65	-205,47	3.641.367,18	2,079263010	0,024372%	3.707,76	-0,004154%
24/12/2019	4.992.799,73	0,00	-46.497,07	4.946.302,66	2.528,55	4.948.831,21	2,078756373	0,013086%	3.913,23	0,050644%
20/12/2019	7.246,42	4.992.415,71	-6.853,11	4.992.809,02	-9,29	4.992.799,73	2,078484392	0,011359%	1.384,68	-0,128202%
19/12/2019	7.246,37	0,00	0,00	7.246,37	0,05	7.246,42	2,078248322	0,012740%	1.393,97	0,000690%
18/12/2019	393,21	6.852,24	0,00	7.245,45	0,92	7.246,37	2,077983589	0,013104%	1.393,92	0,234001%
17/12/2019	393,16	0,00	0,00	393,16	0,05	393,21	2,077711331	0,012546%	1.393,00	0,012719%
16/12/2019	952.108,55	0,00	-951.715,44	393,11	0,05	393,16	2,077450691	0,012791%	1.392,95	0,000005%
13/12/2019	473.183,88	478.802,90	0,00	951.986,78	121,77	952.108,55	2,077184989	0,013237%	1.392,90	0,025738%
12/12/2019	455.856,52	17.264,73	0,00	473.121,25	62,63	473.183,88	2,076910065	0,014070%	1.271,13	0,013741%
11/12/2019	2.290.284,88	0,00	-1.834.492,48	455.792,40	64,12	455.856,52	2,076617885	0,015207%	1.208,50	0,002800%
10/12/2019	2.289.936,64	1.389.290,00	-1.389.290,00	2.289.936,64	348,24	2.290.284,88	2,076302138	0,013499%	1.144,38	0,015208%
09/12/2019	2.390.677,47	0,00	-100.900,34	2.289.777,13	159,51	2.289.936,64	2,076021900	0,014071%	796,14	0,006674%
06/12/2019	1.001.532,38	1.388.509,62	0,00	2.390.042,00	635,47	2.390.677,47	2,075729814	0,014907%	636,63	0,063450%
05/12/2019	1.532,65	1.000.000,00	0,00	1.001.532,65	-0,27	1.001.532,38	2,075420423	0,014986%	1,16	-0,017619%
04/12/2019	1.532,42	0,00	0,00	1.532,42	0,23	1.532,65	2,075109454	0,015193%	1,43	0,015016%
03/12/2019	4.776,08	1.000.000,00	-1.003.244,39	1.531,69	0,73	1.532,42	2,074794237	0,015478%	1,20	0,015286%
02/12/2019	1.531,72	1.000.000,00	-996.756,11	4.775,61	0,47	4.776,08	2,074473158	0,014621%	0,47	0,030689%

A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** durante o mês de dezembro através de cinco gráficos. É importante observar que a série histórica do valor da cota é representada por uma queda no início do mês, seguindo depois numa constante subida. A rentabilidade diária do fundo possui uma linearidade, sendo a principal distorção ocorrida no final do mês.

A curva do rendimento acumulado tem um crescimento constante e com constante "inclinação" principalmente no final do mês. A rentabilidade do fundo no mês de dezembro fechou em 0,26% (em novembro foi 0,29%), com um acumulado de 4,68% no ano. O CDI rendeu 0,37% em dezembro.



## SOBRE O FUNDO

O **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** é indicado para os Governos Estaduais e Municipais, suas Autarquias e Fundações que desejem liquidez e rentabilidade diárias. O fundo aplica seus recursos em cotas de fundos de investimento que apresentem carteira composta, exclusivamente, por títulos públicos federais pré-fixados ou pós-fixados, desde que indexados e/ou sintetizados para CDI/SELIC. A carteira é gerida e administrada pela BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S. A. (BB DTVM).

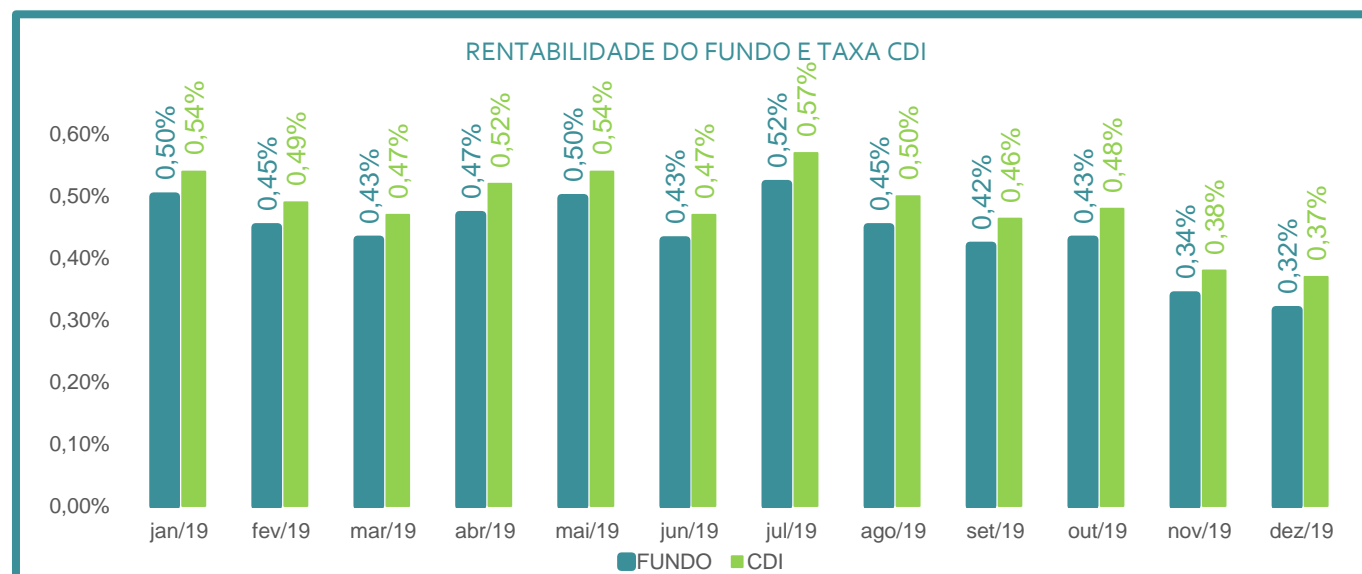
O fundo, que funciona desde **21 de fevereiro de 2005**, tem grau de risco classificado como  **muito baixo**  e categoria ANBIMA **Renda Fixa Duração Baixa Soberano**, com taxa de administração de 0,50% ao ano e liquidez imediata (D+0).

## RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** possui rentabilidade acumulada de 5,25% até dezembro de 2019 (90,67% do CDI acumulado no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 63,16% ante um desempenho de 67,35% do CDI. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (13,38%), seguido de queda em 2017 (9,40%) e 2018 (5,89%).

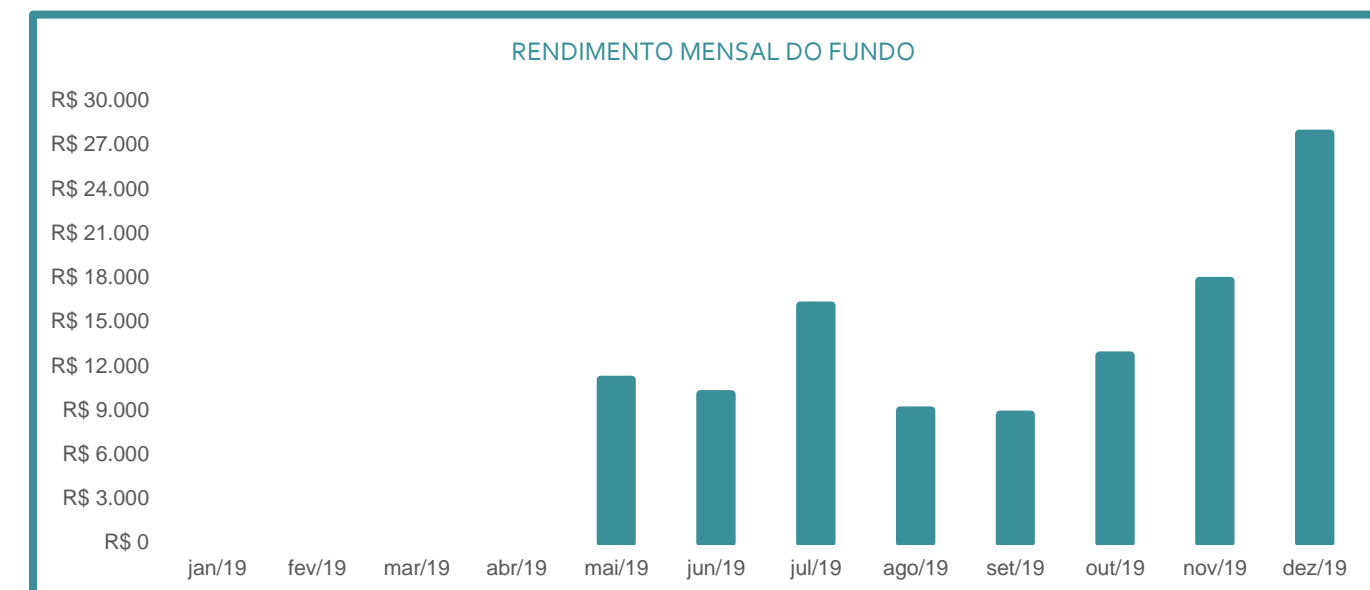
O patrimônio líquido do fundo em 30 de novembro de 2019 é de R\$ 20.018.150.872,71 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 91% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais e 10% títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal no ano de 2019 segue variando entre **86,49%** em dezembro e **89,47%** em novembro do CDI, como indica o gráfico “**Rentabilidade do Fundo e Taxa CDI**” a seguir.



Em 30 de novembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 51,98% de **operação compromissada longa**, 38,29% de **operação compromissada over** e 9,73% de **LTN** (letras do tesouro nacional).

O gráfico “**Rendimento Mensal do Fundo**” mostra o resultado de rendimento do fundo no exercício de 2019, com um ganho acumulado superior a R\$ 113,1 mil em oito meses – já que o respectivo fundo foi passado a receber aplicação da carteira de investimentos do FUMPRES a partir de maio de 2019.



## DESEMPENHO EM DEZEMBRO

O fundo **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** começou dezembro com um saldo de R\$ 5,045 milhão. Ao longo do mês foram aplicados R\$ 33,5 milhões, e R\$ 32,5 milhões de resgates. O saldo final, registrado no dia 31 de dezembro de 2019, foi de R\$ 6,047 milhões – com um **rendimento** acumulado de **R\$ 27.756,09** no mês.

Em dezembro o montante aplicado foi aproximadamente 13% maior que no mês anterior, e os resgates foram aproximadamente 14% maiores que novembro. O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R\$ 8,298 milhões (36% maior que em novembro).

O rendimento médio por dia chegou a R\$ 1.542,01, enquanto que em novembro foram R\$ 887,98. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou dezembro em 0,333473% (inferior à TRI de novembro, que ficou em 0,338897%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** durante o mês de dezembro de 2019, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

A movimentação líquida entre aplicações e resgates foi de R\$ 976 mil aproximadamente. Os movimentos ocorreram em momentos variados no decorrer do mês de dezembro. O dia 24 de dezembro apresentou o maior

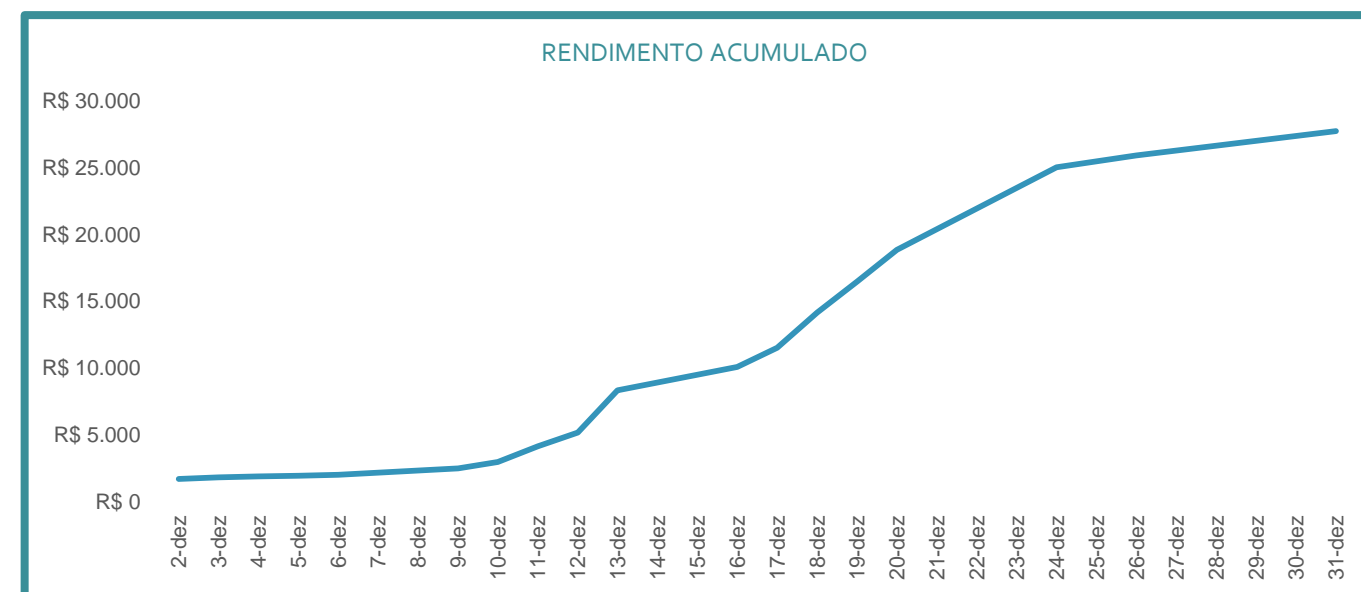
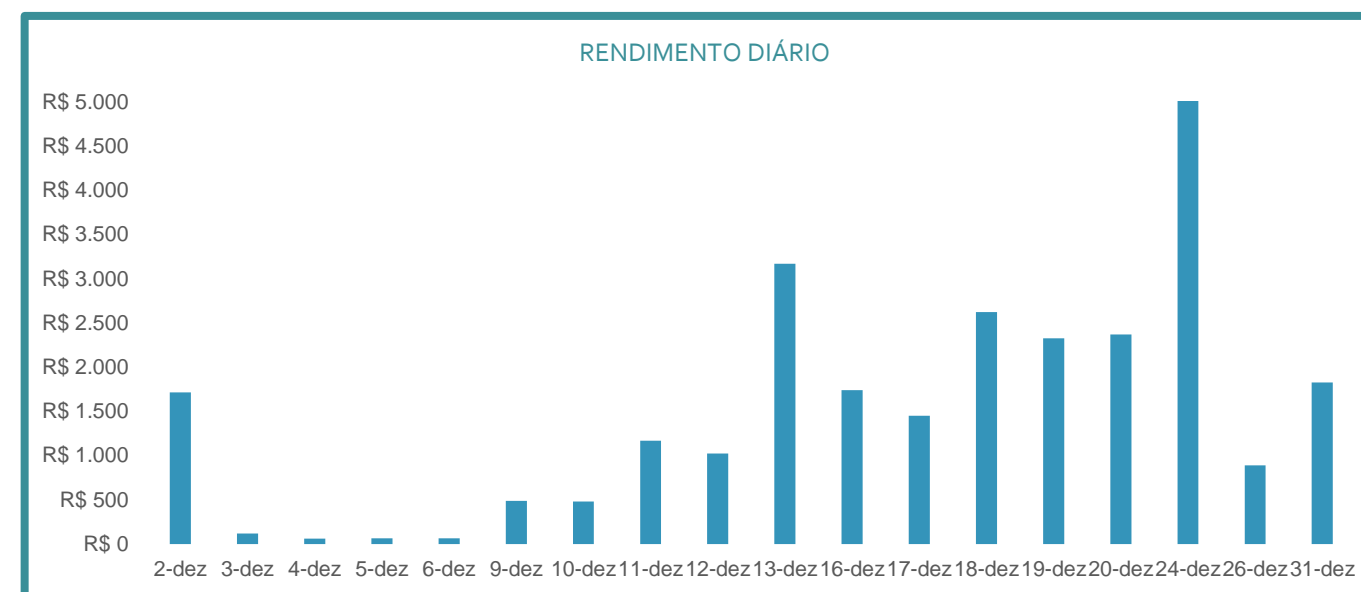
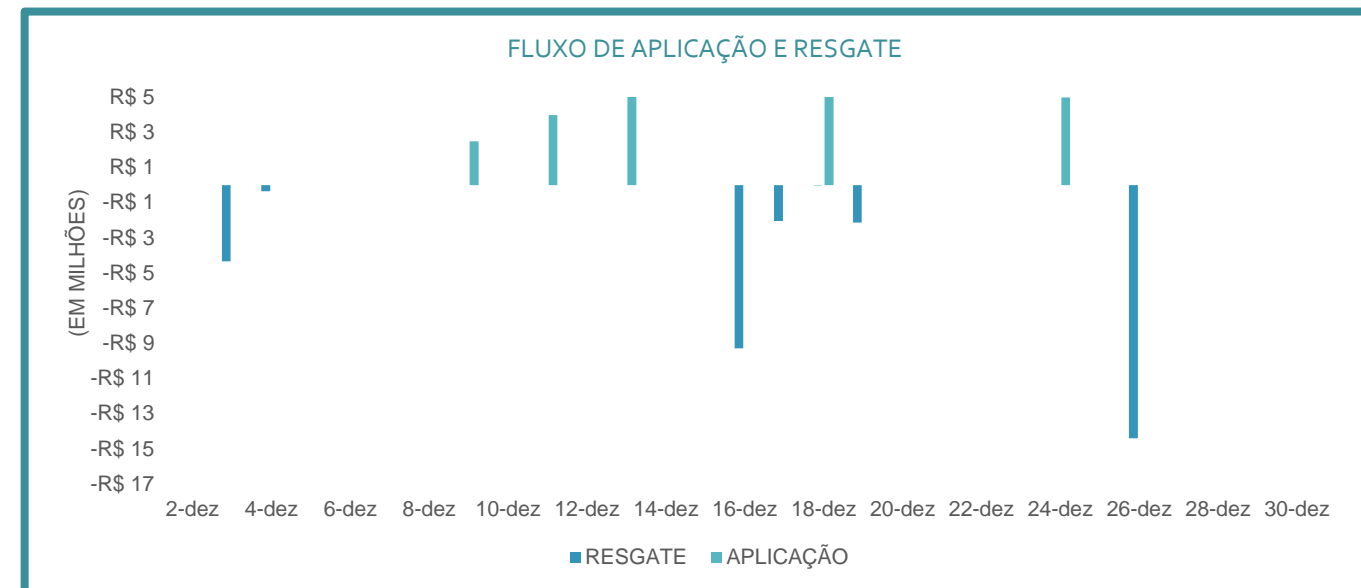
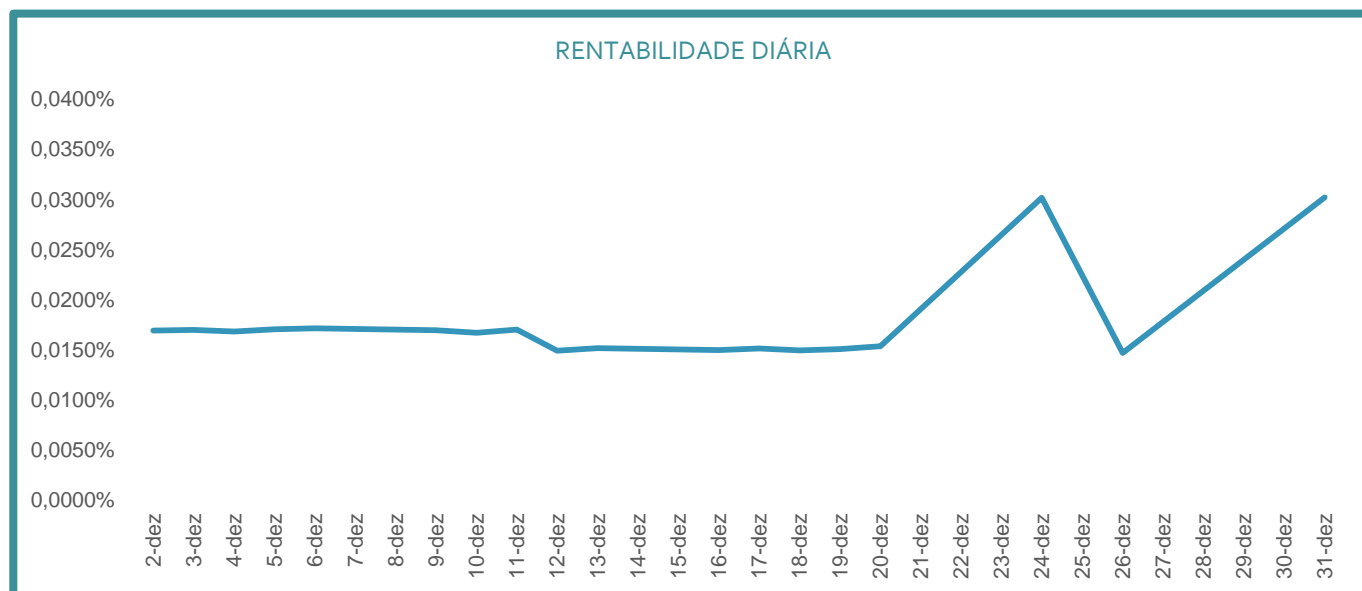
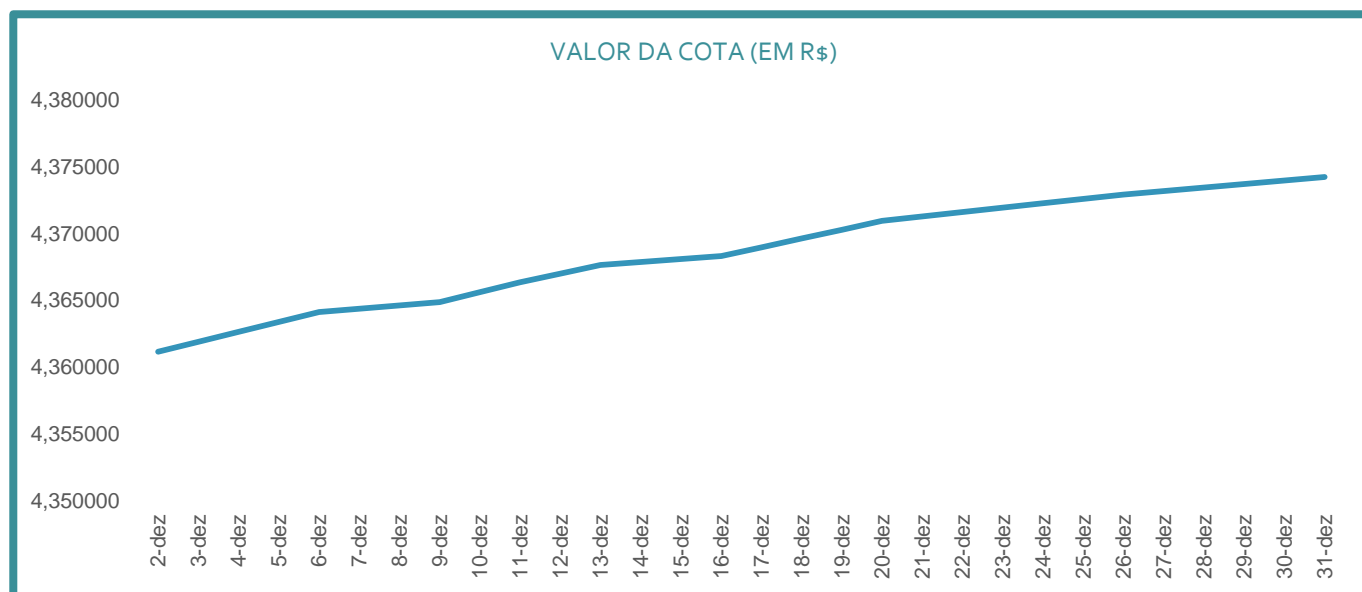
montante de rendimento diário, no valor de R\$ 6.173,27, seguido do dia 13 de dezembro, no valor de R\$ 3.170,44. O rendimento diário no início do mês apresentou saldos abaixo da média mensal, devido ao montante no fundo apresentar os menores valores do mês, ademais, a média de rendimento se manteve, à exceção do dia 26 de dezembro, quando o rendimento foi de R\$ 888,83.

DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/12/2019	6.047.161,96	0,00	0,00	6.047.161,96	1.826,72	6.048.988,68	4,374254418	0,030208%	27.756,09	0,030208%
26/12/2019	20.446.273,13	0,00	-14.400.000,00	6.046.273,13	888,83	6.047.161,96	4,372933452	0,014701%	25.929,37	0,014700%
24/12/2019	15.440.099,86	5.000.000,00	0,00	20.440.099,86	6.173,27	20.446.273,13	4,372290703	0,030202%	25.040,54	0,030202%
20/12/2019	15.437.729,87	0,00	0,00	15.437.729,87	2.369,99	15.440.099,86	4,370970593	0,015352%	18.867,27	0,015352%
19/12/2019	17.558.034,01	0,00	-2.122.631,33	15.435.402,68	2.327,19	15.437.729,87	4,370299667	0,015077%	16.497,28	0,015077%
18/12/2019	9.565.410,89	8.000.000,00	-10.000,00	17.555.410,89	2.623,12	17.558.034,01	4,369640858	0,014942%	14.170,09	0,014942%
17/12/2019	11.602.038,48	0,00	-2.038.076,93	9.563.961,55	1.449,34	9.565.410,89	4,368988047	0,015154%	11.546,97	0,015154%
16/12/2019	20.879.254,70	0,00	-9.278.955,29	11.600.299,41	1.739,07	11.602.038,48	4,368326063	0,014992%	10.097,63	0,014992%
13/12/2019	6.876.084,26	14.000.000,00	0,00	20.876.084,26	3.170,44	20.879.254,70	4,367671277	0,015187%	8.358,56	0,015187%
12/12/2019	6.875.059,17	0,00	0,00	6.875.059,17	1.025,09	6.876.084,26	4,367008063	0,014910%	5.188,12	0,014910%
11/12/2019	2.873.888,89	4.000.000,00	0,00	6.873.888,89	1.170,28	6.875.059,17	4,366357023	0,017025%	4.163,03	0,017025%
10/12/2019	2.873.409,04	0,00	0,00	2.873.409,04	479,85	2.873.888,89	4,365613778	0,016700%	2.992,75	0,016700%
09/12/2019	372.921,31	2.500.000,00	0,00	2.872.921,31	487,73	2.873.409,04	4,364884854	0,016977%	2.512,90	0,016977%
06/12/2019	372.857,34	0,00	0,00	372.857,34	63,97	372.921,31	4,364143966	0,017156%	2.025,17	0,017157%
05/12/2019	372.793,76	0,00	0,00	372.793,76	63,58	372.857,34	4,363395368	0,017054%	1.961,20	0,017055%
04/12/2019	708.019,08	0,00	-335.288,13	372.730,95	62,81	372.793,76	4,362651363	0,016851%	1.897,62	0,016851%
03/12/2019	5.047.088,46	0,00	-4.339.189,75	707.898,71	120,37	708.019,08	4,361916319	0,017004%	1.834,81	0,017004%
02/12/2019	5.045.374,02	0,00	0,00	5.045.374,02	1.714,44	5.047.088,46	4,361174741	0,016944%	1.714,44	0,033980%

A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** durante o mês de dezembro através de cinco gráficos. É importante observar que a série histórica do valor da cota é representada por uma curva de crescimento próxima à linearidade.

A curva do rendimento acumulado tem um crescimento constante durante todo o mês. A rentabilidade diária do fundo no mês de dezembro apresentou linearidade, ocorrendo as maiores oscilações no final do mês. O mês fechou com a rentabilidade em 0,32% (em novembro foi 0,34 %), com um acumulado de 5,25% no ano. O CDI rendeu 0,37% em dezembro.

No gráfico aplicação e resgate pode-se observar que a maior movimentação de resgate ocorreu no final do mês, gerando impacto no rendimento médio que pode ser observado no gráfico rendimento diário.



## SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em cotas de investimento que tem em sua composição 100% em títulos públicos federais e atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3.922/2010 do CMN. A carteira, gerida e administrada pela BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S. A. (BB DTVM), tem como parâmetro de rentabilidade o IRF-M1 (índice de mercado renda fixa da ANBIMA).

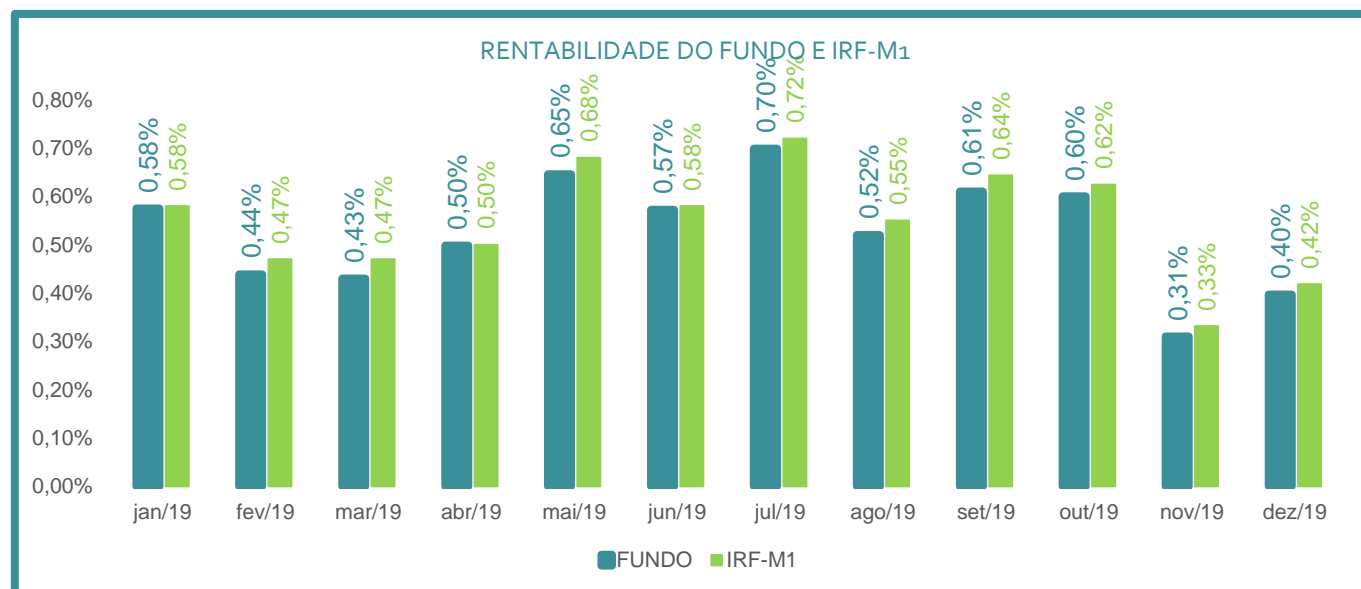
O fundo, que funciona desde **08 de dezembro de 2009**, tem grau de risco classificado como  **muito baixo**  e categoria ANBIMA **Renda Fixa Indexados**, com taxa de administração de 0,30% ao ano e liquidez imediata (D+0).

## RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** possui rentabilidade acumulada de 6,30% até dezembro de 2019 (95,89% do IRF-M1 acumulado no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 68,13% ante um desempenho de 70,40% do IRF-M1. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (14,48%), seguido de quedas bruscas em 2017 (10,86%) e 2018 (6,76%).

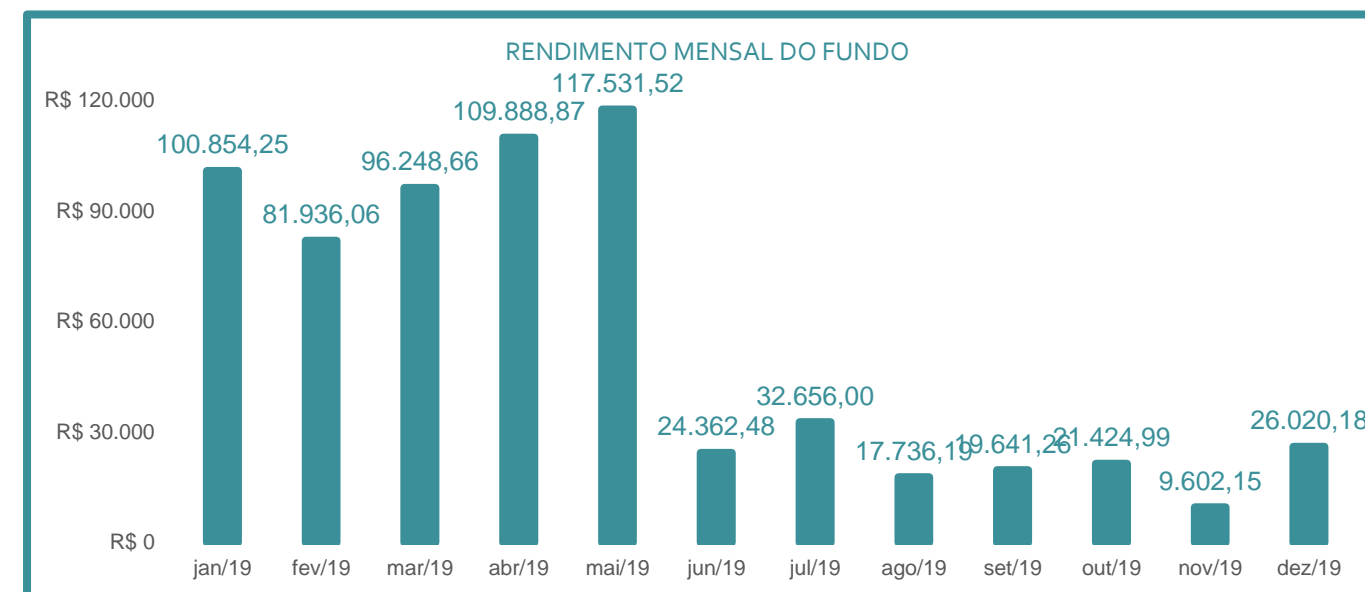
O patrimônio líquido do fundo em 30 de novembro de 2019 é de R\$ 7.434.585.418,44 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 76% títulos públicos federais e 24% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal no ano de 2019 representa 95,24% do IRF-M1 do mesmo período, como indica o gráfico **“Rentabilidade do Fundo e IRF-M1”** a seguir.



Em 30 de novembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 63,10% de **LTN** (letras do tesouro nacional), 23,53% de **operação compromissada over**, 13,36% de **LFT** (letra financeira do tesouro) e 0,01% de outros.

O gráfico **“Rendimento Mensal do Fundo”** mostra o resultado de rendimento do fundo entre no exercício de 2019, com um ganho acumulado superior a R\$ 658 mil. Dispensamos especial atenção ao desempenho do fundo nos cinco primeiros meses do ano, quando o volume de capital investido permitiu um rendimento expressivo responsável por mais de 77% do resultado no ano.



## DESEMPENHO EM DEZEMBRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** começou novembro com um saldo superior a R\$ 4,221 milhões. Ao longo do mês foram aplicados R\$ 7 milhões, e resgates totalizando o valor de R\$ 3,5 milhões. O saldo final, registrado no dia 31 de dezembro de 2019, foi de R\$ 7,743 milhões – com um **rendimento** acumulado de **R\$ 26.020,18** no mês.

Em dezembro os montantes aplicados foram inferiores, representando o montante de 29% menor quando comparado com as aplicações ocorridas em novembro. O montante de resgate ocorrido no mês representa 14% a menos do que os resgates ocorridos no mês anterior. O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R\$ 6,980 milhões (R\$ 4,578 milhões em novembro).

O rendimento médio por dia chegou a R\$ 1.445,57, enquanto que em novembro foram R\$ 480,11. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou dezembro em 0,22041% (TRI de novembro ficou em 0,15321%).



A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** durante o mês de dezembro de 2019, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

O fundo apresenta para o mês de dezembro poucas movimentações. O rendimento diário apresentou aumento no saldo a partir do dia 13 de

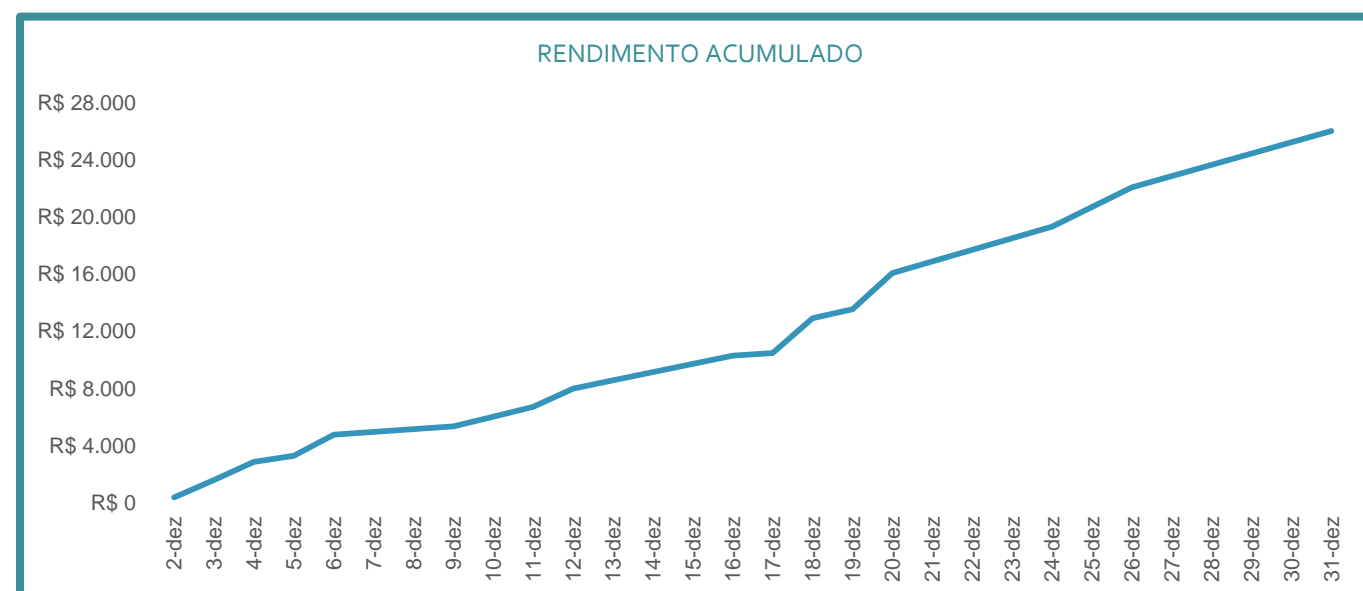
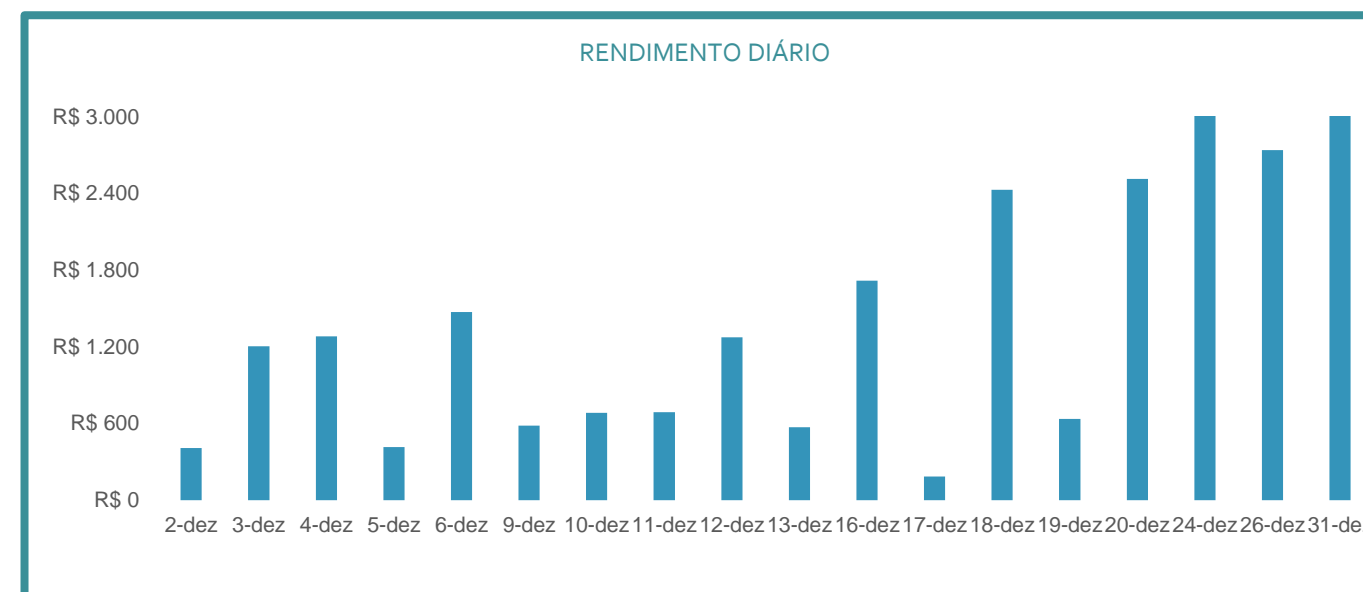
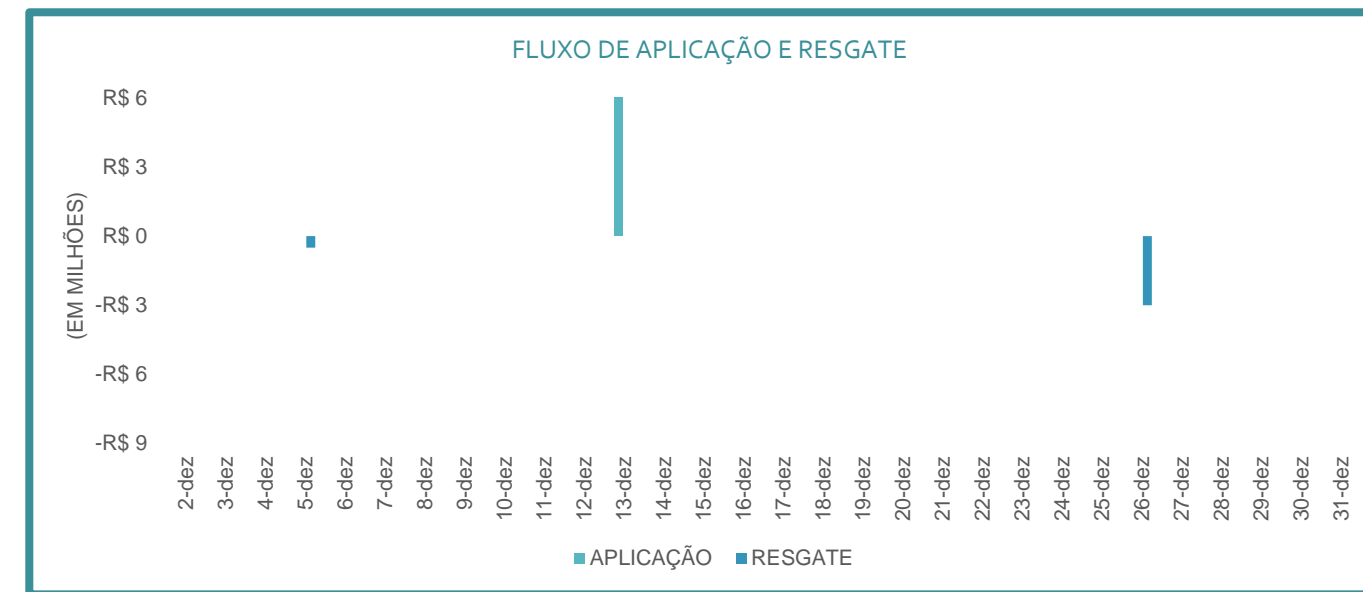
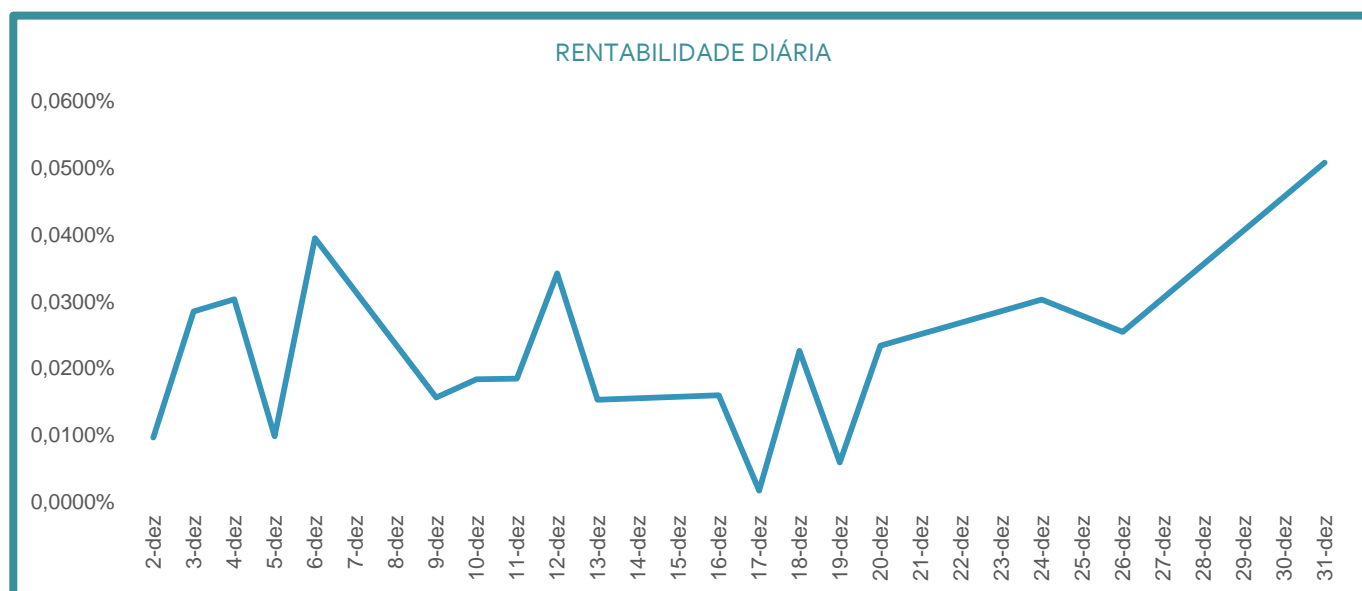
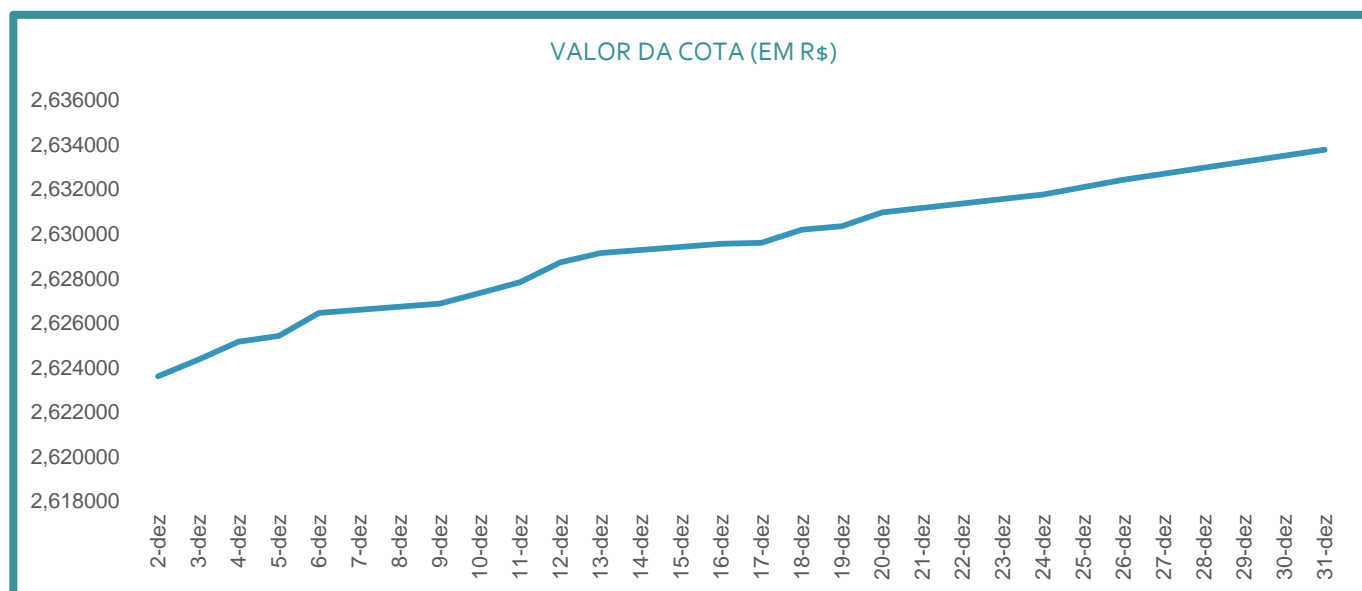
dezembro, devido à aplicação ocorrida no valor de R\$ 7 milhões. Os resgates totalizaram R\$ 3,5 milhões e ocorreram no dia 05 de dezembro, no valor de R\$ 500 mil e no dia 26 de dezembro no valor de R\$ 3,000 milhões. O rendimento acumulado total do fundo foi R\$ 26.020,18.

DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/12/2019	7.743.246,08	0,00	0,00	7.743.246,08	3.938,15	7.747.184,23	2,633788964	0,050859%	26.020,18	0,050877%
26/12/2019	10.740.506,14	0,00	-3.000.000,00	7.740.506,14	2.739,94	7.743.246,08	2,632450121	0,025510%	22.082,03	0,025518%
24/12/2019	10.737.246,98	0,00	0,00	10.737.246,98	3.259,16	10.740.506,14	2,631778746	0,030354%	19.342,09	0,030361%
20/12/2019	10.734.730,42	0,00	0,00	10.734.730,42	2.516,56	10.737.246,98	2,630980144	0,023443%	16.082,93	0,023445%
19/12/2019	10.734.093,00	0,00	0,00	10.734.093,00	637,42	10.734.730,42	2,630363503	0,005938%	13.566,37	0,005940%
18/12/2019	10.731.662,32	0,00	0,00	10.731.662,32	2.430,68	10.734.093,00	2,630207315	0,022650%	12.928,95	0,022650%
17/12/2019	10.731.475,82	0,00	0,00	10.731.475,82	186,50	10.731.662,32	2,629611716	0,001738%	10.498,27	0,001738%
16/12/2019	10.729.757,63	0,00	0,00	10.729.757,63	1.718,19	10.731.475,82	2,629566018	0,016013%	10.311,77	0,016014%
13/12/2019	3.729.185,16	7.000.000,00	0,00	10.729.185,16	572,47	10.729.757,63	2,629145006	0,015351%	8.593,58	0,015356%
12/12/2019	3.727.908,68	0,00	0,00	3.727.908,68	1.276,48	3.729.185,16	2,628741461	0,034241%	8.021,11	0,034248%
11/12/2019	3.727.219,99	0,00	0,00	3.727.219,99	688,69	3.727.908,68	2,627841658	0,018477%	6.744,63	0,018481%
10/12/2019	3.726.534,80	0,00	0,00	3.726.534,80	685,19	3.727.219,99	2,627356192	0,018387%	6.055,94	0,018390%
09/12/2019	3.725.951,47	0,00	0,00	3.725.951,47	583,33	3.726.534,80	2,6268732	0,015656%	5.370,75	0,015662%
06/12/2019	3.724.479,32	0,00	0,00	3.724.479,32	1.472,15	3.725.951,47	2,626462002	0,039526%	4.787,42	0,039531%
05/12/2019	4.224.062,70	0,00	-500.000,00	3.724.062,70	416,62	3.724.479,32	2,625424267	0,009863%	3.315,27	0,009866%
04/12/2019	4.222.779,57	0,00	0,00	4.222.779,57	1.283,13	4.224.062,70	2,625165345	0,030386%	2.898,65	0,030395%
03/12/2019	4.221.573,43	0,00	0,00	4.221.573,43	1.206,14	4.222.779,57	2,624367911	0,028571%	1.615,52	0,028574%
02/12/2019	4.221.164,05	0,00	0,00	4.221.164,05	409,38	4.221.573,43	2,623618321	0,009698%	409,38	0,009698%

A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** durante o mês de dezembro através de cinco gráficos. É importante observar que a série histórica do valor da cota está em constante crescimento linear, porém a rentabilidade diária do fundo possui uma curva estilo “dente de serrate”, com oscilações durante todo o mês de dezembro.

A curva do rendimento acumulado tem um crescimento constante com uma pequena elevação mais significativa no final do mês. A rentabilidade do fundo no mês de dezembro fechou em 0,40% (em outubro foi 0,31%), com um acumulado de 6,30% no ano. O IRF-M1 rendeu 0,42% em outubro.

No gráfico da rendimento diário é possível observar que houve oscilações durante todo o mês, apresentando queda expressiva nos dias 02, 05 e 17 de dezembro.



## SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo a aplicação de recursos em cotas de fundo de investimento que apresentem carteira composta, exclusivamente, com títulos públicos federais e/ou operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

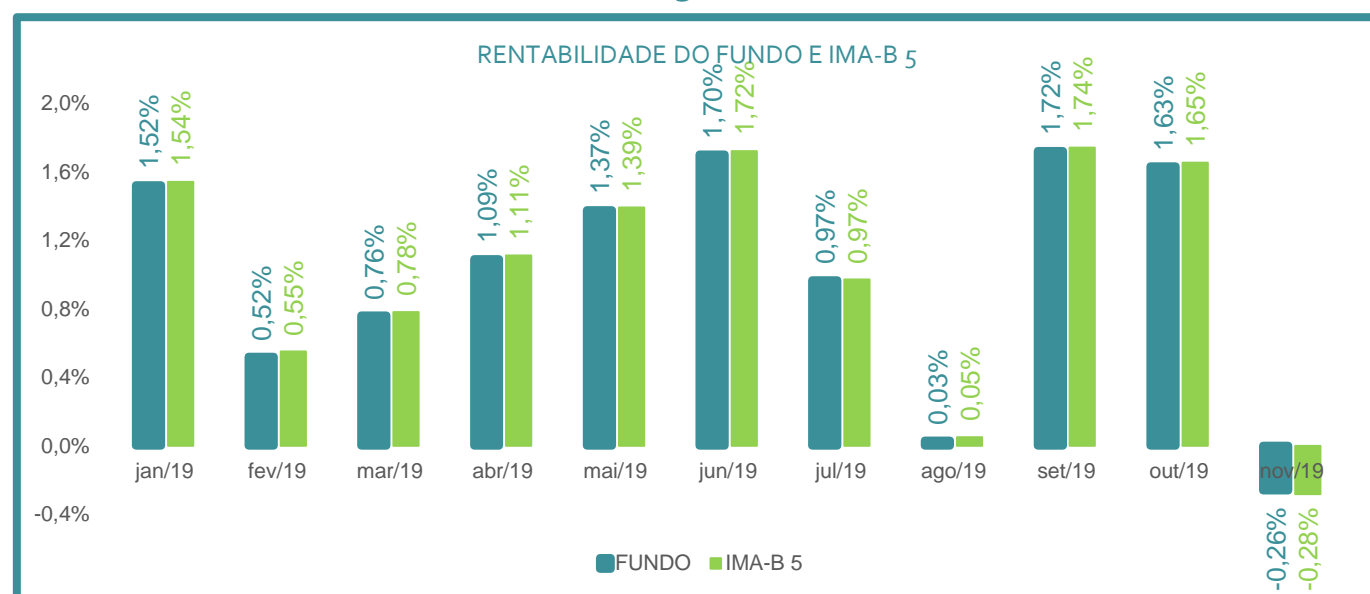
O fundo, que funciona desde **17 de dezembro de 1999**, tem grau de risco classificado como  **muito baixo**  e categoria ANBIMA **Renda Fixa Indexados**, com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+1 (o resgate total e parcial são limitados a 97% do saldo disponível, sendo creditado no 1º dia útil seguinte ao do recebimento do pedido pelo investidor – no total, é feito ajuste do saldo remanescente à noite, pelo valor da cota de fechamento do dia do crédito).

## RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** possui rentabilidade acumulada de 12,24% até dezembro de 2019 (98,31% do IMA-B 5 acumulado no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 78,75% ante um desempenho de 82,82% do IMA-B. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (15,28%), seguido de duas quedas de quase 3 p.p. ao ano em 2017 e 2018.

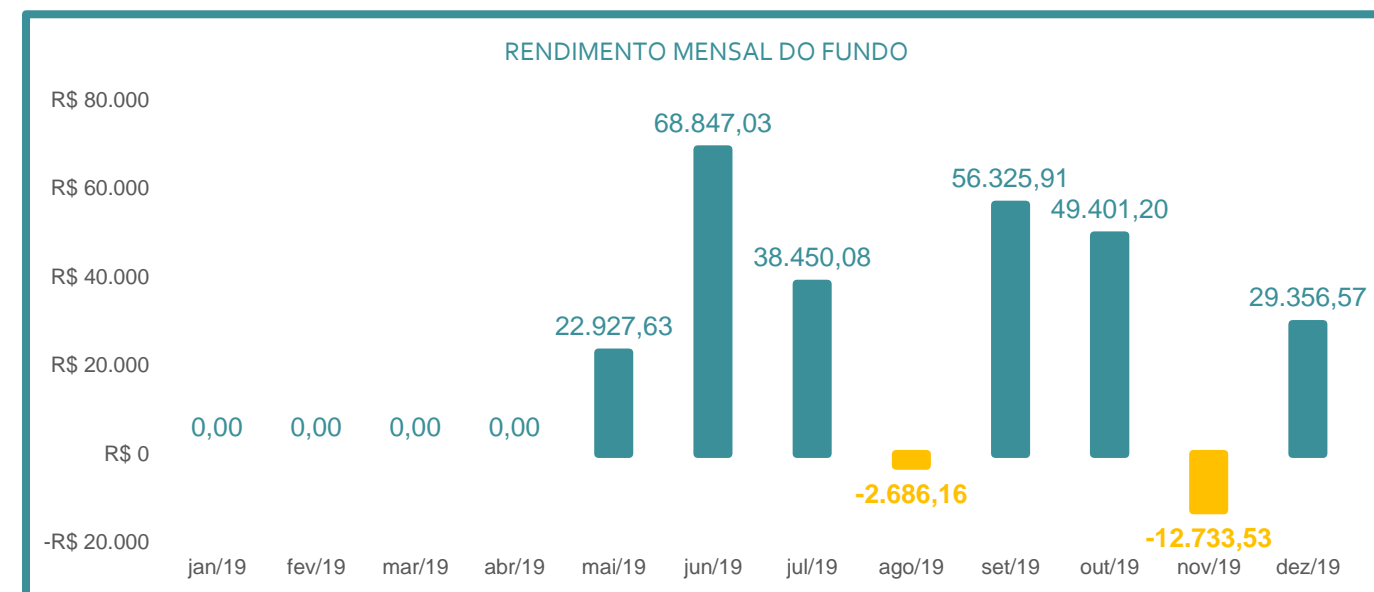
O patrimônio líquido do fundo em 30 de novembro de 2019 é de R\$ 4.632.283.689,93 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 82% títulos públicos federais e 18% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal no ano de 2019 chegou a 95,97% do IMA-B 5 em dezembro e em novembro ficou em 92,86% do benchmarking, como indica o gráfico “**Rentabilidade do Fundo e IMA-B 5**” a seguir.



Em 30 de novembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 82,41% de **NTN-B** (notas do tesouro nacional série B) e 17,61% de **operações compromissadas over**.

O gráfico “**Rendimento Mensal do Fundo**” mostra o resultado de rendimento do fundo entre janeiro e dezembro de 2019, com um ganho acumulado de R\$ 250 mil. Destacamos que a operação com este fundo começou em maio e experimentou resultado muito positivo em junho. Em agosto o fundo apresentou perda, voltando a apresentar ganho no mês subsequente.



## DESEMPENHO EM DEZEMBRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** começou dezembro com um saldo superior a R\$ 4,109 milhões. Ao longo do mês houve aplicações no total de R\$ 12 milhões e um saldo de R\$ 10,5 milhões de resgate. O saldo final, registrado no dia 31 de dezembro de 2019, foi de R\$ 5,632 milhões – com um **rendimento de R\$ 29.356,57** no mês.

Em dezembro houve um aumento de 85% de resgate quando comparado com novembro. O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R\$ 5,818 milhões (apresentando oscilação quando comparado com a média de novembro R\$ 4,058).

O rendimento médio por dia chegou a R\$ 1.630,92, enquanto que em novembro foi de - R\$ 636,68. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou novembro em 0,126476% (um pouco inferior à TRI de outubro, que ficou em - 0,015096%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** durante o mês de dezembro de 2019, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

Podemos observar que o fundo gerou perda no dia 19 de dezembro, quando apresentou rendimento acumulado no valor de -R\$ 18.759,23. as aplicações

totalizaram R\$ 12 milhões, ocorridas nos dias 13 e 26 de dezembro. Os resgates totalizaram R\$ 10,5, em três movimentos ocorridos nos dias 05, 20 e 24 de dezembro. O rendimento diário passou por oscilações durante o mês de dezembro, apresentando resultados negativos expressivos nos dias 17 e 19, nos valores de R\$ 29.172,56 e R\$ 26.070,83, respectivamente.

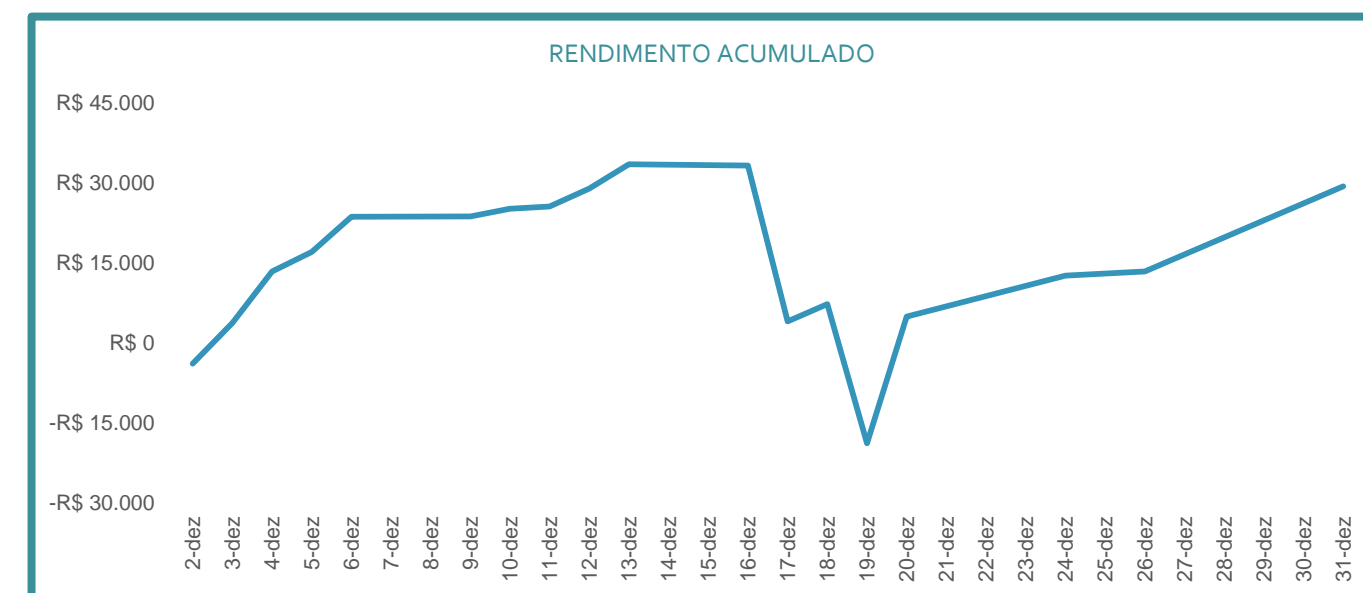
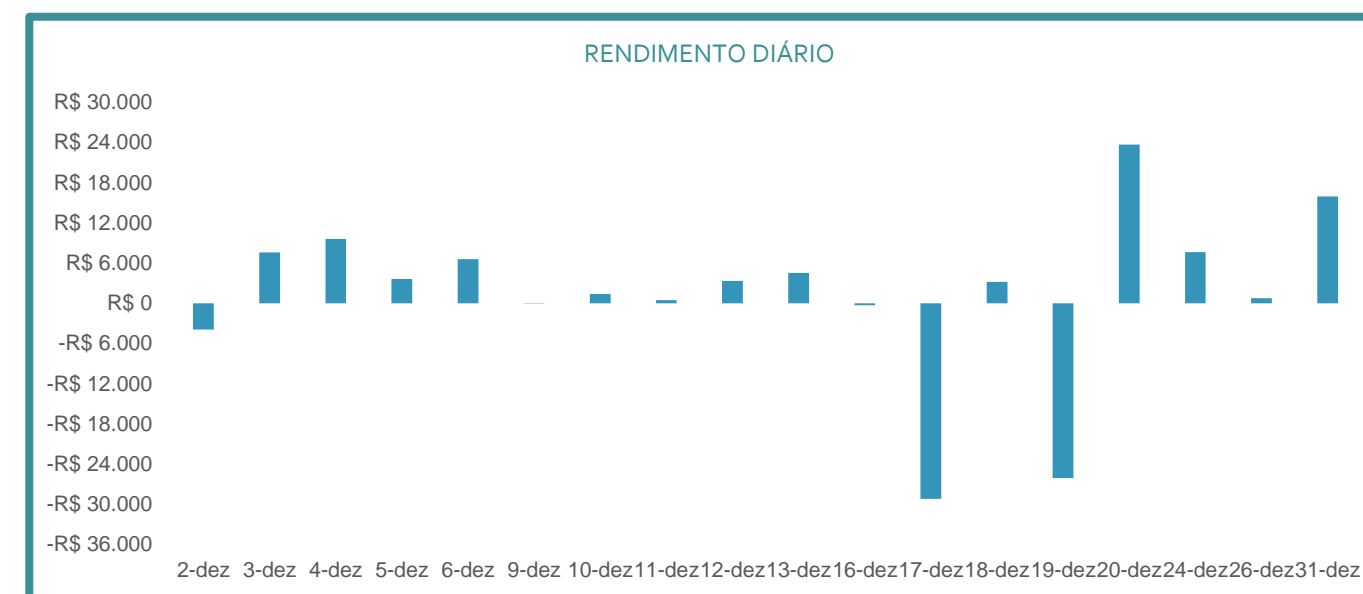
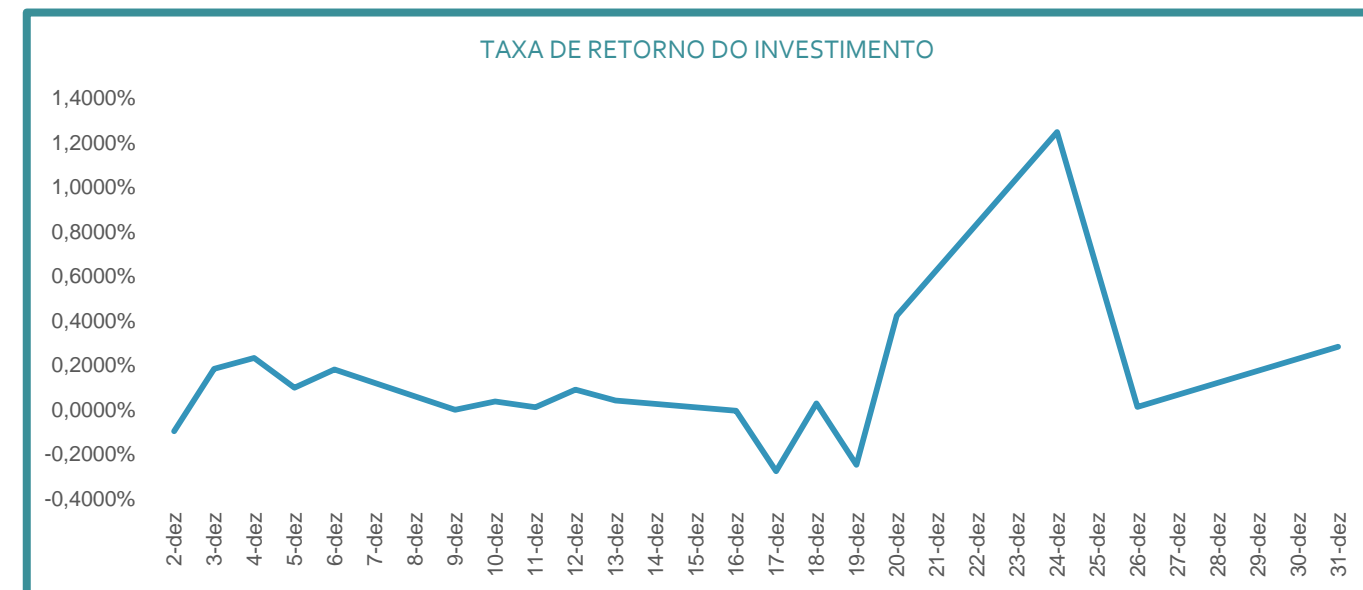
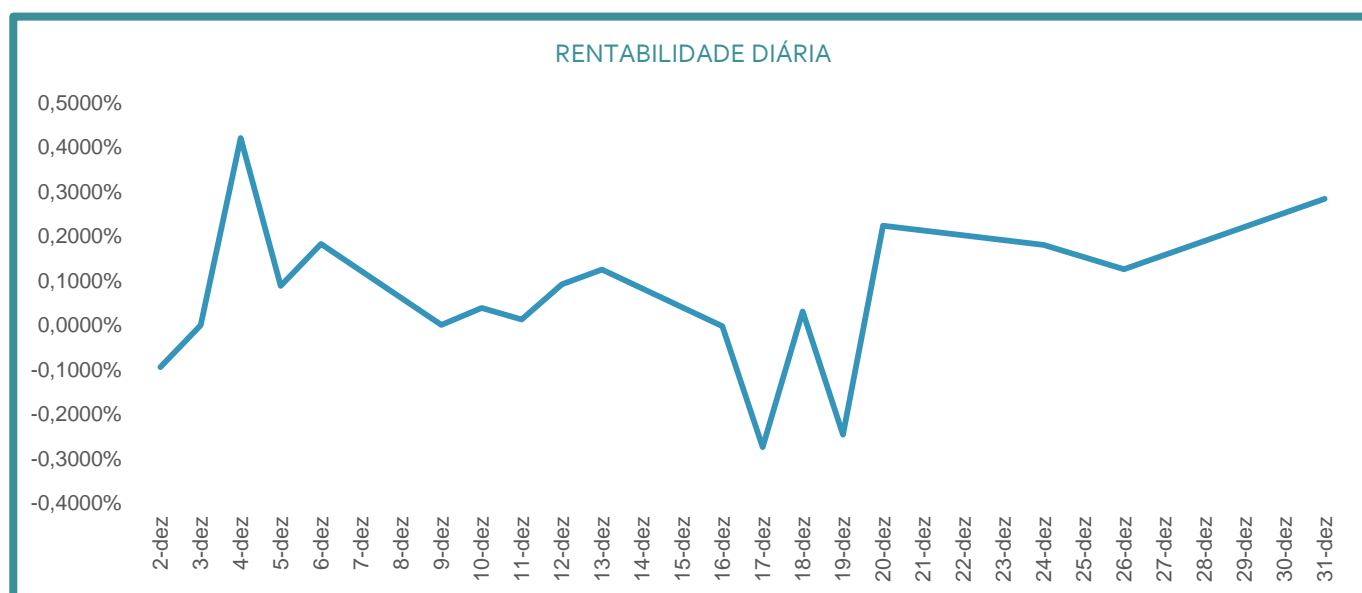
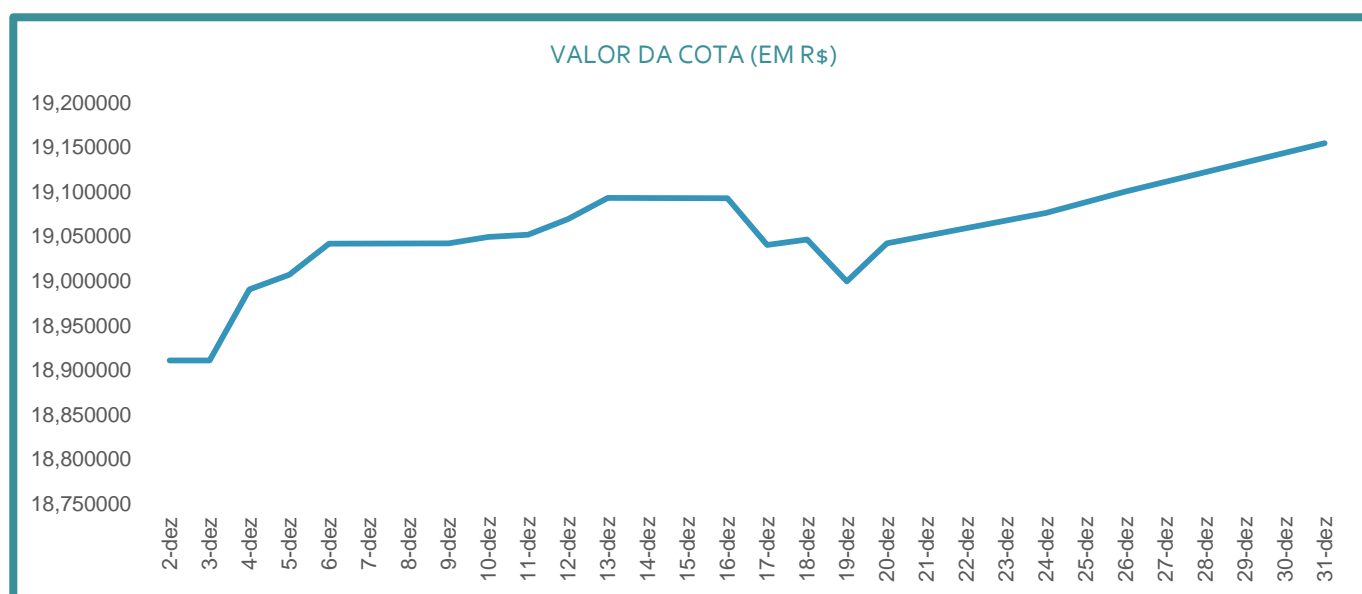
DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/12/2019	5.622.846,81	0,00	0,00	5.622.846,81	15.963,76	5.638.810,57	19,1549526	0,283909%	29.356,57	0,283909%
26/12/2019	622.065,14	5.000.000,00	0,00	5.622.065,14	781,67	5.622.846,81	19,10072393	0,125657%	13.392,81	0,013904%
24/12/2019	5.614.389,08	0,00	-5.000.000,00	614.389,08	7.676,06	622.065,14	19,07675259	0,180637%	12.611,14	1,249381%
20/12/2019	10.590.694,77	0,00	-5.000.000,00	5.590.694,77	23.694,31	5.614.389,08	19,042355	0,223728%	4.935,08	0,423817%
19/12/2019	10.616.765,60	0,00	0,00	10.616.765,60	-26.070,83	10.590.694,77	18,9998471	-0,245563%	-18.759,23	-0,245563%
18/12/2019	10.613.521,72	0,00	0,00	10.613.521,72	3.243,88	10.616.765,60	19,04661851	0,030564%	7.311,60	0,030564%
17/12/2019	10.642.694,28	0,00	0,00	10.642.694,28	-29.172,56	10.613.521,72	19,04079895	-0,274109%	4.067,72	-0,274109%
16/12/2019	10.642.943,19	0,00	0,00	10.642.943,19	-248,91	10.642.694,28	19,0931349	-0,002339%	33.240,28	-0,002339%
13/12/2019	3.638.386,99	7.000.000,00	0,00	10.638.386,99	4.556,20	10.642.943,19	19,09358145	0,125226%	33.489,19	0,042828%
12/12/2019	3.635.036,71	0,00	0,00	3.635.036,71	3.350,28	3.638.386,99	19,06970128	0,092166%	28.932,99	0,092166%
11/12/2019	3.634.560,90	0,00	0,00	3.634.560,90	475,81	3.635.036,71	19,0521416	0,013091%	25.582,71	0,013091%
10/12/2019	3.633.156,71	0,00	0,00	3.633.156,71	1.404,19	3.634.560,90	19,04964779	0,038649%	25.106,90	0,038649%
09/12/2019	3.633.119,16	0,00	0,00	3.633.119,16	37,55	3.633.156,71	19,04228805	0,001033%	23.702,71	0,001034%
06/12/2019	3.626.499,55	0,00	0,00	3.626.499,55	6.619,61	3.633.119,16	19,04209125	0,182534%	23.665,16	0,182534%
05/12/2019	4.122.841,19	0,00	-500.000,00	3.622.841,19	3.658,36	3.626.499,55	19,00739622	0,088734%	17.045,55	0,100980%
04/12/2019	4.113.208,14	0,00	0,00	4.113.208,14	9.633,05	4.122.841,19	18,99054515	0,420425%	13.387,19	0,234198%
03/12/2019	4.105.580,32	0,00	0,00	4.105.580,32	7.627,82	4.113.208,14	18,91103851	0,000000%	3.754,14	0,185792%

A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** durante o mês de dezembro através de cinco gráficos. É importante observar as séries do valor da cota e da rentabilidade diária, que refletem diretamente no comportamento do rendimento acumulado.

Após um período de variação natural na rentabilidade diária, é possível identificar oscilações maiores no início do mês e no meio do mês (período compreendido entre os dias 16 e 21 de dezembro).

O rendimento apresentado no mês de dezembro foi de R\$ 29.356,57, totalizando um rendimento de aproximadamente R\$ 250 mil no mês de dezembro.

O fundo teve uma rentabilidade de 1,19% no mês de dezembro, chegando a 12,24% no acumulado do ano.



## SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e aplica a totalidade de seus recursos, exclusivamente, em títulos públicos federais e/ou operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC). Destacamos que o fundo mantém um mínimo de 80% de sua carteira em ativos financeiros cuja rentabilidade está atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou índices de preços.

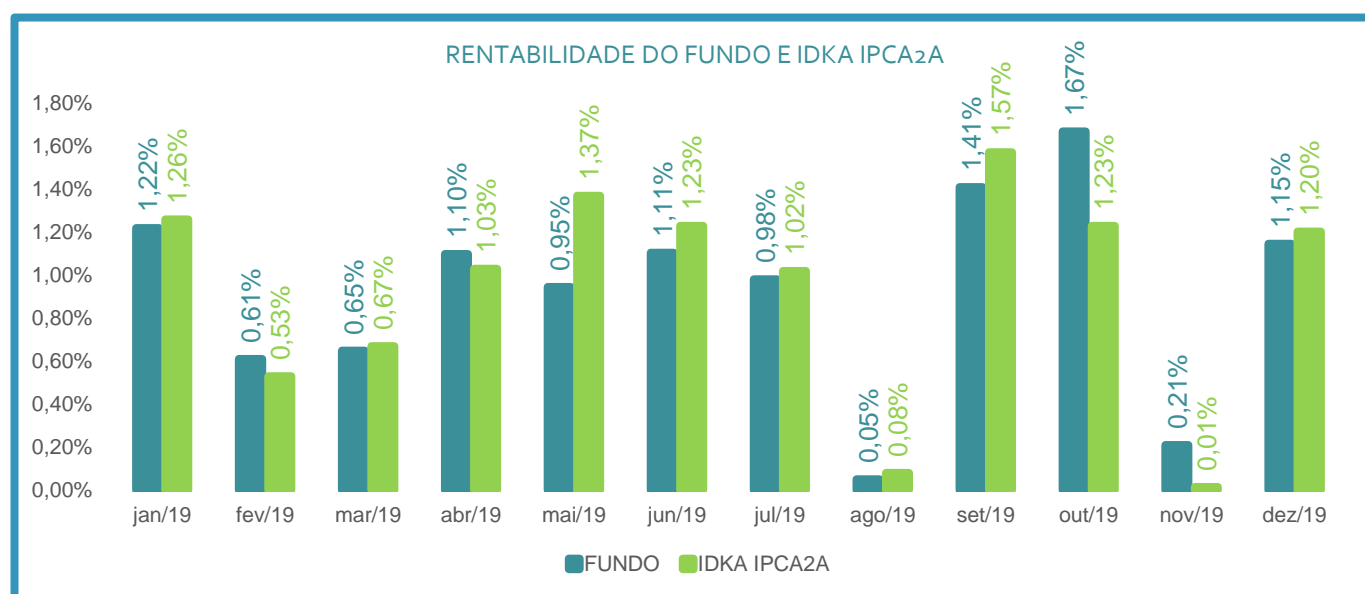
O fundo, que funciona desde **28 de abril de 2011**, tem grau de risco classificado como  **muito baixo**  e categoria ANBIMA **Renda Fixa Indexados**, com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+1.

## RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** possui rentabilidade acumulada de 11,10% até dezembro de 2019 (99% do IDKA IPCA2A acumulado no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 81,02% ante um desempenho de 86,38% do IDKA IPCA2A . A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que o pico foi atingido em 2015 (15,38%), seguido de quedas sucessivas até fechar 2018 em 9,22%.

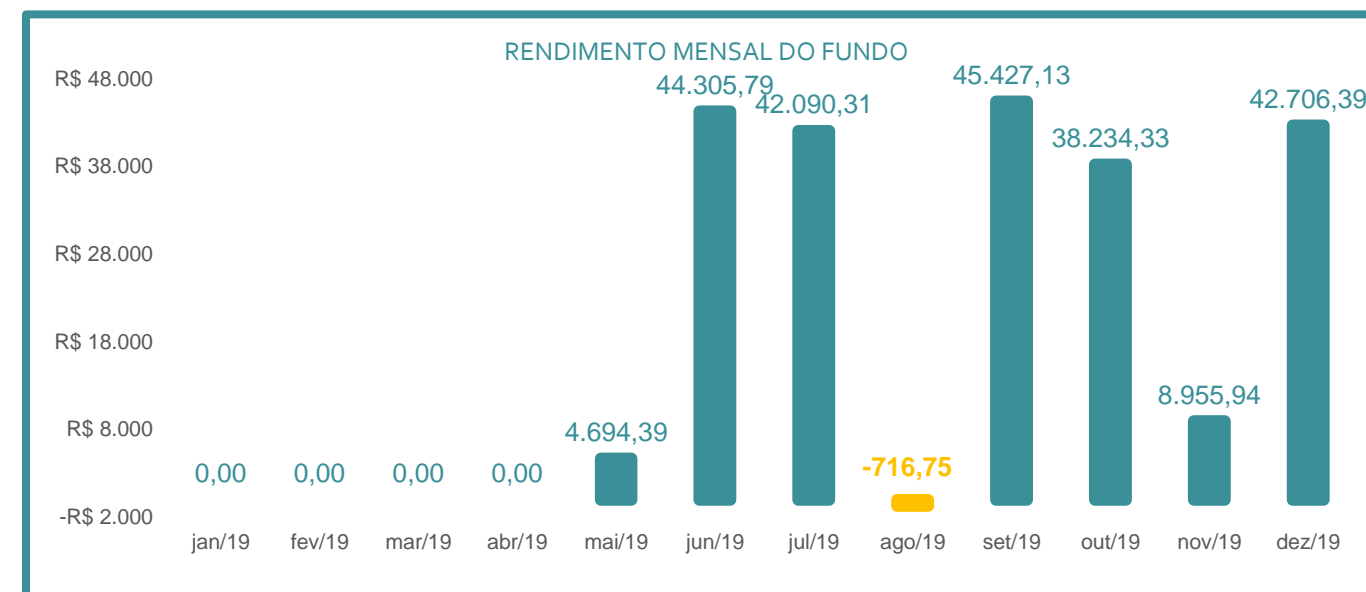
O patrimônio líquido do fundo em 30 de novembro de 2019 é de R\$ 7.846.560.538,65 e concentra seus investimentos em 5 espécies de ativos, sendo 95% títulos públicos federais e 5% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal no ano de 2019 chegou a superar o IDKA IPCA2A nos meses de fevereiro, abril, outubro e novembro, como indica o gráfico “**Rentabilidade do Fundo e IDKA IPCA2A**” a seguir.



Em 30 de novembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 95,21% de **NTN-B** (notas do tesouro nacional série B) e 4,82% de **operações compromissadas over**.

O gráfico “**Rendimento Mensal do Fundo**” mostra o resultado de rendimento do fundo entre janeiro e dezembro de 2019, com um ganho acumulado de R\$ 226 mil, apresentando assim o melhor rendimento do ano em setembro R\$ 45.427,13, resultado contrário à perda de julho no valor de - R\$ 716,75. Em novembro o fundo apresentou queda no rendimento, quando comparado ao mês anterior, sendo recuperado o rendimento no mês de dezembro.



## DESEMPENHO EM DEZEMBRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** começou dezembro com um saldo superior a R\$ 4,228 milhões. Ao longo do mês foram aplicados R\$ 5 milhões, e resgatados R\$ 2,5 milhões. O saldo final, registrado no dia 31 de dezembro de 2019, foi de R\$ 6,771 milhões – com um **rendimento de R\$ 42.706,39** no mês.

Em dezembro o montante aplicado equivale a um aumento de 88% do valor do mês anterior, e o resgate aumentou em 60% quando comparado com novembro. O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R\$ 3,163 milhões (sendo R\$ 4,168 milhões o capital médio investido em novembro).

O rendimento médio por dia chegou a R\$ 2.372,58, enquanto que em novembro foi de R\$ 447,80. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou dezembro em 0,061591% (muito superior à TRI de novembro, que ficou em 0,011265%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** durante o mês de dezembro de 2019, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

O fundo apresentou perdas com rendimentos negativos, no decorrer do mês, sendo o mais expressivo no valor de - R\$ 4.989,24, no dia 03 de dezembro.

Quanto às aplicações as maiores movimentações a única movimentação ocorreu no dia 26 de dezembro, no valor de R\$ 5 milhões.

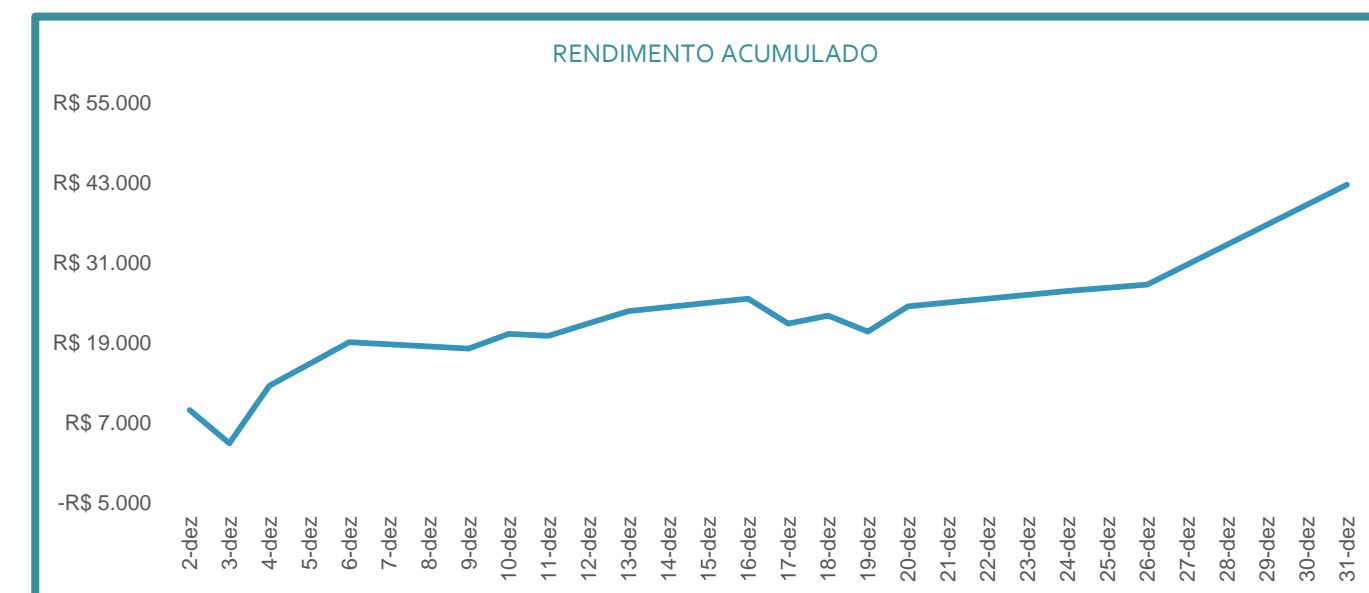
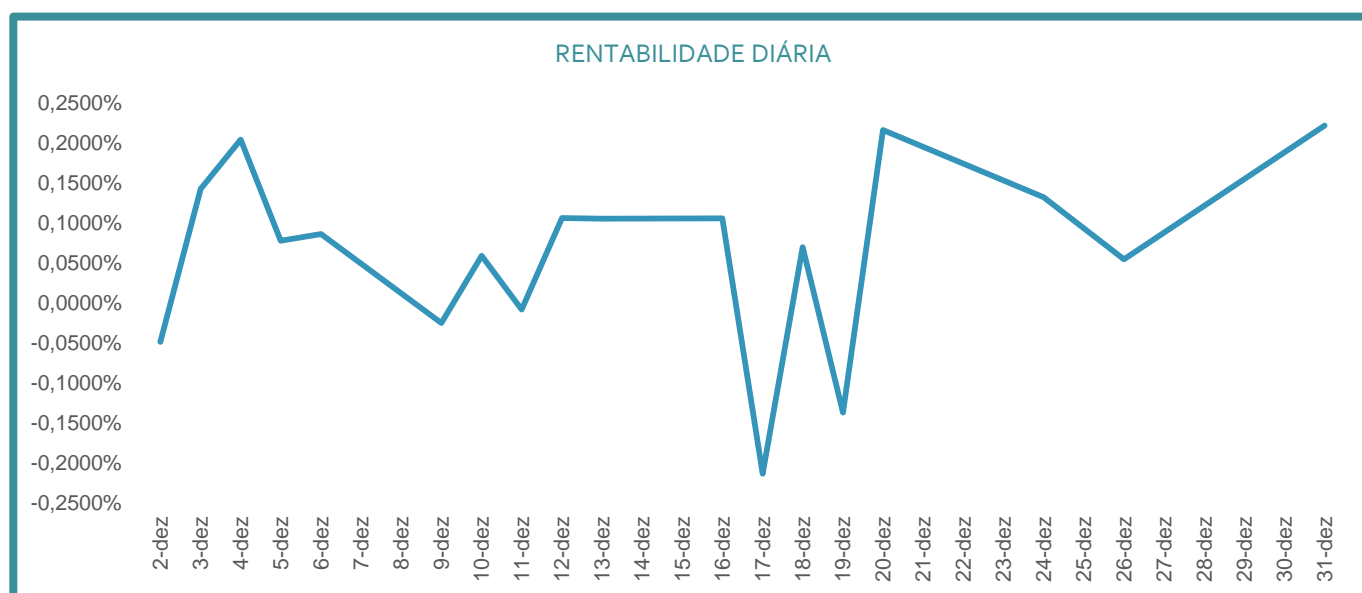
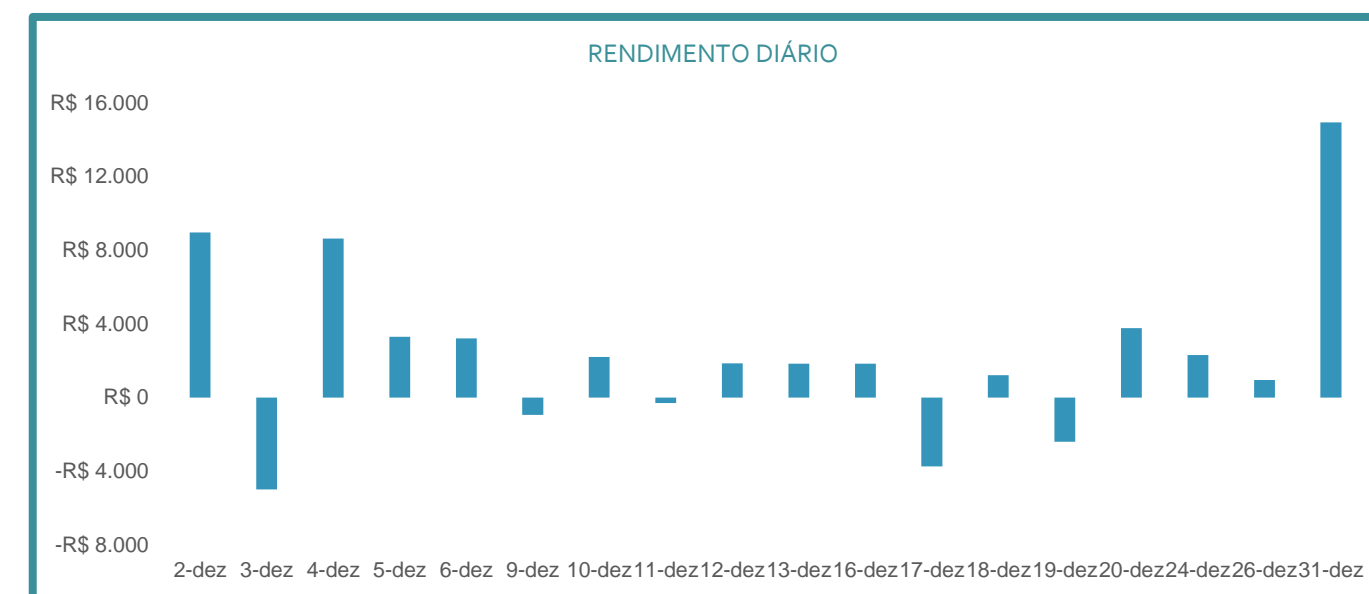
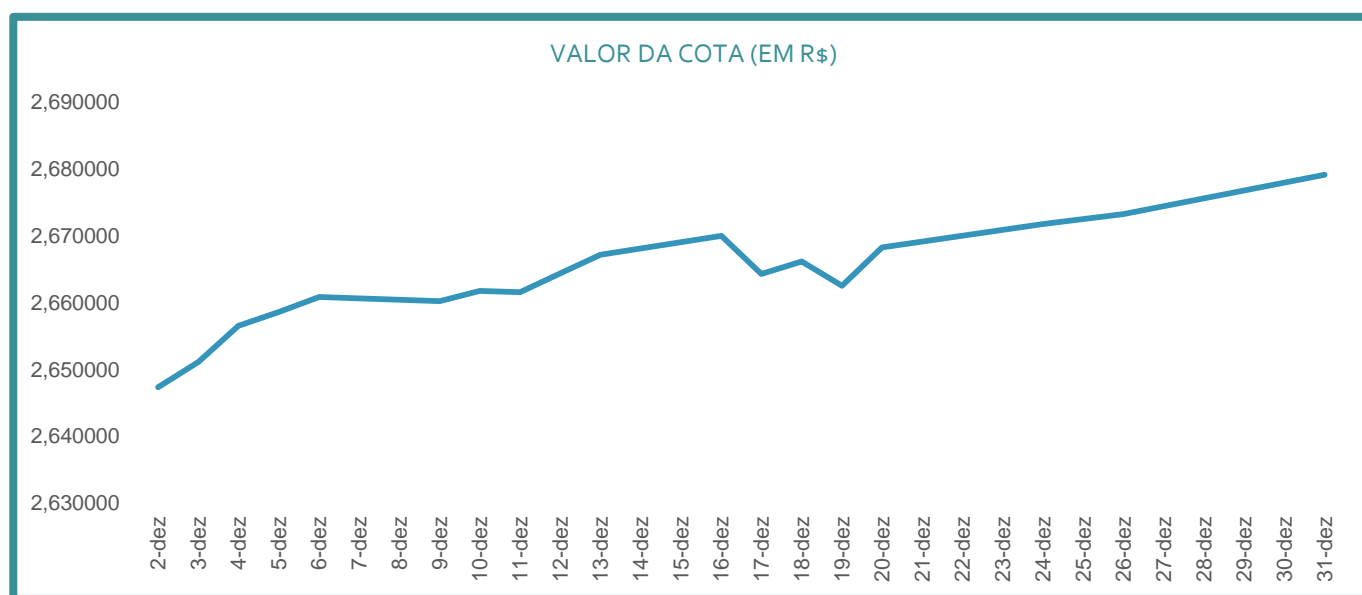
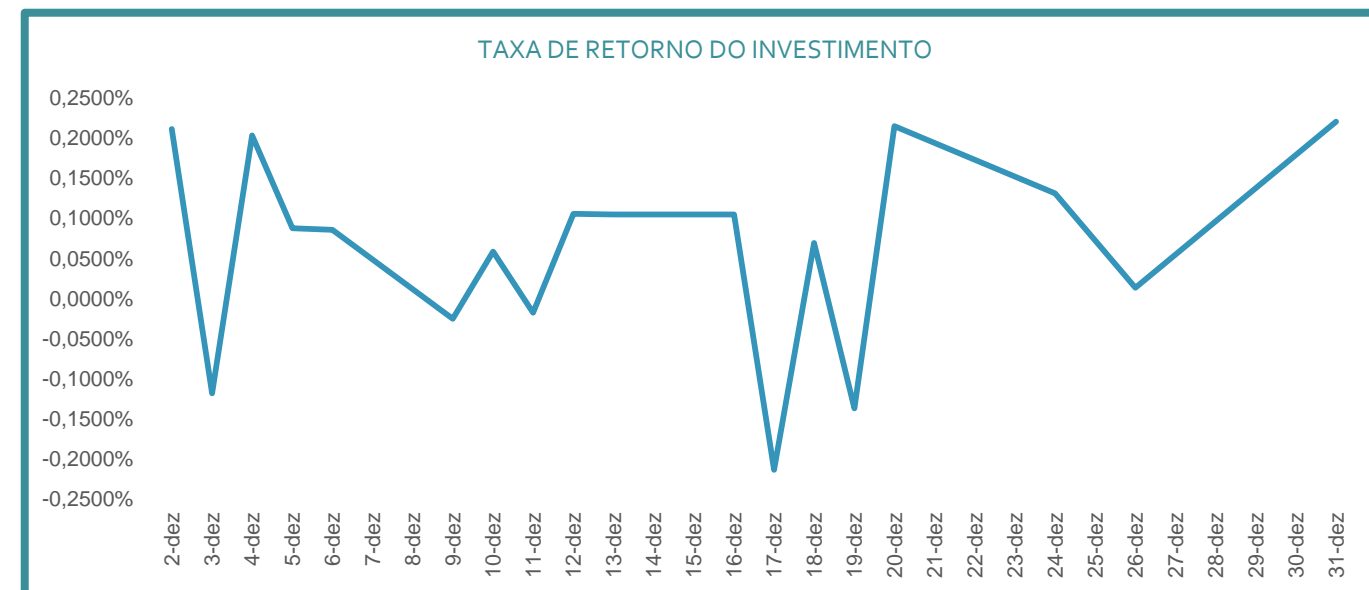
No que tange a resgate, as movimentações ocorreram nos dias 05 e 11 de dezembro nos valor de R\$ 500 mil e R\$ 2 milhões, respectivamente.

O rendimento acumulado finalizou o mês de dezembro e o exercício de 2019, com saldo de R\$ 42.706,39. O rendimento diário apresentou seu maior saldo no dia 31 de dezembro, no valor de 14.944,74.

DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/12/2019	6.755.892,89	0,00	0,00	6.755.892,89	14.944,74	6.770.837,63	2,679200148	0,221210%	42.706,39	0,221210%
26/12/2019	1.754.939,52	5.000.000,00	0,00	6.754.939,52	953,37	6.755.892,89	2,673286559	0,054325%	27.761,65	0,014114%
24/12/2019	1.752.630,22	0,00	0,00	1.752.630,22	2.309,30	1.754.939,52	2,671835084	0,131762%	26.808,28	0,131762%
20/12/2019	1.748.858,25	0,00	0,00	1.748.858,25	3.771,97	1.752.630,22	2,668319247	0,215682%	24.498,98	0,215682%
19/12/2019	1.751.252,84	0,00	0,00	1.751.252,84	-2.394,59	1.748.858,25	2,66257655	-0,136736%	20.727,01	-0,136736%
18/12/2019	1.750.030,76	0,00	0,00	1.750.030,76	1.222,08	1.751.252,84	2,666222233	0,069832%	23.121,60	0,069832%
17/12/2019	1.753.767,40	0,00	0,00	1.753.767,40	-3.736,64	1.750.030,76	2,664361661	-0,213063%	21.899,52	-0,213064%
16/12/2019	1.751.919,65	0,00	0,00	1.751.919,65	1.847,75	1.753.767,40	2,670050564	0,105470%	25.636,16	0,105470%
13/12/2019	1.750.076,29	0,00	0,00	1.750.076,29	1.843,36	1.751.919,65	2,667237438	0,105330%	23.788,41	0,105330%
12/12/2019	1.748.221,87	0,00	0,00	1.748.221,87	1.854,42	1.750.076,29	2,664430984	0,106075%	21.945,05	0,106075%
11/12/2019	3.748.524,81	0,00	-2.000.000,00	1.748.524,81	-302,94	1.748.221,87	2,661607694	-0,008082%	20.090,63	-0,017325%
10/12/2019	3.746.316,56	0,00	0,00	3.746.316,56	2.208,25	3.748.524,81	2,661822811	0,058945%	20.393,57	0,058945%
09/12/2019	3.747.247,23	0,00	0,00	3.747.247,23	-930,67	3.746.316,56	2,660254731	-0,024836%	18.185,32	-0,024836%
06/12/2019	3.744.024,97	0,00	0,00	3.744.024,97	3.222,26	3.747.247,23	2,660915604	0,086064%	19.115,99	0,086064%
05/12/2019	4.240.731,40	0,00	-500.000,00	3.740.731,40	3.293,57	3.744.024,97	2,658627481	0,077665%	15.893,73	0,088046%
04/12/2019	4.232.097,94	0,00	0,00	4.232.097,94	8.633,46	4.240.731,40	2,656564256	0,203999%	12.600,16	0,204000%
03/12/2019	4.237.087,18	0,00	0,00	4.237.087,18	-4.989,24	4.232.097,94	2,651155912	0,142251%	3.966,70	-0,117752%
02/12/2019	4.228.131,24	0,00	0,00	4.228.131,24	8.955,94	4.237.087,18	2,647389963	-0,048366%	8.955,94	0,211818%

A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** durante o mês de dezembro através de cinco gráficos. É importante observar as séries do valor da cota, onde a curva apresenta linearidade e pequenas alterações entre os dias 15 e 21 de dezembro, com algumas oscilações. Após um período de variação natural na rentabilidade diária, é possível identificar uma perda mais expressiva ocorrida no meio do mês, exatamente nos dias 17 e 19 de dezembro.

O fundo teve uma rentabilidade de 1,15% no mês de dezembro, chegando a 11,10% no acumulado do ano. Comparativamente a taxa de rentabilidade diária apresentou elevação, uma vez que atingiu 0,21% em novembro.





## SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas através da diversificação dos ativos financeiros que compõem a sua carteira mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento, tendo como parâmetro o CDI.

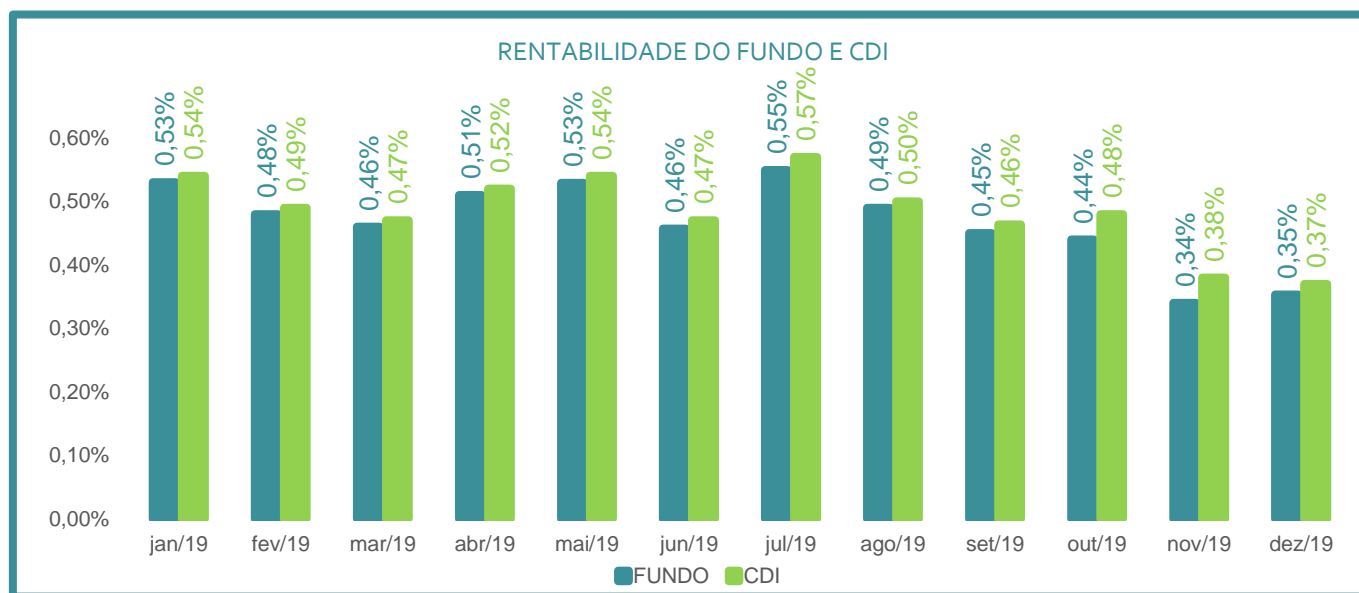
O fundo, que funciona desde **28 de abril de 2011**, tem grau de risco classificado como **baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Duração Baixo Grau de Investimento**, com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+0. Destacamos que, por aplicar seus recursos em fundo de investimento que possui taxa de administração de até 0,10% a.a., o custo total de administração pode chegar a 0,30% ao ano.

## RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC** possui rentabilidade acumulada de 5,54% até dezembro de 2019 (96,55% do CDI acumulado no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 67,91% ante um desempenho de 67,35% do CDI. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que o pico foi atingido em 2015 (15,38%), seguido de quedas sucessivas até fechar 2018 em 9,22%.

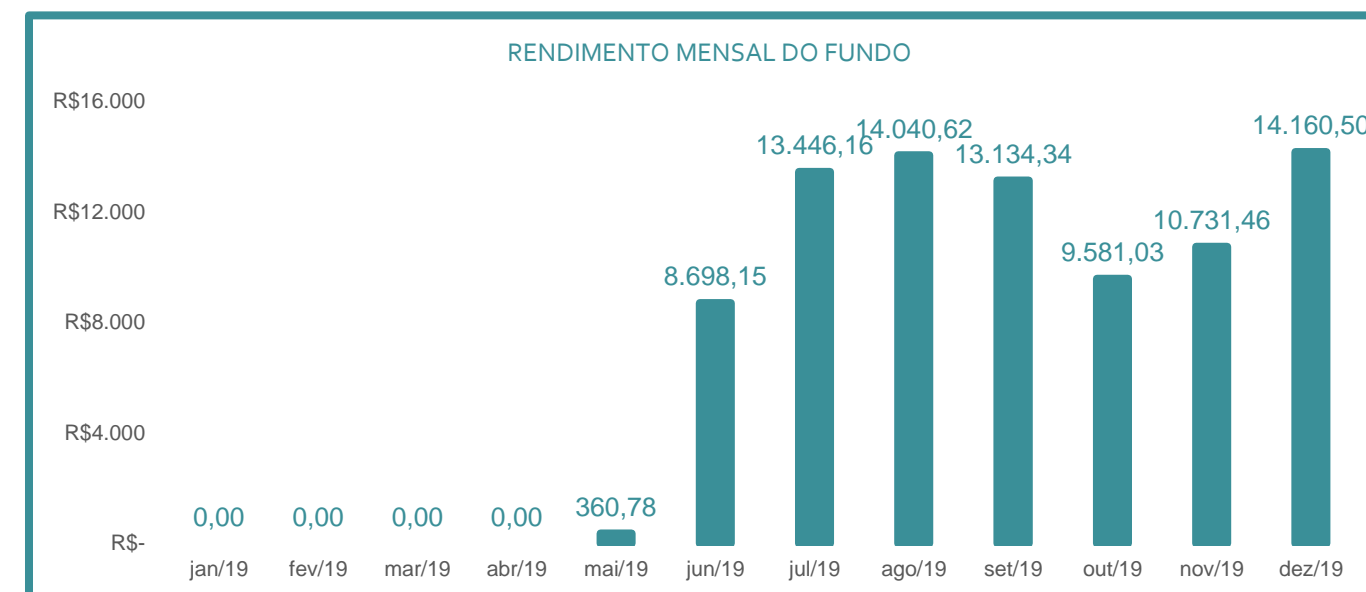
O patrimônio líquido do fundo em 30 de novembro de 2019 é de R\$ 2.711.296.282,19 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 35% títulos públicos federais, 30% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais, 27% depósitos a prazo e outros títulos de instituições financeiras e 8% títulos de crédito privado.

A rentabilidade mensal no ano de 2019 variou entre 94,59% em novembro e 89,47% em novembro do CDI, como indica o gráfico “**Rentabilidade do Fundo e CDI**” a seguir.



Em 30 de novembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 34,97% de **LFT** (letra financeira do tesouro), 19,59 % de **letra financeira não ligada**, 17,78% de **operação compromissada longa**, 12,13% de **operação compromissada over**, 7,83% de **debêntures**, 2,74% de **letra financeira BB**, 2,62% de **letra financeira subordinada BB pós**, 1,90% de **letra financeira subordinada privados**, 0,41% notas promissórias – pós e 0,03% de **outros**.

O gráfico “**Rendimento Mensal do Fundo**” mostra o resultado de rendimento do fundo do exercício de 2019, com um ganho acumulado aproximado de R\$ 84 mil – o respectivo fundo foi passado a receber aplicação da carteira de investimentos do FUMPRES em maio de 2019.



## DESEMPENHO EM DEZEMBRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC** começou dezembro com um saldo superior a R\$ 4,377 milhões. Ao longo do mês foram aplicados R\$ 2 milhões. O saldo final, registrado no dia 30 de dezembro de 2019, foi de R\$ 5,591 milhões – com um **rendimento de R\$ 14.160,50** no mês.

Em dezembro o montante aplicado foi 25% maior do valor do mês anterior, e houve um resgate no mês no valor de R\$ 800 mil. O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R\$ 3,938 milhões (sendo R\$ 3,221 a média do montante de novembro).

O rendimento médio por dia chegou a R\$ 786,69, enquanto que em novembro foi igual a R\$ 536,57. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou novembro em 0,019630% (pouco abaixo à TRI de novembro, que ficou em 0,017061%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC** durante o mês de dezembro de 2019, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

Podemos observar que o fundo apresenta um desempenho constante, com rentabilidades e rendimentos diários sem sofrer oscilações significativas. As maiores alterações ocorridas no rendimento diário, foram nos dias 24 e 31 de

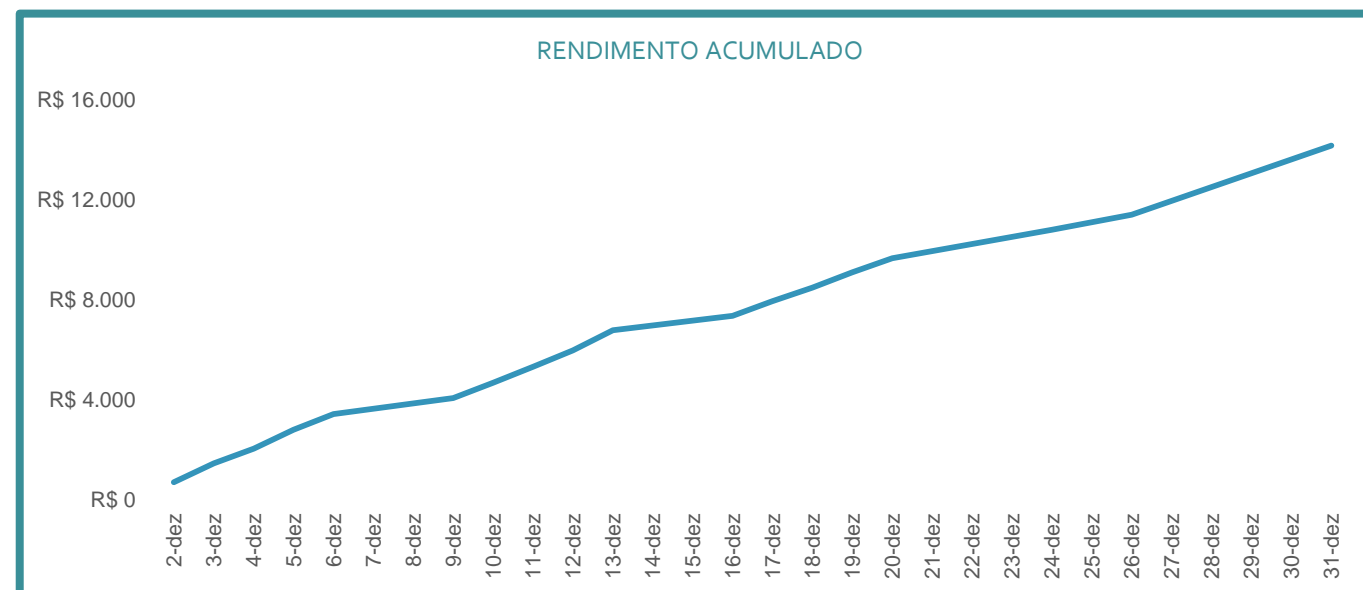
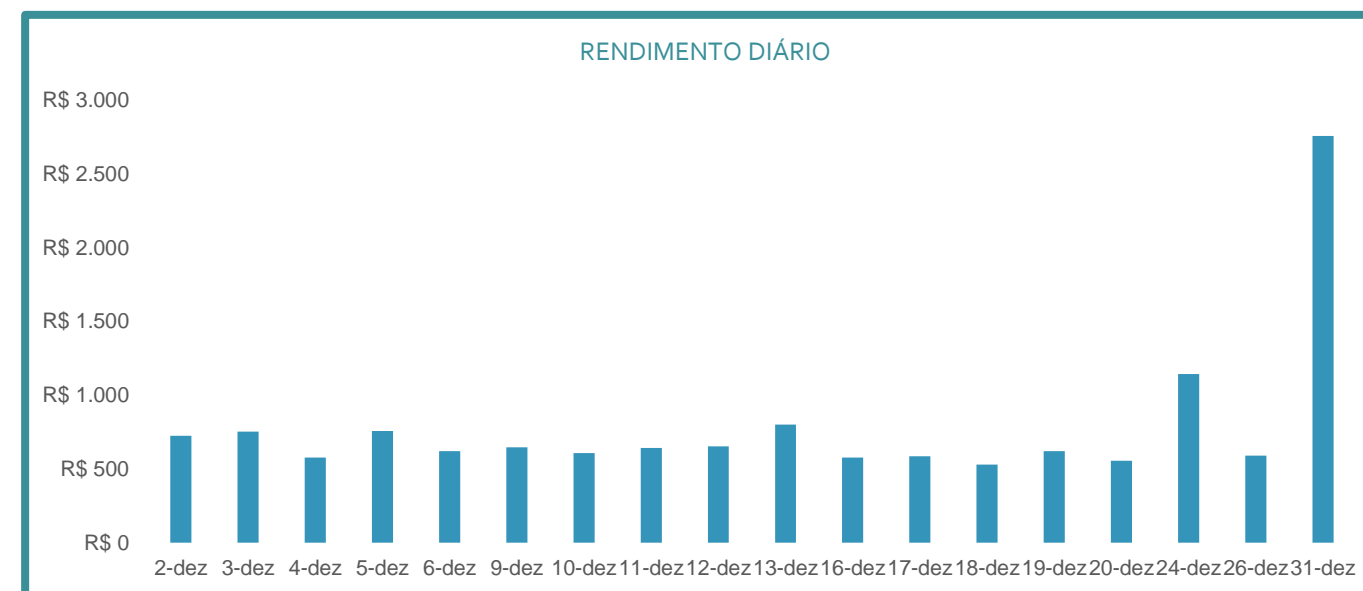
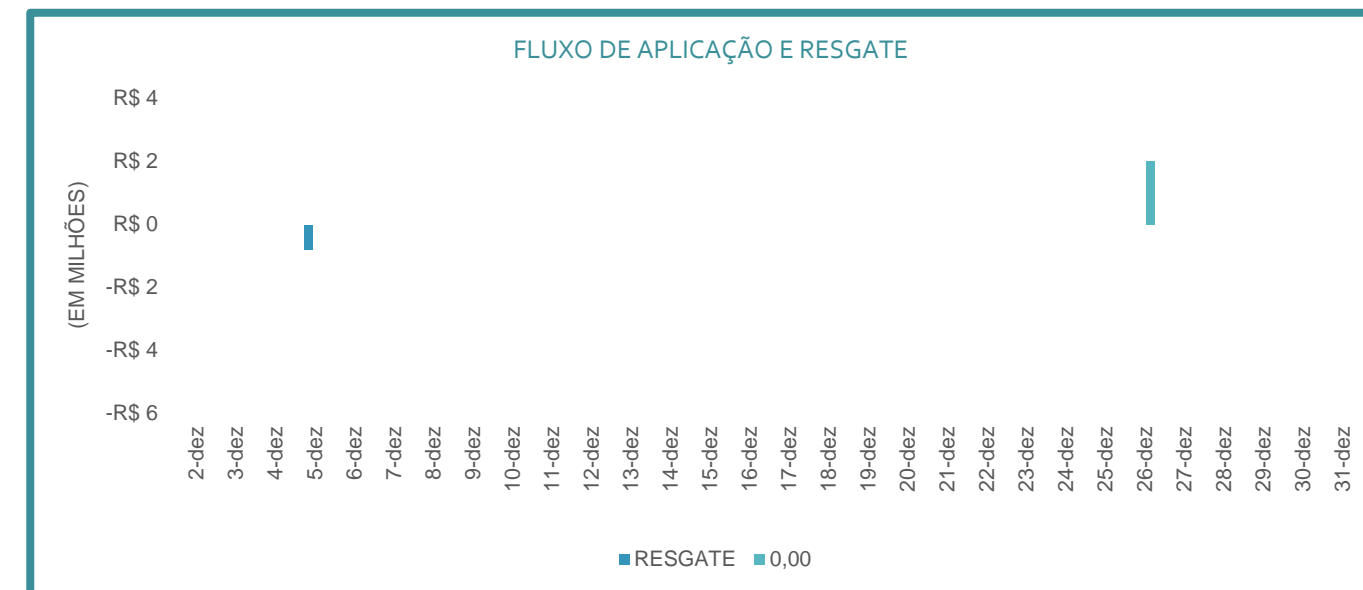
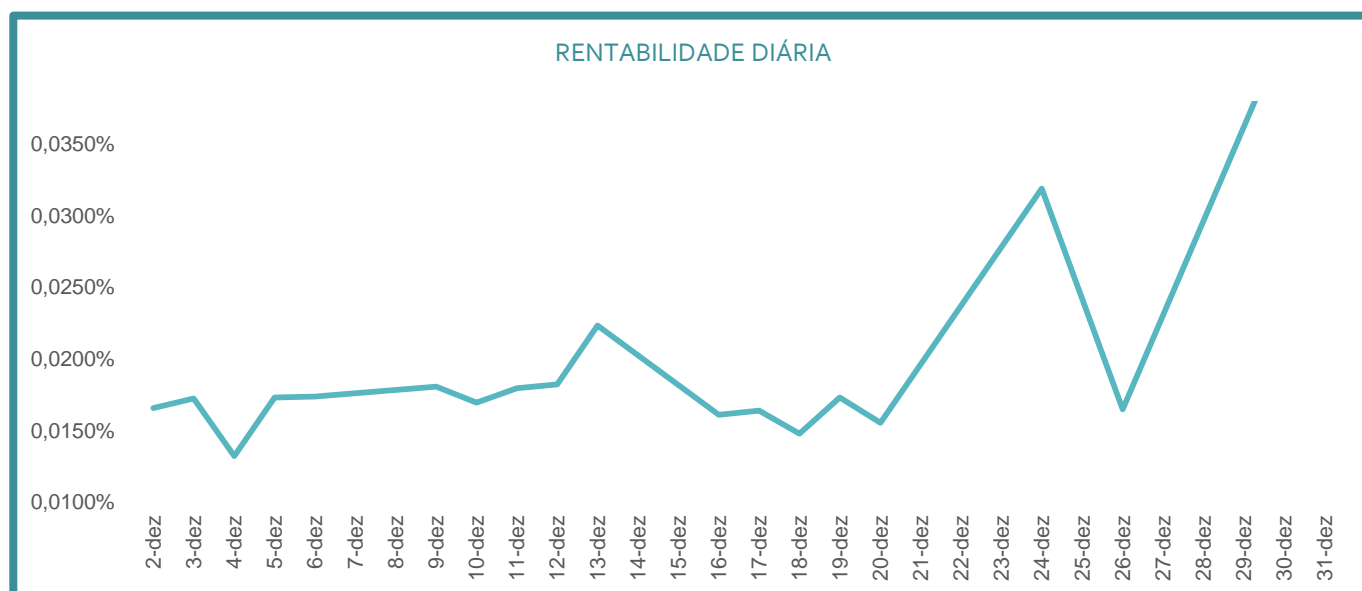
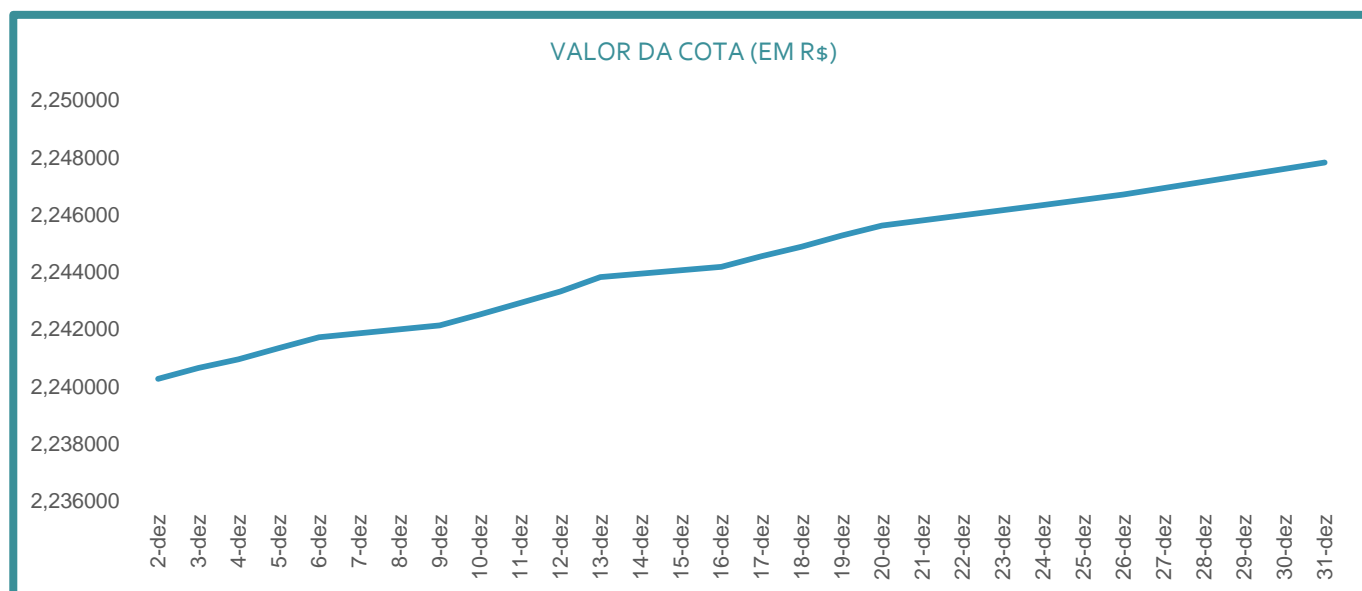
dezembro, nos valores de R\$ 1.144,40 e R\$ 2.760,25, respectivamente.

Com a aplicação de R\$ 2 milhões no dia 26 de dezembro, explica-se o aumento no rendimento diário. Não houve outras movimentações referentes a aplicações do fundo. O único resgate do mês ocorreu no dia 05 de dezembro, de aumentos nos rendimentos diários a partir desta data até o final do mês. Houve aplicação no dia 29 de novembro no valor de R\$ 1,000 milhão. O fundo não apresentou movimentação de resgates.

DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/12/2019	5.587.949,26	0,00	0,00	5.587.949,26	2.760,25	5.590.709,51	2,24783222	0,049396%	14.160,50	0,049402%
26/12/2019	3.587.358,09	2.000.000,00	0,00	5.587.358,09	591,17	5.587.949,26	2,24672242	0,016479%	11.400,25	0,016485%
24/12/2019	3.586.213,69	0,00	0,00	3.586.213,69	1.144,40	3.587.358,09	2,246352235	0,031911%	10.809,08	0,031916%
20/12/2019	3.585.656,54	0,00	0,00	3.585.656,54	557,15	3.586.213,69	2,245635633	0,015538%	9.664,68	0,015541%
19/12/2019	3.585.035,43	0,00	0,00	3.585.035,43	621,11	3.585.656,54	2,245286751	0,017325%	9.107,53	0,017328%
18/12/2019	3.584.505,40	0,00	0,00	3.584.505,40	530,03	3.585.035,43	2,24489782	0,014787%	8.486,42	0,014789%
17/12/2019	3.583.917,96	0,00	0,00	3.583.917,96	587,44	3.584.505,40	2,244565923	0,016391%	7.956,39	0,016394%
16/12/2019	3.583.340,42	0,00	0,00	3.583.340,42	577,54	3.583.917,96	2,244198075	0,016117%	7.368,95	0,016121%
13/12/2019	3.582.539,71	0,00	0,00	3.582.539,71	800,71	3.583.340,42	2,243836429	0,022350%	6.791,41	0,022354%
12/12/2019	3.581.886,33	0,00	0,00	3.581.886,33	653,38	3.582.539,71	2,243335035	0,018241%	5.990,70	0,018245%
11/12/2019	3.581.242,73	0,00	0,00	3.581.242,73	643,60	3.581.886,33	2,2429259	0,017971%	5.337,32	0,017974%
10/12/2019	3.580.635,20	0,00	0,00	3.580.635,20	607,53	3.581.242,73	2,242522885	0,016967%	4.693,72	0,016970%
09/12/2019	3.579.987,93	0,00	0,00	3.579.987,93	647,27	3.580.635,20	2,242142461	0,018080%	4.086,19	0,018083%
06/12/2019	3.579.365,94	0,00	0,00	3.579.365,94	621,99	3.579.987,93	2,241737148	0,017377%	3.438,92	0,017381%
05/12/2019	4.378.608,32	0,00	-800.000,00	3.578.608,32	757,62	3.579.365,94	2,24134767	0,017303%	2.816,93	0,017305%
04/12/2019	4.378.029,57	0,00	0,00	4.378.029,57	578,75	4.378.608,32	2,24095992	0,013219%	2.059,31	0,013222%
03/12/2019	4.377.274,75	0,00	0,00	4.377.274,75	754,82	4.378.029,57	2,240663719	0,017244%	1.480,56	0,017247%
02/12/2019	4.376.549,01	0,00	0,00	4.376.549,01	725,74	4.377.274,75	2,240277401	0,016582%	725,74	0,016585%

A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC Títulos Públicos** durante o mês de dezembro através de cinco gráficos. É importante observar que a série histórica do valor da cota é representada por uma curva de crescimento próxima à linearidade, e a rentabilidade diária mantém oscilações durante todo o mês de dezembro, com alguns picos, principalmente entre o período de 20 a 30 de dezembro.

A curva do rendimento acumulado tem um crescimento constante. A rentabilidade do fundo no mês de dezembro fechou em 0,35% (em novembro foi 0,34%), com um acumulado de 5,59% no ano. O rendimento diário apresentou movimentos constantes, porém no dia 31 de dezembro, o gráfico demonstra expressiva uma alta do rendimento do fundo.



## SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro. Tem como parâmetro de rentabilidade o IMA Geral ex-C (Resultado da ponderação das variações dos Índices de Mercado ANBIMA, com exceção do IMA-C, títulos vinculados à variação do IGP-M).

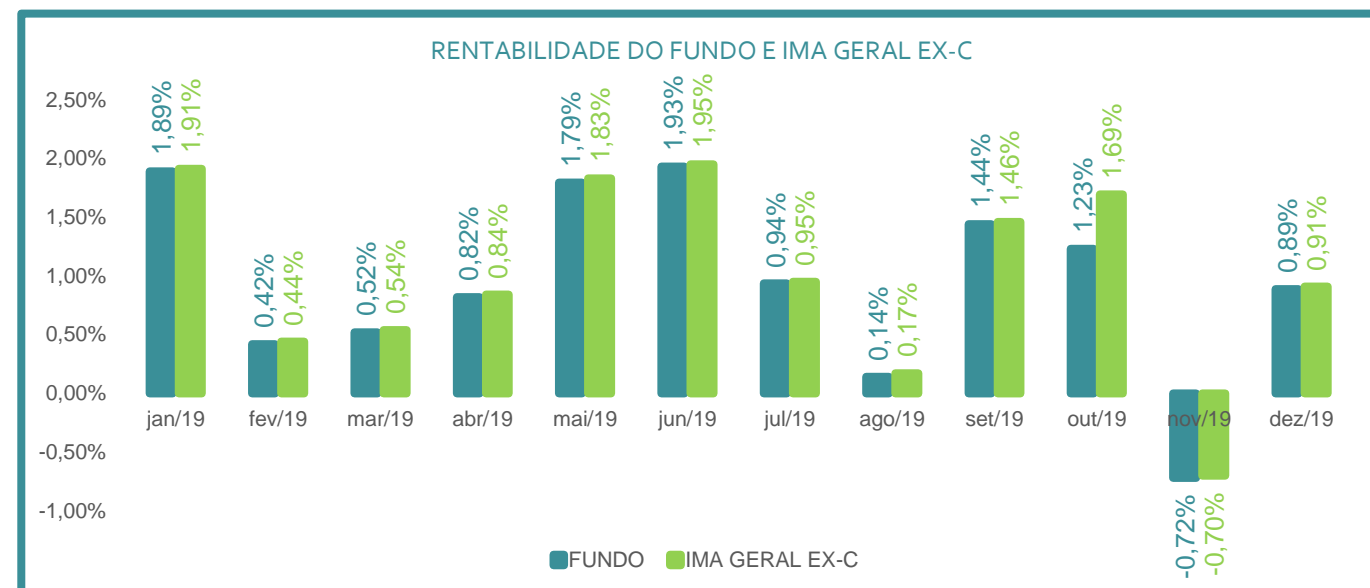
O fundo, que funciona desde **20 de abril de 2012**, tem grau de risco classificado como **médio** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Indexados**, com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+1.

## RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** possui rentabilidade acumulada de 11,29% até dezembro de 2019 (97,80% do IMA Geral ex-C acumulado no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 82,35% ante um desempenho de 84,25% do IMA Geral ex-C. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que o pico foi atingido em 2016 (20,90%), seguido de quedas sucessivas até fechar 2018 em 9,59%.

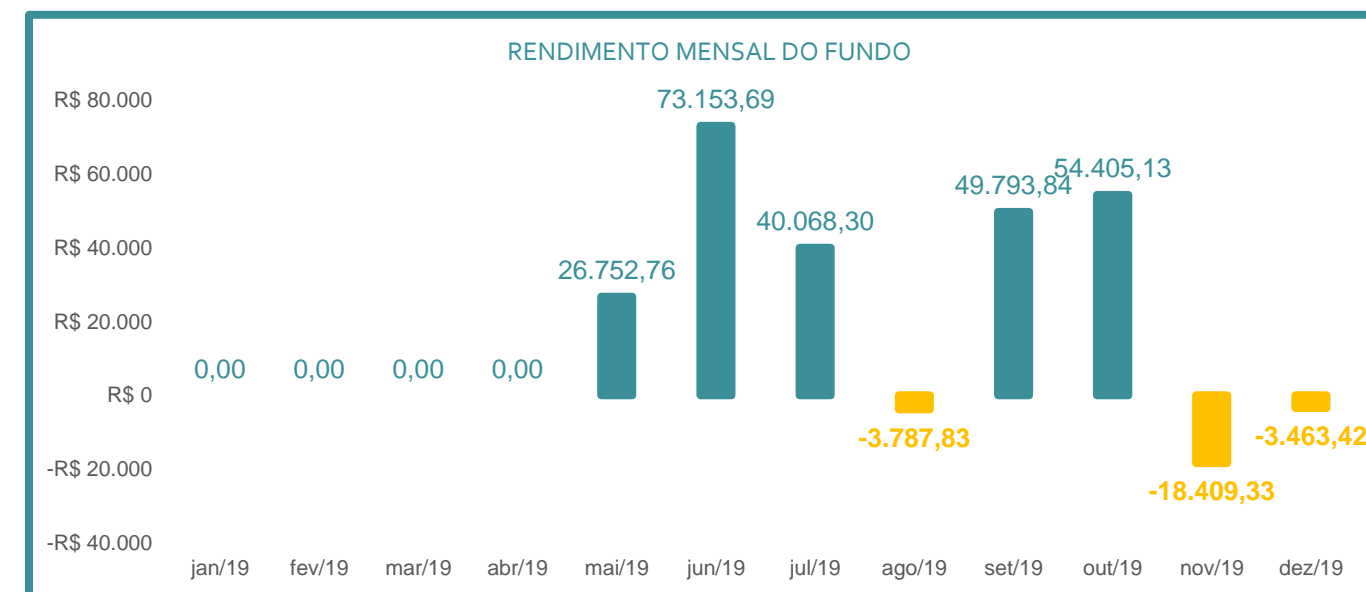
O patrimônio líquido do fundo em 30 de novembro de 2019 é de R\$ 659.740.967,68 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 88% títulos públicos federais e 12% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal em dezembro representou 97,8% do IMA Geral ex-C como indica o gráfico “**Rentabilidade do Fundo e IMA GERAL EX-C**” a seguir.



Em 30 de novembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 47,88% de **LFT** (letra financeira do tesouro), 24,28% de **NTN-B** (nota do tesouro nacional série B), 12,33% de **operação compromissada over**, 9,62% de **LTN** (letra do tesouro nacional), 5,89% de **NTN-F** (nota do tesouro nacional série F).

O gráfico “**Rendimento Mensal do Fundo**” mostra o resultado de rendimento do fundo no exercício de 2019, com um ganho acumulado de R\$ 219 mil. Em valores absolutos, o fundo perdeu quase R\$ 4 mil no mês de agosto. No ultimo bimestre do exercício o fundo voltou a apresentar perda no valor aproximado total de R\$ 22 mil.



## DESEMPENHO EM DEZEMBRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** começou dezembro com um saldo superior a R\$ 2,312 milhões. Ao longo do mês foram aplicados R\$ 2,000 milhões, com um resgate de R\$ 12,700 milhões. Os resgates totalizaram R\$ 10,5 milhões. O saldo final, registrado no dia 30 de novembro de 2019, foi de R\$ 4,508 milhões – com um **rendimento de - R\$ 3.463,42** no mês.

Em dezembro o montante aplicado equivale a um aumento de 84% do valor do mês anterior, e o resgate foi 59% maior do que o valor de novembro. O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R\$ 3,800 milhões (a média do capital investido em novembro foi R\$ 2,194 milhões).

O rendimento médio por dia chegou a - R\$ 192,41, enquanto que em outubro foi igual a - R\$ 920,47. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou dezembro em 0,045992% (a TRI de outubro ficou em - 0,022836%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** durante o mês de dezembro de 2019, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

O fundo apresentou movimentações de aplicações nos dias 05, 12, 13 e 26 de dezembro, totalizando o valor de R\$ 12,78 milhões. Os resgates ocorreram nos

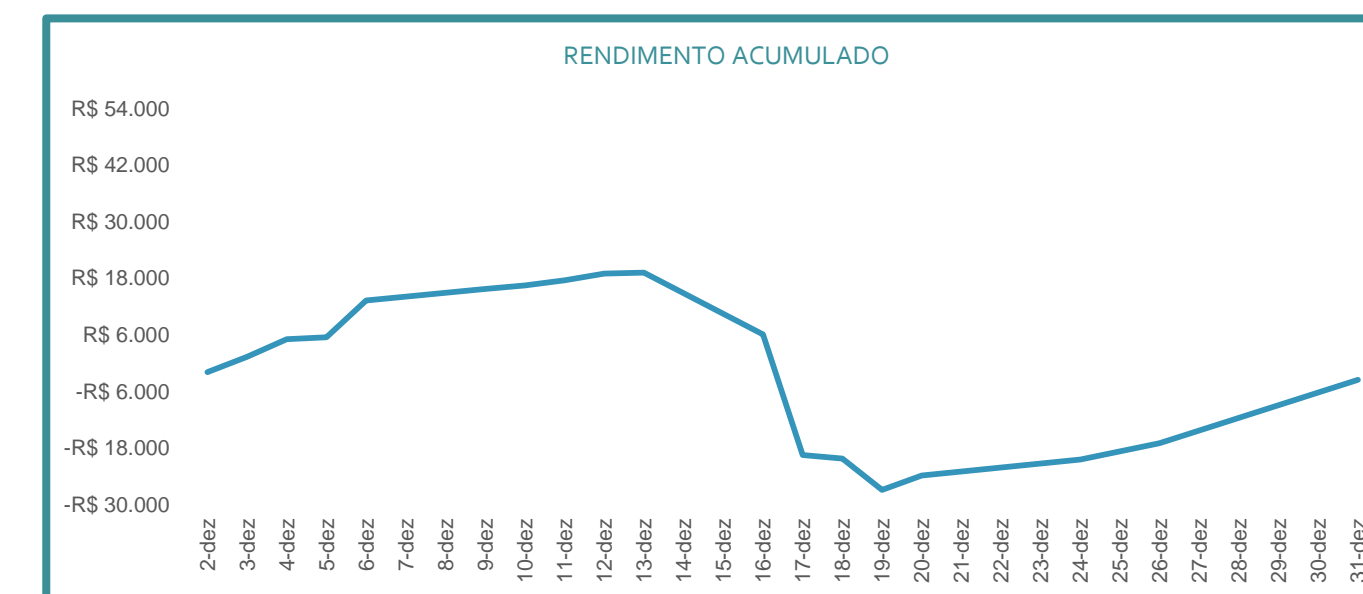
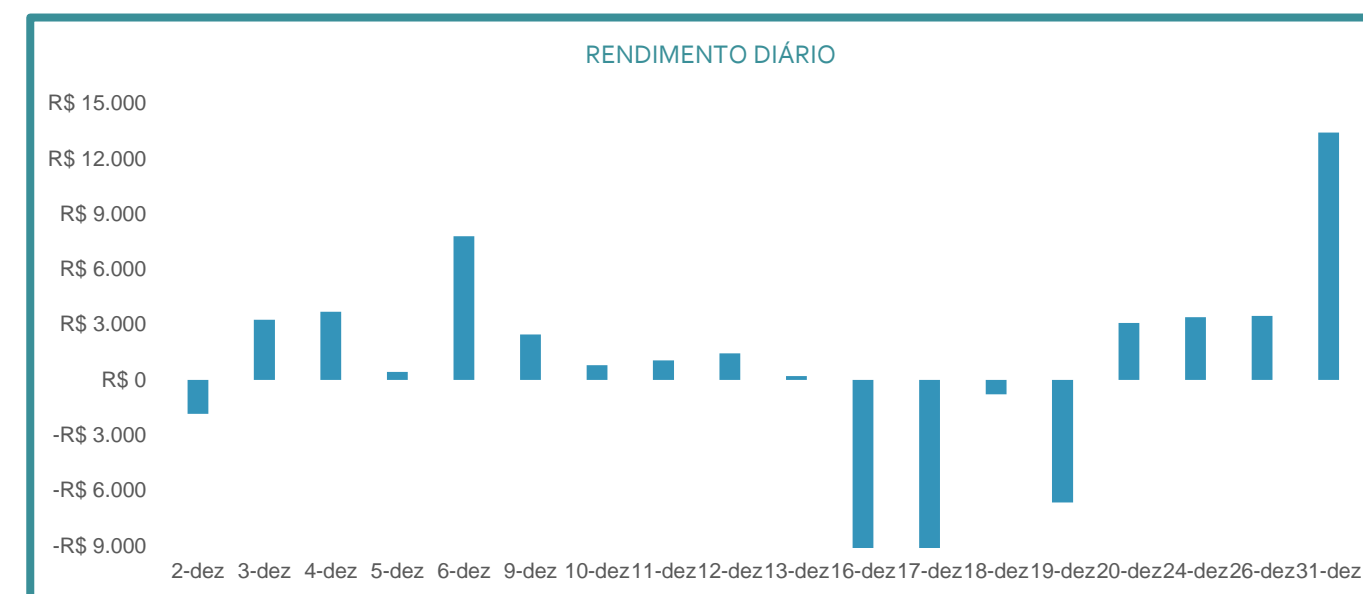
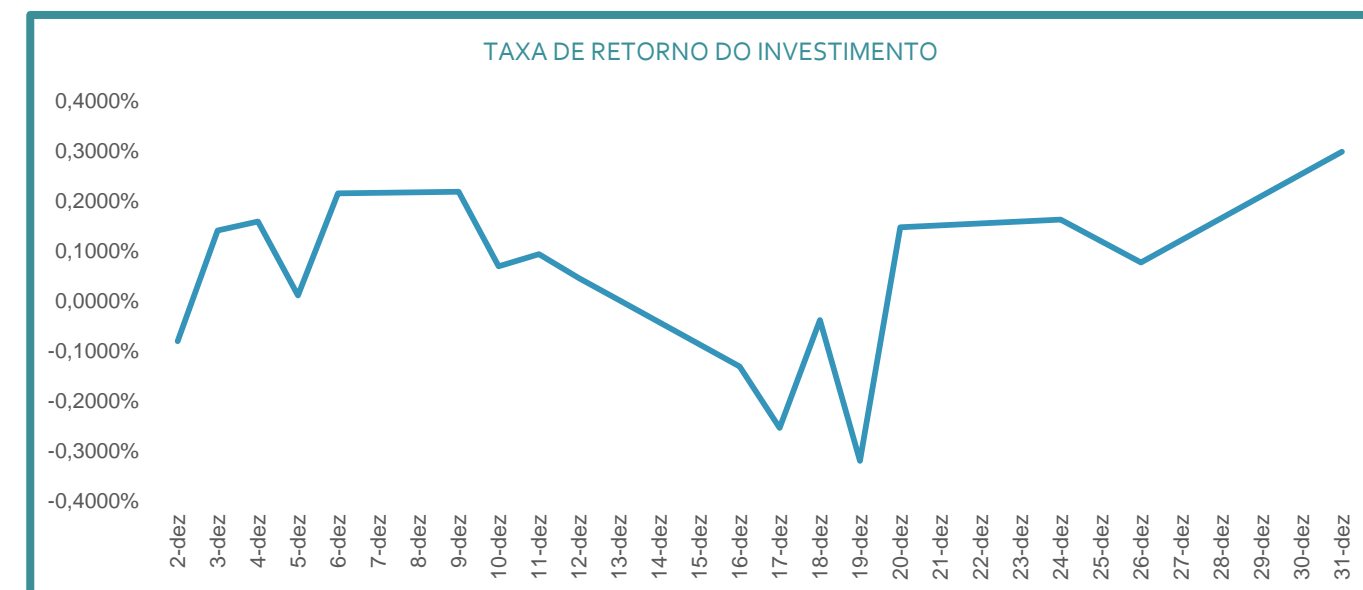
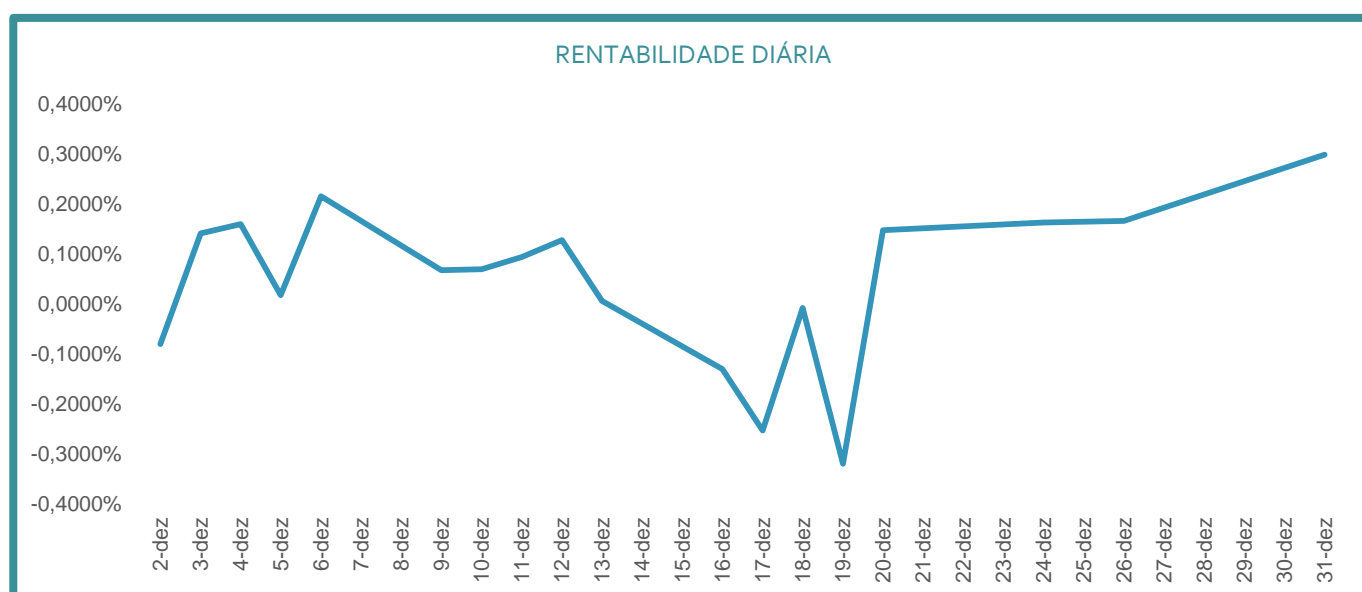
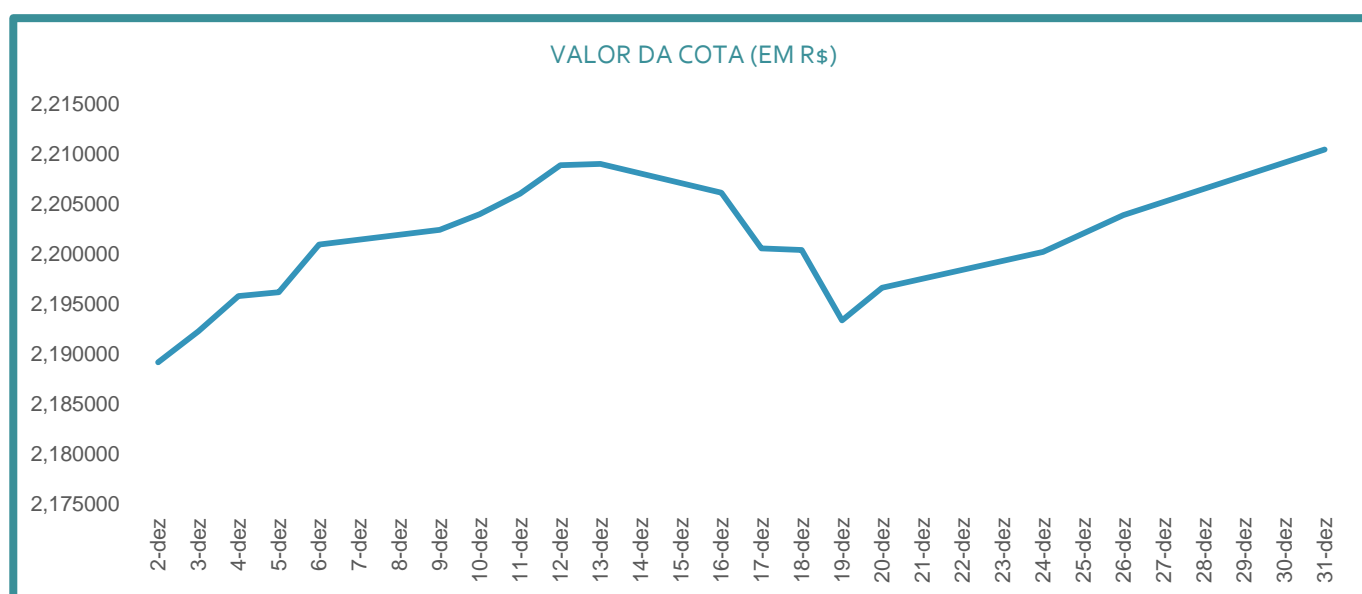
dias 09 e 18 de dezembro, totalizando R\$ 10,5 milhões. A maior perda de rendimento diário ocorreu no dia 17 de dezembro no valor de – R\$ 25.546,25, havendo também perda no dia anterior no valor de - R\$ 13.150,84.

O fundo terminou o exercício com o saldo de aproximadamente R\$ 4.495 e com o maior rendimento diário de R\$ 13.418,87.

DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/12/2019	4.495.023,22	0,00	0,00	4.495.023,22	13.418,87	4.508.442,09	2,21046277	0,298527%	-3.463,42	0,298527%
26/12/2019	2.091.549,50	2.400.000,00	0,00	4.491.549,50	3.473,72	4.495.023,22	2,203883577	0,166083%	-16.882,29	0,077339%
24/12/2019	2.088.143,34	0,00	0,00	2.088.143,34	3.406,16	2.091.549,50	2,200229361	0,163119%	-20.356,01	0,163119%
20/12/2019	2.085.056,52	0,00	0,00	2.085.056,52	3.086,82	2.088.143,34	2,196646205	0,148045%	-23.762,17	0,148045%
19/12/2019	2.091.719,24	0,00	0,00	2.091.719,24	-6.662,72	2.085.056,52	2,193398996	-0,318529%	-26.848,99	-0,318528%
18/12/2019	10.092.505,57	0,00	-8.000.000,00	2.092.505,57	-786,33	2.091.719,24	2,200407923	-0,007791%	-20.186,27	-0,037578%
17/12/2019	10.118.051,82	0,00	0,00	10.118.051,82	-25.546,25	10.092.505,57	2,200579374	-0,252482%	-19.399,94	-0,252482%
16/12/2019	10.131.202,66	0,00	0,00	10.131.202,66	-13.150,84	10.118.051,82	2,206149503	-0,129805%	6.146,31	-0,129805%
13/12/2019	3.130.995,92	7.000.000,00	0,00	10.130.995,92	206,74	10.131.202,66	2,209016924	0,006603%	19.297,15	0,002041%
12/12/2019	1.129.550,60	2.000.000,00	0,00	3.129.550,60	1.445,32	3.130.995,92	2,208871074	0,127955%	19.090,41	0,046183%
11/12/2019	1.128.491,30	0,00	0,00	1.128.491,30	1.059,30	1.129.550,60	2,206048322	0,093869%	17.645,09	0,093869%
10/12/2019	1.127.701,94	0,00	0,00	1.127.701,94	789,36	1.128.491,30	2,203979459	0,069997%	16.585,79	0,069997%
09/12/2019	3.625.243,00	0,00	-2.500.000,00	1.125.243,00	2.458,94	1.127.701,94	2,202437828	0,067828%	15.796,43	0,218525%
06/12/2019	3.617.447,13	0,00	0,00	3.617.447,13	7.795,87	3.625.243,00	2,200944962	0,215507%	13.337,49	0,215508%
05/12/2019	2.317.023,03	1.300.000,00	0,00	3.617.023,03	424,10	3.617.447,13	2,196211963	0,018304%	5.541,62	0,011725%
04/12/2019	2.313.331,56	0,00	0,00	2.313.331,56	3.691,47	2.317.023,03	2,195810043	0,159573%	5.117,52	0,159574%
03/12/2019	2.310.067,05	0,00	0,00	2.310.067,05	3.264,51	2.313.331,56	2,192311696	0,141317%	1.426,05	0,141317%
02/12/2019	2.311.905,51	0,00	0,00	2.311.905,51	-1.838,46	2.310.067,05	2,189217961	-0,079521%	-1.838,46	-0,079521%

A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** durante o mês de dezembro através de cinco gráficos. É importante observar as séries do valor da cota e da rentabilidade diária.

A curva do valor da cota mostra um movimento de oscilação durante todo o mês de dezembro. A principal oscilação ocorreu no dia 19 de dezembro, quando a rentabilidade apresentou queda, mantendo a posteriori o seu crescimento constante até o encerramento do mês. A rentabilidade diária apresentou uma curva com bastante picos de altas e quedas do seu desenvolvimento, sendo as mais significativas no período entre os dias 16 e 21 de dezembro. O rendimento diário e o rendimento acumulado, acompanharam as oscilações do período.



## SOBRE O FUNDO

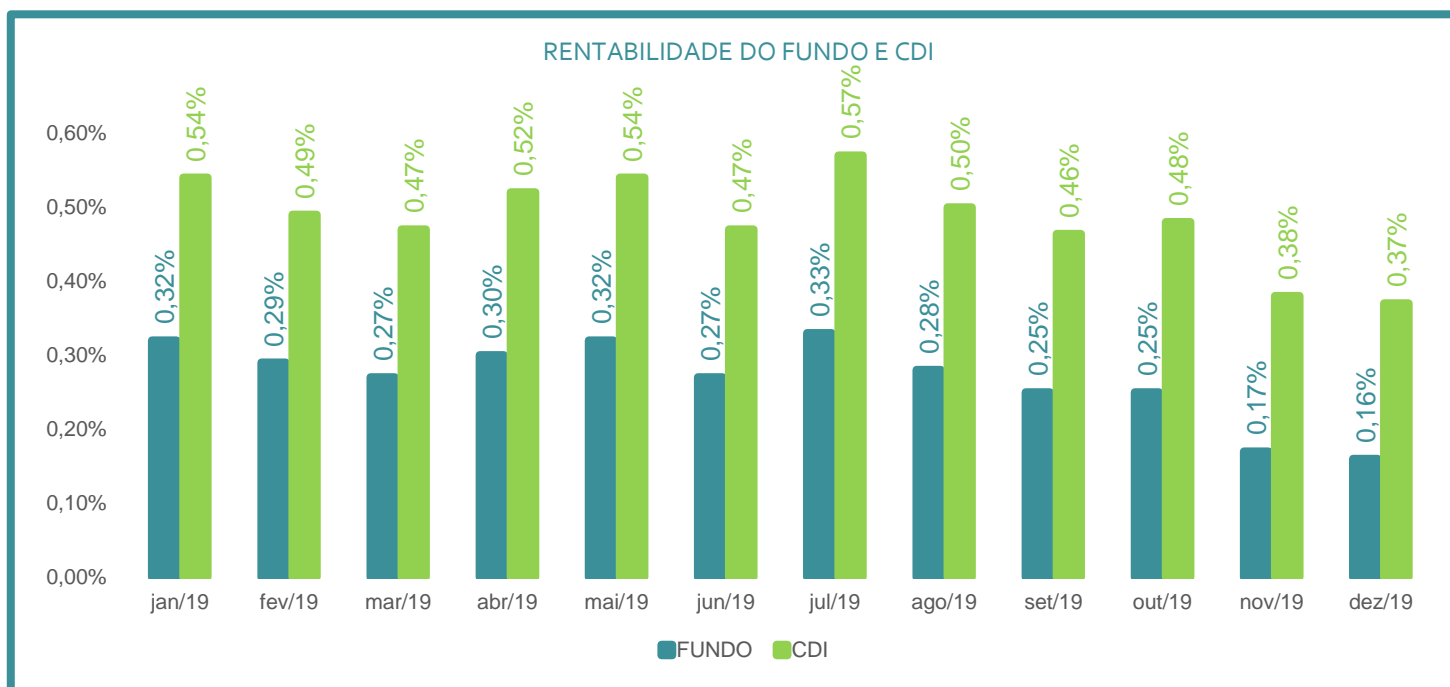
O **BDN Renda Fixa Curto Prazo Poder Público** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo obter rentabilidade que busque acompanhar as variações da taxa de juros praticadas no mercado de depósitos bancários (CDI) no curto prazo através da atuação no mercado de taxa de juros doméstica. Tem como parâmetro a taxa básica de juros SELIC.

O fundo, que funciona desde **16 de fevereiro de 2012**, tem grau de risco classificado como  **muito baixo**, com taxa de administração de 2,50% ao ano e liquidez D+, sendo administrado pela Bradesco Asset Management S.A. DTVM.

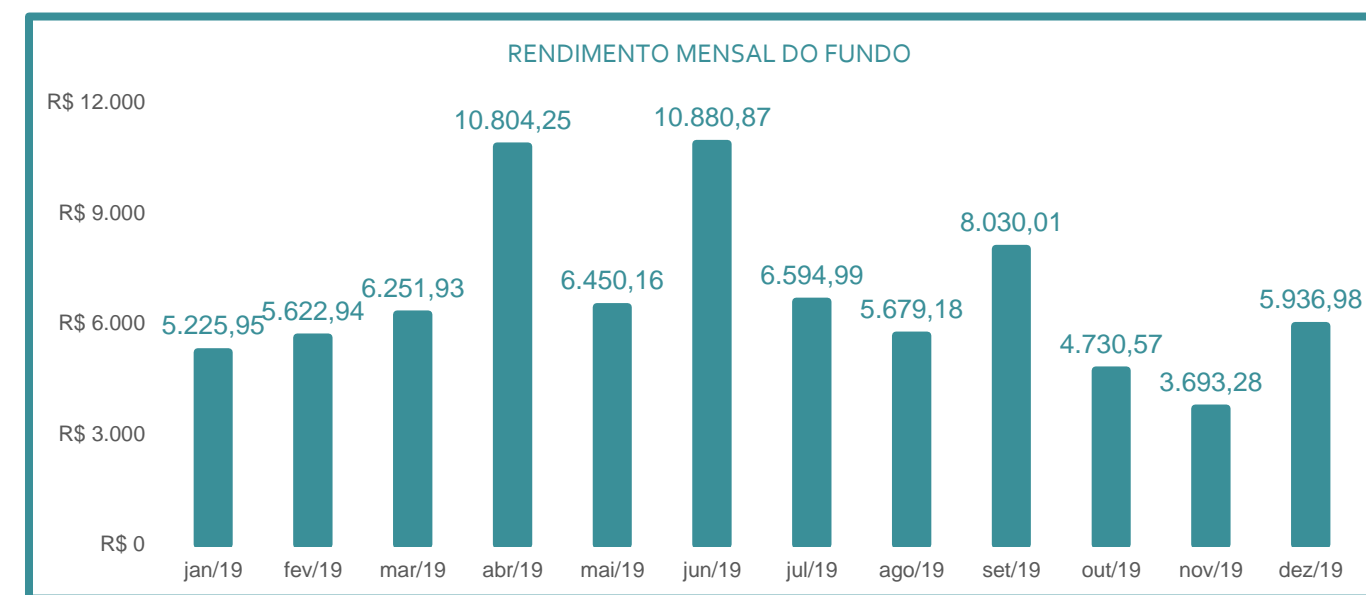
## RESULTADO HISTÓRICO

O **BDN Renda Fixa Curto Prazo Poder Público** possui rentabilidade acumulada de 3,21% até novembro de 2019 (55,44% do CDI acumulado no mesmo período).

A rentabilidade mensal em dezembro representou 43,24% do CDI como indica o gráfico "Rentabilidade do Fundo e CDI" a seguir.



O gráfico abaixo mostra o rendimento mensal do fundo **BDN Renda Fixa Curto Prazo Poder Público**. É possível observar picos de resultado nos meses de abril e junho de 2019, enquanto os demais períodos se mantêm em um patamar de R\$ 5 mil a R\$ 6 mil por mês, apresentando queda em novembro onde ficou um pouco abaixo da média dos rendimentos. Notamos também que a rentabilidade mensal se mantém com pouca variação de um mês para o outro, de forma que o principal fator de influência nestes resultados é o montante de capital investido.



## DESEMPENHO EM DEZEMBRO

O **BDN Renda Fixa Curto Prazo Poder Público** obteve rentabilidade de 0,16% em dezembro (0,17% em novembro)..

O rendimento total em dezembro foi maior do que o desempenho do mês anterior R\$ 5.936,98, comparado com R\$ 3.693,28, do mês anterior. Destacamos que a taxa de rentabilidade de novembro foi de 0,17%. A maior taxa de rentabilidade ocorreu no mês de julho quando atingiu o percentual de 0,33%.

Como o gestor do fundo não apresenta relatório detalhado da movimentação financeira, encontramos limitações em elaborar análises mais específicas sobre o desempenho do fundo ao longo do mês.

# PLANO DE AÇÃO

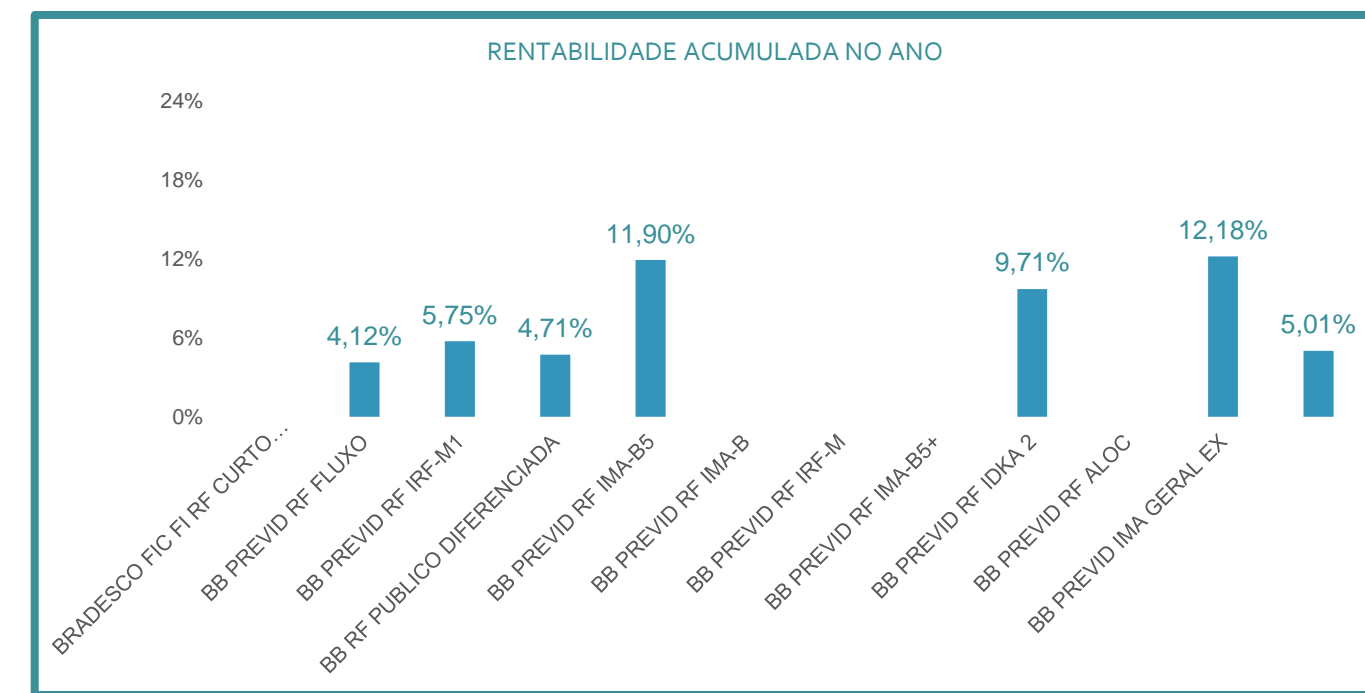
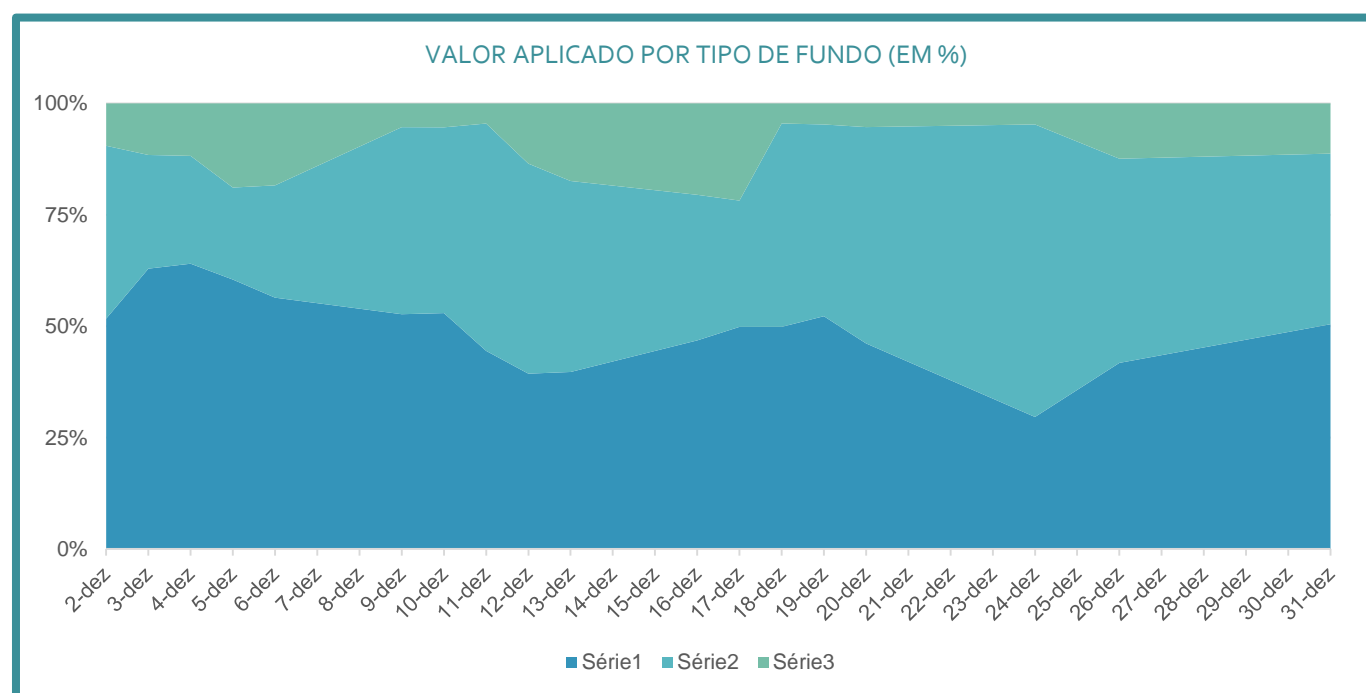
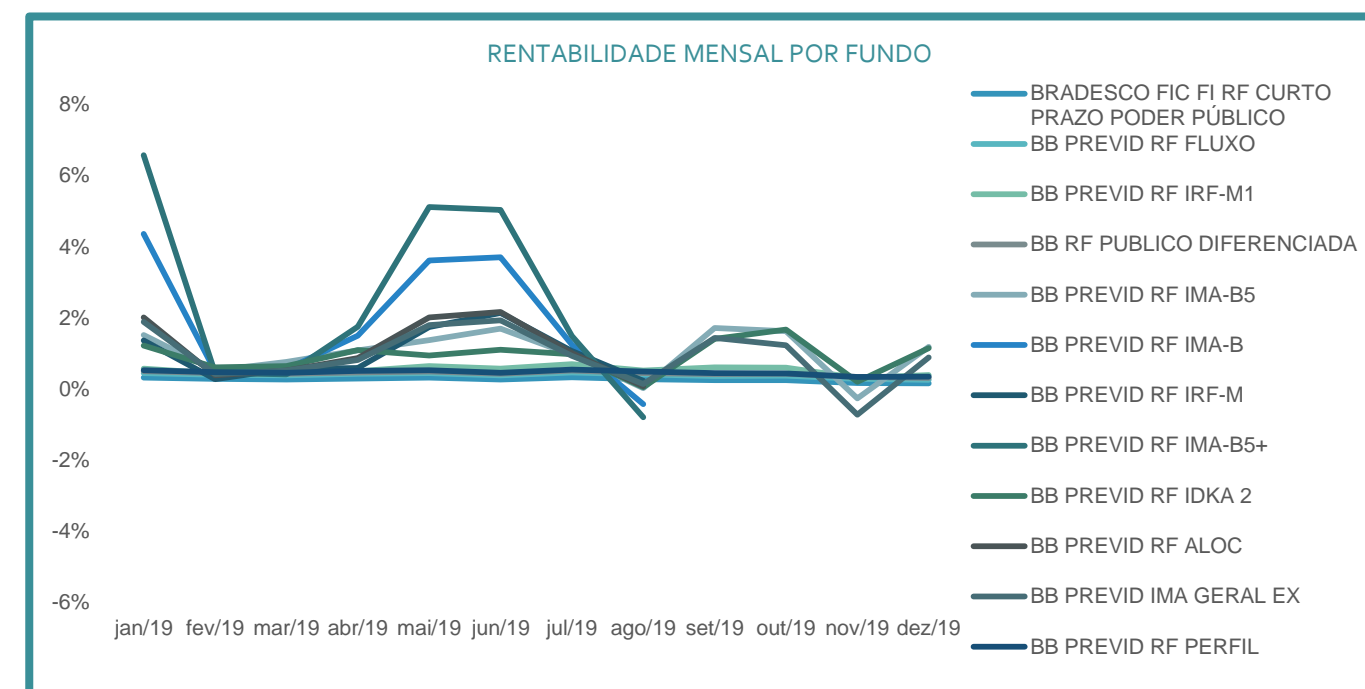
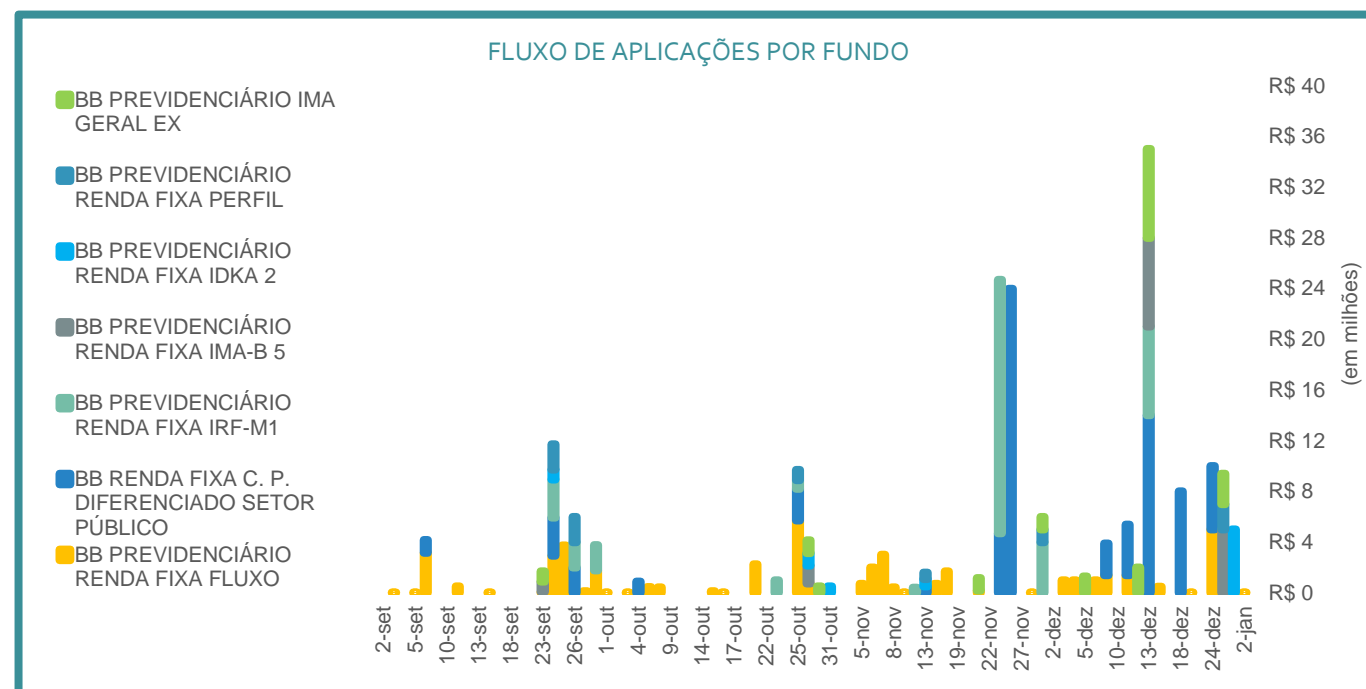


Os gráficos “Valor Aplicado por Fundo (em %)” e “Valor Aplicado por Tipo de Fundo (em %)” a seguir apresentam a composição da carteira de investimentos do FUMPRES durante o mês de dezembro. Podemos observar que não há grandes variações na distribuição do capital investido por tipo de classificação de risco do fundo.

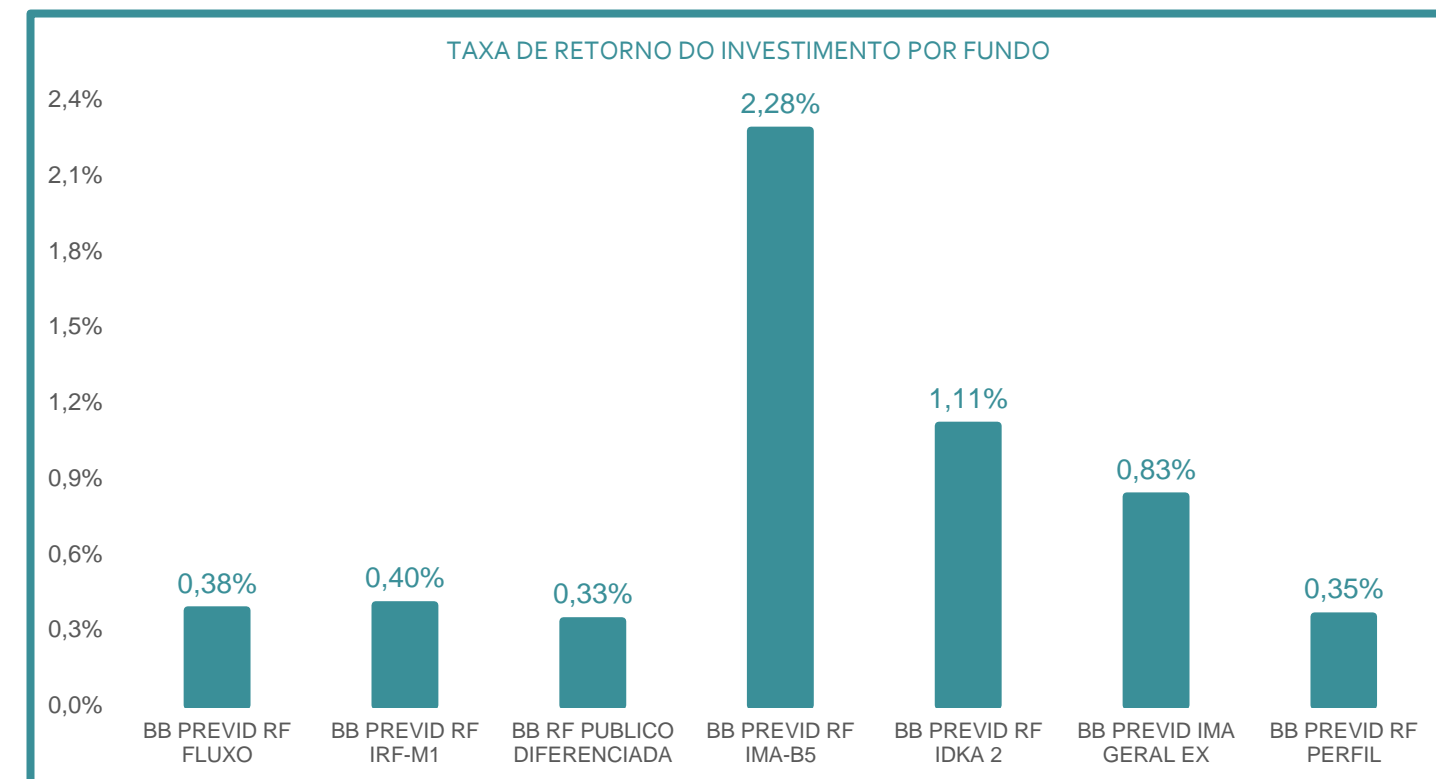
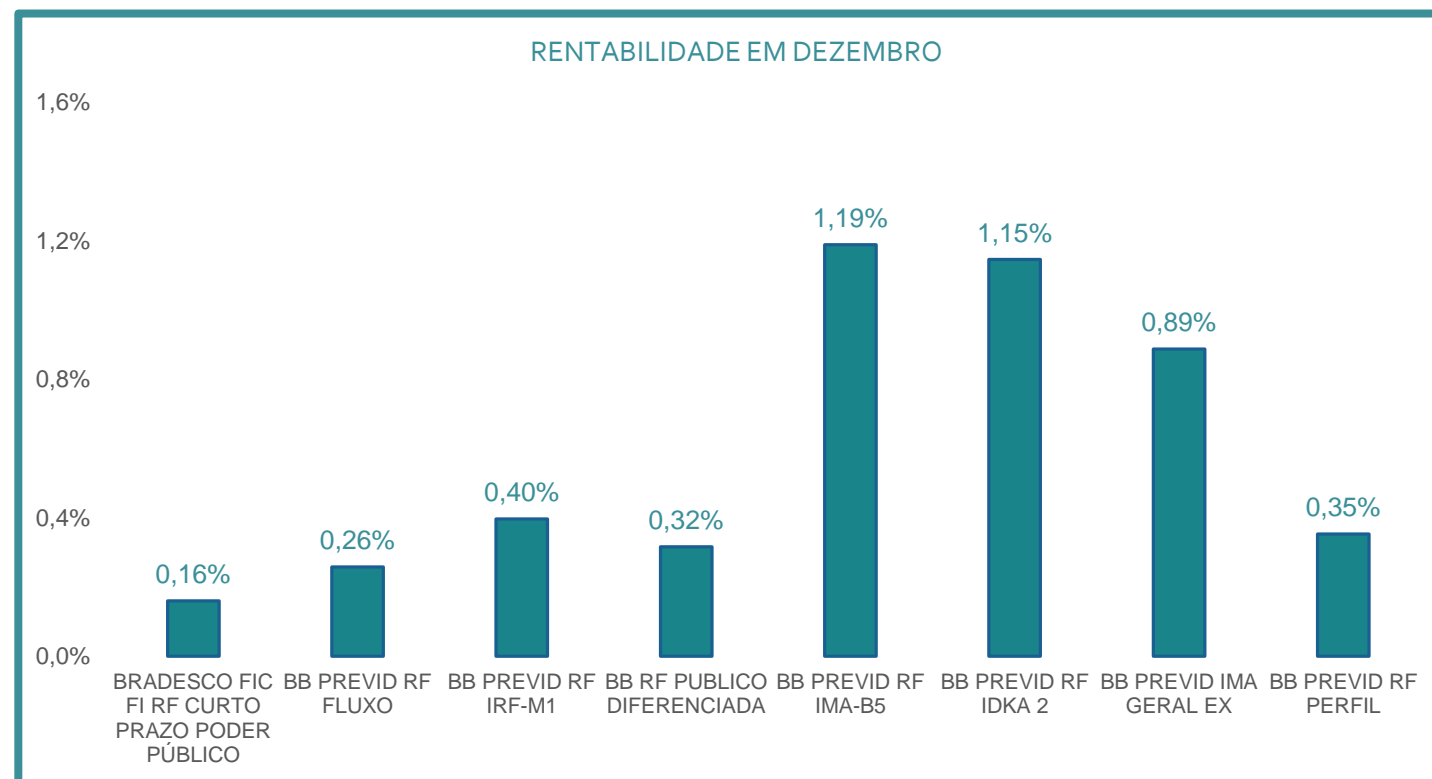
Além disso, mostramos nos gráficos abaixo as rentabilidades percebidas mês a mês, e acumuladas no ano, em cada um dos 12 fundos credenciados pelo FUMPRES. Podemos notar que os fundos **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B** e **BB**

**Previdenciário Renda Fixa IMA-B5+** obtiveram rentabilidade negativa no mês de agosto mas tiveram grande recuperação em outubro. Três fundos que tinham aplicação fecharam o mês com rentabilidade acima de 1,4 p.p: **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B5**, **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2** e **BB Previdenciário IMA Geral Ex**.

No acumulado do ano, destacamos o desempenho dos fundos **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B5** (11,90%) e **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral Ex** (12,18%), que receberam recursos do FUMPRES no mês de novembro.



# Análise de desempenho Da carteira de investimento



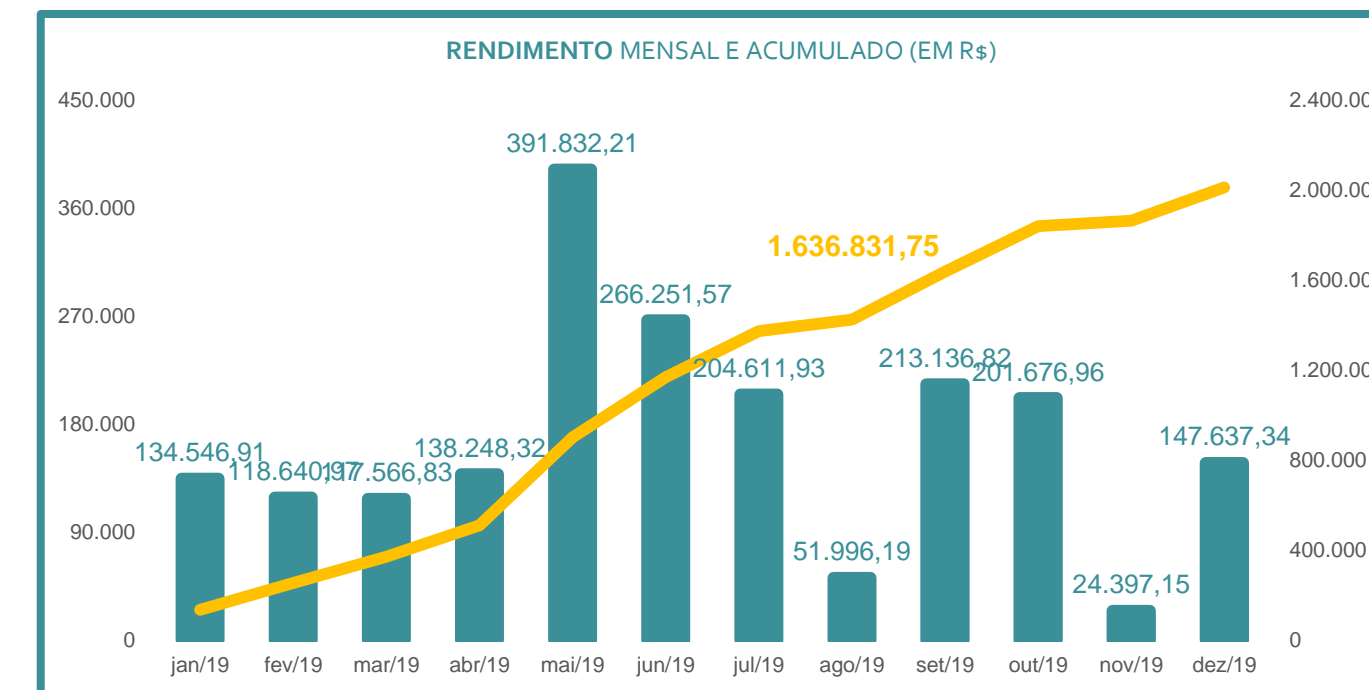
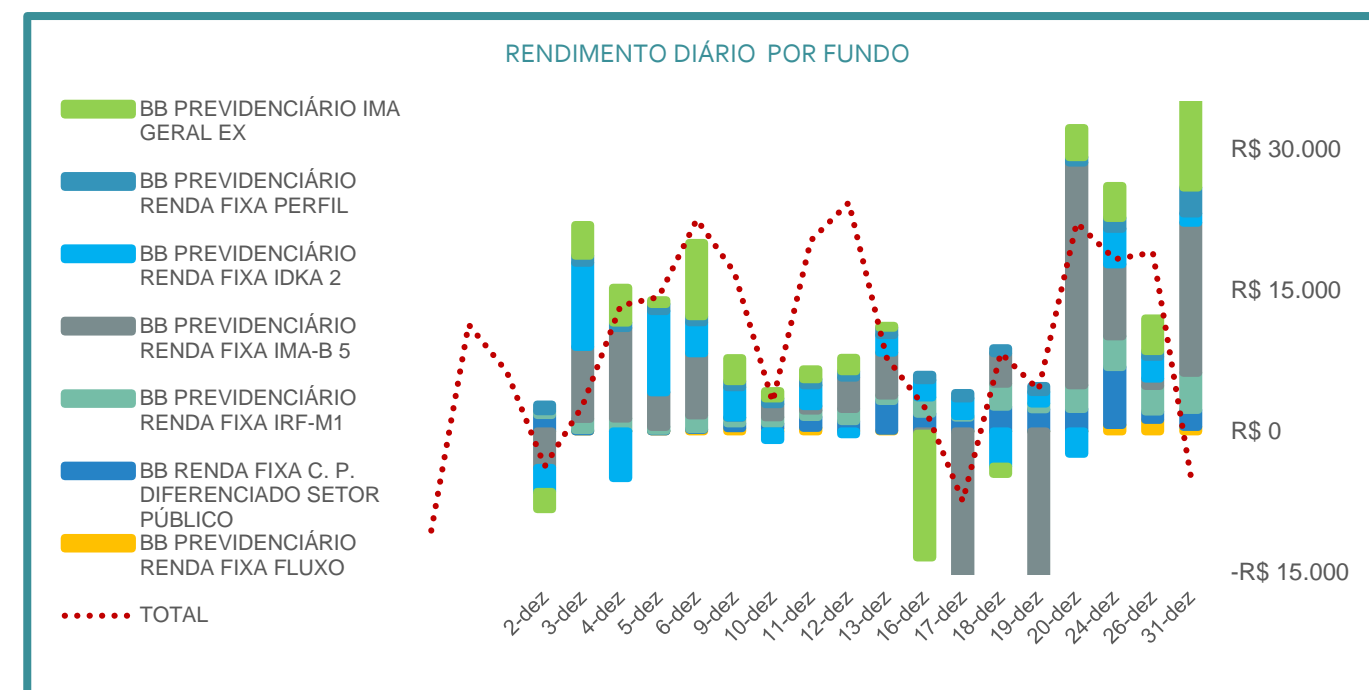
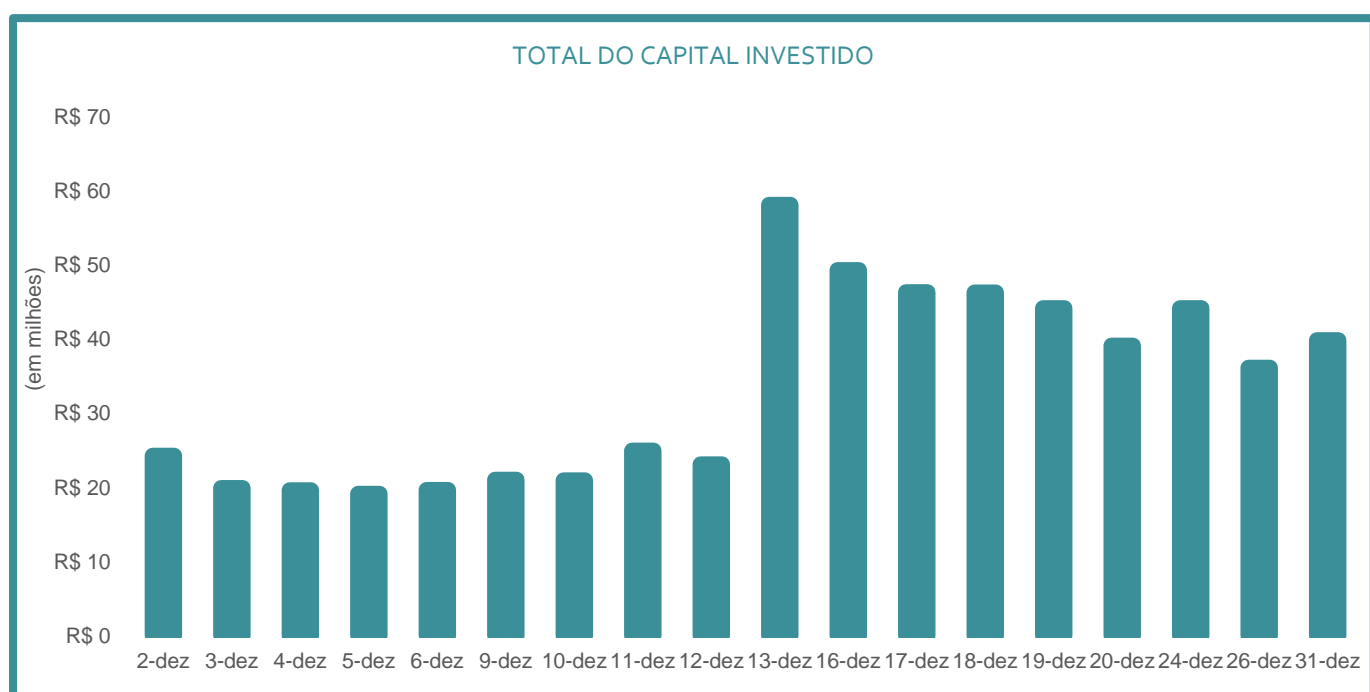
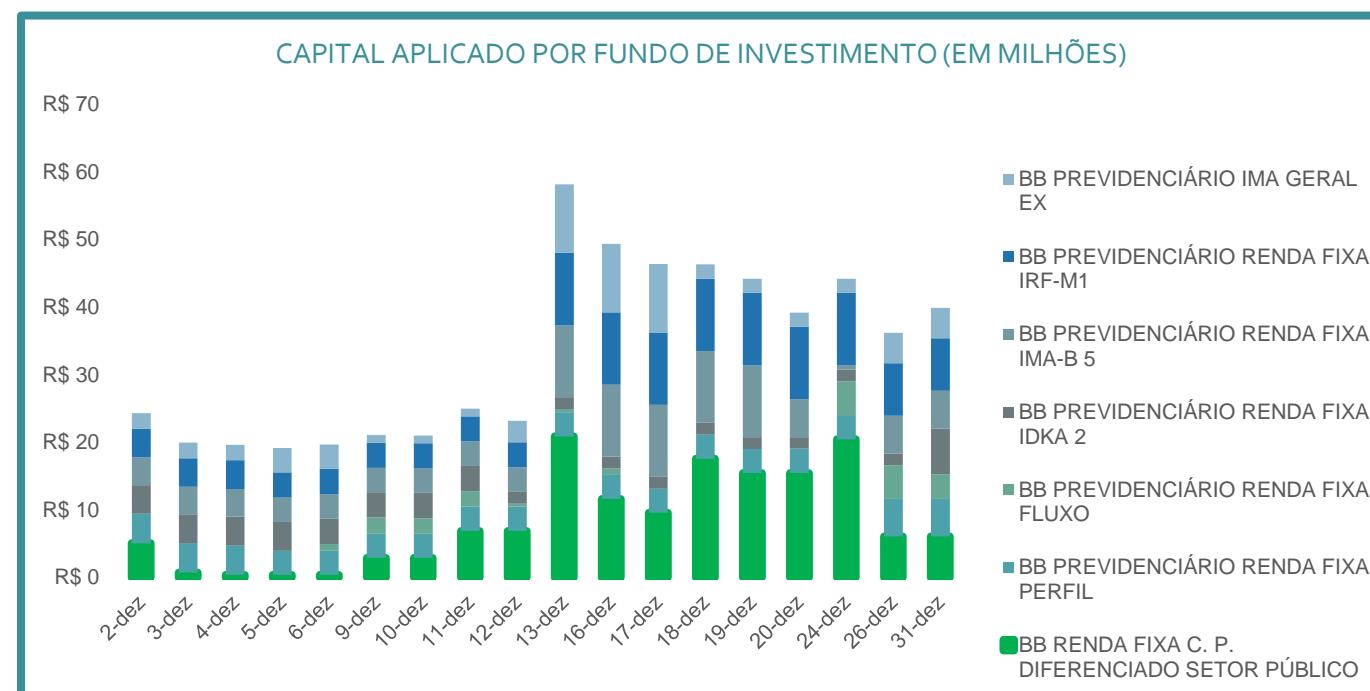
FUNDO CREDENCIADO	CAPITAL MÉDIO INVESTIDO	RENDIMENTO FINAL	TAXA MÉDIA DE RETORNO	RENTABILIDADE NO MÊS	GANHO TOTAL	PERDA TOTAL	TOTAL EM APLICAÇÕES
BRADESCO FIC FI RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PÚBLICO	NI	R\$ 8.030,01	NI	0,16%	NI	NI	R\$ 36.601.006,22
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$ 1.379.764,18	R\$ 3.707,76	0,38%	0,26%	R\$ 3.707,76	R\$ 0,00	R\$ 11.277.608,25
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS	R 6.979.643,20	R\$ 26.020,18	0,40%	0,40%	R\$ 26.020,18	R\$ 0,00	R\$ 7.000.000,00
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO	R\$ 8.298.297,60	R\$ 27.756,09	0,33%	0,32%	R\$ 27.756,09	R\$ 0,00	R\$ 33.500.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5 LONGO PRAZO FIC	R\$ 5.817.653,57	R\$ 29.356,57	2,28%	1,19%	R\$ 88.722,55	R\$ 59.365,98	R\$ 12.000.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 2.952.109,30	R\$ 27.761,65	1,11%	1,15%	R\$ 40.115,73	R\$ 12.354,08	R\$ 5.000.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA GERAL EX-CTÍTULO PÚBLICO	R\$ 3.800.278,27	- R\$3.463,42	0,83%	0,89%	R\$ 44.521,18	R\$ 47.984,60	R\$ 12.700.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FIC	R\$ 3.937.783,13	R\$ 14.160,50	0,35%	0,35%	R\$ 14.160,50	R\$ 0,00	R\$ 2.000.000,00

Os gráficos abaixo ilustram a dinâmica de aplicações por fundo, bem como a capacidade de investimento do FUMPRES, ao longo do mês. É nítido que o fundo BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo é o que mais recebeu aporte, embora todas as aplicações tenham, em geral, apenas dois dias para gerar rendimentos.

O **capital médio em investimento**, somando todos os fundos BB, foi de **R\$ 21.746.945,75** (com um mínimo de R\$ 16,020 milhões e máximo de R\$ 31,287 milhões). É possível observar que a variação foi menor que a registrada em agosto.

O gráfico **“Rendimento por Fundo”** ilustra com detalhes o comportamento do

resultado obtido com a carteira de investimentos do FUMPRES. O mês de outubro retornou com o crescimento sustentado do rendimento acumulado no ano de 2019, após os impactos percebidos no mês de agosto.



ANTÔNIO CARLOS PEIXOTO DE MAGALHÃES NETO – **Prefeito Municipal**  
Bruno Soares Reis – **Vice-Prefeito Municipal**  
Kaio Vinicius Moraes Leal – **Chefe de Gabinete do Prefeito**  
Mateus Godinho Simões – **Subchefe de Gabinete do Prefeito**  
Thiago Martins Dantas – **Secretário Municipal de Gestão**  
Isabela Loureiro M Cabral – **Subsecretária Municipal de Gestão**  
Daniel Ribeiro Silva – **Diretor Geral de Previdência**

**comitê de investimentos** biênio 2019-2021

Daniel Ribeiro Silva  
**Presidente**

Marcus Vinicius Passos Raimundo  
**Representante da Sefaz**

Antônio Ricardo Gois Pereira  
**Representante dos servidores**

**SALVADOR-BAHIA, 13 DE JANEIRO DE 2020**



PREFEITURA MUNICIPAL DO SALVADOR  
SECRETARIA MUNICIPAL DE GESTÃO  
DIRETORIA GERAL DE PREVIDÊNCIA  
COMITÊ DE INVESTIMENTOS