ATA nº 028/2019 - CONSELHO PREVIDENCIÁRIO de 16/12/2019– Ata de Reunião Ordinária do Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, do dia dezesseis de dezembro de dois mil e dezenove, estando presentes os membros do Conselho Previdenciário: **Júlio César Marques de Carvalho, Rui de Vasconcellos, Junir de Miranda Gomes, Lívia Mussi de Oliveira Sant'Ana, Flávio Mancebo de Azevedo, Surama Roberto Soutinho de Oliveira, Ana Beatriz Rangel Cooper Erricheli de Souza, Juciara da Silva Sobrinho de Oliveira** e **Rodolfo Tanus Madeira**, para em conjunto analisarem e deliberarem sobre os temas apresentados. Iniciada a reunião foi deliberado acerca das datas das reuniões ordinárias a serem realizadas no ano de 2020, ficando assim definidas: 15 de janeiro, 19 de fevereiro, 18 de março, 15 de abril, 20 de maio, 17 de junho, 15 de julho, 19 de agosto, 16 de setembro, 21 de outubro, 18 de novembro e 16 de dezembro. As reuniões extraordinárias serão definidas de acordo com a necessidade e serão convocadas por e-mail e wattsapp e ratificadas nas respectivas atas de reuniões. Com relação a Carteira do Macaeprev de novembro, houve o pior desempenho do ano, com uma média ponderada negativa de - 0,45%, enquanto a meta atuarial foi de +1,00%, puxada pela aceleração da inflação (planilha em anexo). Com isso a média ponderada total da carteira no acumulado do ano (janeiro à novembro), de 2019, ficou em 11,92% enquanto a meta atuarial para o mesmo período foi de 8,78%. A Carteira do Instituto supera a meta atuarial em + 35,82% e faltando apenas 1 (um) mês para terminar o exercício de 2019, é muito alta a probabilidade de superar a meta atuarial, o que mostrará a prática da boa governança na alocação dos investimentos. Em relação ao comportamento da inflação oficial em novembro (IPCA), esta teve forte aceleração, pois fechou em +0,51%, influenciado principalmente pela alta no preço da carne, que exerceu o maior impacto na taxa de inflação do mês. É o maior para o mês de novembro, desde 2015, quando o IPCA ficou em 1,01%, informou o IBGE. Trata-se da maior inflação mensal desde abril/19, que foi de 0,57%. Em 12 (doze) meses, o IPCA avançou para 3,27%, acima dos 2,54%, registrados nos 12 meses anteriores, mas ainda abaixo da meta da inflação. O FIDC MULTISETORIAL ITÁLIA, apresentou a melhor performance de novembro, com uma rentabilidade de +57,39% e foi juntamente com o fundo de renda variável ITAÚ FOF RPI, que teve uma rentabilidade de +1,30%, os únicos fundos que conseguiram superar a meta atuarial de novembro, que foi de +1,00%. Todos os demais ficaram abaixo da meta. Os fundos de renda fixa de alto risco, atrelados ao IMA-B, tiveram uma rentabilidade média negativa de -2,51%, ficando abaixo da meta atuarial em novembro que foi de +1,00%. O fundo de renda fixa CAIXA FI BRASIL IRFM-1+, teve uma rentabilidade negativa em novembro de -0,85%, ficando abaixo da meta atuarial. Em relação aos fundos de renda fixa atrelados ao IMA-B5, tiveram

uma rentabilidade média negativa no mês de -0,32%, ficando abaixo da meta atuarial. Em relação ao fundo multimercado da carteira, Caixa Alocação Macro, este teve uma rentabilidade de 0,77%, mas ficou abaixo da meta atuarial de novembro que foi de +1,00%. Já em relação aos fundos de renda fixa atrelados ao IMA GERAL, apresentaram rentabilidade média negativa no mês, de -0,77%, abaixo da meta atuarial. Em relação aos fundos de renda fixa atrelados ao IRF-M, apresentaram rentabilidade média negativa no mês de -0,48%, portanto abaixo da meta atuarial de novembro que foi de +1,00%. Falando dos fundos de renda fixa atrelados ao IDKA2, de baixo risco, apresentaram uma rentabilidade média de +0,11%, ficando abaixo da meta atuarial no mês de novembro/19, que foi de +1,00%. Já os outros fundos de renda fixa, de baixo risco, atrelados ao IRF-M1, ficaram abaixo da meta atuarial, pois tiveram rentabilidade média de +0,31%. Em relação aos fundos atrelados ao DI, tiveram uma rentabilidade média no mês de +0,31%, ficando abaixo da meta atuarial que ficou em +1,00%. Em relação aos fundos de vértice da Caixa Econômica Federal, todos ficaram abaixo da meta atuarial de novembro, apresentando as seguintes rentabilidades: CAIXA FI BRASIL 2020IV com +0,87%, CAIXA FI BRASIL 2024IV com -0,99%, CAIXA FI BRASIL 2020I, com +0,72% e CAIXA FI BRASIL 2022I, com +0,71%. Já em relação ao acumulado do ano (janeiro à novembro), o fundo de maior rentabilidade da carteira é o FIDC MULTISETORIAL ITÁLIA, com +527,51%, seguido pelo fundo de renda variável, ITAÚ FOF RPI FICFIA com uma rentabilidade de +24,72%. Com relação ao FIDC Multisetorial Itália, apresentou rentabilidade positiva no mês, de +57,39%. No acumulado dos últimos 12 meses, apresenta uma rentabilidade positiva de +386,57%. No acumulado do ano, apresenta uma rentabilidade positiva de +527,51%. Já foram resgatados do FIDC MULTISETORIAL ITÁLIA, até 30/11/19, o montante total de R$ 7.950.209,35, cerca de 79,50%, do valor principal investido (R$ 10.000.000,00). O saldo em 30/11/19, é de R$ 187.096,78 (cento e oitenta e sete mil, noventa e seis reais e setenta e oito centavos). O Patrimônio Líquido do FIDC MULTISETORIAL ITÁLIA, em 30/11/19, é de R$ 5.133.712,00 (cinco milhões, cento e trinta e três mil e setecentos e doze reais). Além disso, em relação ao rendimento, foi positivo em novembro/19 de R$ 71.478,52 (setenta e um mil, quatrocentos e setenta e oito reais e cinquenta e dois centavos). Em relação ao resultado dos rendimentos no mês de novembro deste ano, da carteira de investimentos do Macaeprev, este foi de - 12.749.989,78 (doze milhões, setecentos e quarenta e nove mil, novecentos e oitenta e nove reais e setenta e oito centavos), sem o cupom de juros. No acumulado do ano (janeiro à novembro), o rendimento está em R$ 311.980.750,17 (trezentos e onze milhões, novecentos e oitenta mil, setecentos e cinquenta reais e dezessete centavos). Em relação à composição da carteira por classificação de risco, ficou assim no mês de novembro/19: Baixo Risco 32,33%, Médio Risco 55,69% e 11,98% de alto risco. Com relação à alocação de recursos por Instituições Financeiras em novembro/19, a carteira do

Macaeprev ficou composta da seguinte maneira: Caixa Econômica Federal, com R$ 1.599.533.975,81 (51,96%), Banco do Brasil, com R$ 1.303.748.592,19 (42,33%), Itaú, com R$ 62.746.307,87 (2,04%), Bradesco com R$ 112.227.532,53 (3,65%) e BRL TRUST DTVM, com R$ 187.096,78 (0,01%). Com isso os recursos alocados em Bancos Oficiais Públicos são de: R$ 2.903.282.568,00 (94,31%) e Instituições Privadas de R$ 175.160.937,18 (5,69%). Com relação à alocação de recursos por índices de referência, em novembro/19, ficou da seguinte maneira: Marcação na curva e a mercado com carência, com vértice do BB, CEF e FIDC: R$ 412.375.388,47 (13,39%) e sem carência, R$ 2.666.068.116,71 (86,61%), distribuído da seguinte forma: IRFM1: R$ 147.879.449,45 (4,80%), IMA-B: R$ 289.816.734,68(9,41%), IRF-M: R$ 455.364.309,02 (14,79%), IMA GERAL: R$ 307.402.627,32 (9,99%), DI: R$ 32.571.403,61 (1,06%), IMA-B5: R$ 495.422.203,47 (16,09%), IDKA2A: R$ 569.495.557,92 (18,50%), IRFM1+:R$ 289.046.476,46 (9,39%), IBOVESPA ATIVO: R$ 26.250.650,72 (0,85%) e MULTIMERCADO: R$ 52.818.704,06 (1,72%). O Patrimônio Líquido do Macaeprev, em 30/11/19, foi de R$ 3.078.443.505,18 (três bilhões, setenta e oito milhões, quatrocentos e quarenta e três mil, quinhentos e cinco reais e dezoito centavos). Além dos dados com relação a carteira do Instituto, foram abordados também os dados com relação ao cenário econômico interno e externo, cujo relatório segue em anexo. Fazem parte ainda desta ata, o relatório sobre os rendimentos da taxa de administração em anexo. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

CONSELHO PREVIDENCIÁRIO:

Júlio César Marques de Carvalho

Flávio Mancebo de Azevedo

Juciara da Silva Sobrinho de Oliveira

Rui de Vasconcellos

Livia Mussi de Oliveira Sant'Ana

Ana Beatriz Rangel Cooper Erricheli de Souza

Junir de Miranda Gomes

Surama Roberto Soutinho de Oliveira

Rodolfo Tanus Madeira

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS
MÊS: Novembro/19

O PRODUTO	TOTAL APLICADO em 30/11/19	ALOCAÇÃO (%) Pl. Macaeprev	ÚLTIMOS 36 MESES	ÚLTIMOS 24 MESES	ÚLTIMOS 12 MESES	Rentab. Mês novembro	Meta Atuarial novembro	Rentab no Ano	Meta Atuarial Ano	Mês Anterior 31/10/2019	RENT.MENSAL ÚLTIMOS 12 MESES MENOR	MAIOR	Grau RISCO B	M	A
ITAÚ PRE LP FICFI (IRF-M)	4.520.219,17	0,15	42,95%	23,93%	12,71%	0,48%	1,00%	11,05%	8,78%	4.541.830,05	[illegible]	2,14%		X	
ITAÚ RF INFLAÇÃO (IMA-B)	16.360.858,70	0,53	56,11%	36,22%	22,12%	2,47%	1,00%	20,18%	8,78%	16.774.557,58	[illegible]	4,32%			X
ITAÚ RF INFLAÇÃO CÂMARA (IMA-B)	15.614.579,28	0,51	56,11%	36,22%	22,12%	2,47%	1,00%	20,18%	8,78%	16.009.407,78	[illegible]	4,32%			X
ITAÚ FOF RPI FICFIA (AÇÕES)	26.250.650,72	0,85	81,51%	53,19%	24,79%	1,30%	1,00%	24,72%	8,78%	25.913.723,63	[illegible]	9,88%			X
TOTAL	62.746.307,87									63.239.519,04					
BRADESCO RF IMA GERAL	112.227.532,53	3,65	42,73%	23,75%	13,16%	0,28%	1,00%	11,86%	8,78%	113.137.991,79	[illegible]	2,11%		X	
CEF FI BRASIL 2020 I TP RF	34.662.325,00	1,13	28,81%	19,60%	8,81%	0,72%	1,00%	8,43%	8,78%	34.413.725,00	[illegible]	1,28%	X		
CEF FI BRASIL 2020 IV TP RF	196.519.563,40	6,38	32,99%	17,83%	8,58%	0,87%	1,00%	7,58%	8,78%	194.829.807,21	[illegible]	1,05%		X	
CEF FI BRASIL 2022 I TP RF	14.002.070,00	0,45	28,51%	19,40%	8,72%	0,71%	1,00%	8,35%	8,78%	13.902.670,00	[illegible]	1,27%	X		
CEF FI BRASIL 2024 IV TP RF	167.004.333,29	5,42	45,28%	28,50%	17,48%	0,99%	1,00%	15,40%	8,78%	168.666.860,72	[illegible]	2,43%			X
CEF FIC NOVO BRASIL RF REF. IMA-B	3.697.300,45	0,12	56,72%	36,40%	22,03%	2,53%	1,00%	20,07%	8,78%	3.793.271,78	[illegible]	4,32%			X
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	140.985.111,56	4,58	39,47%	23,27%	13,05%	0,34%	1,00%	11,51%	8,78%	141.461.590,14	[illegible]	1,72%		X	
CEF FI BRASIL IRF-M1 TF RF	10.045.654,11	0,33	27,29%	14,03%	6,70%	0,31%	1,00%	6,12%	8,78%	10.014.173,36	0,31%	0,63%	X		
CEF FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP	289.046.476,46	9,39	50,95%	28,59%	15,19%	0,8[illegible]	1,00%	13,10%	8,78%	291.515.562,75	[illegible]	2,71%		X	
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	381.086.007,55	12,38	36,84%	21,24%	11,25%	0,01%	1,00%	9,98%	8,78%	381.046.419,95	0,01%	1,42%	X		
CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP	195.175.094,79	6,34	40,19%	22,98%	12,61%	0,7[illegible]	1,00%	11,32%	8,78%	196.643.359,64	[illegible]	1,90%		X	
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADE RF	6.671,31	0,00	21,89%	11,11%	5,20%	0,31%	1,00%	4,75%	8,78%	6.650,48	0,31%	0,49%	X		
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	114.323.669,76	3,71	43,90%	24,23%	12,64%	0,49%	1,00%	11,00%	8,78%	114.887.018,50	[illegible]	2,15%		X	
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULT	31.670.560,07	1,03	42,26%	28,20%	16,78%	0,77%	1,00%	15,67%	8,78%	31.429.552,05	[illegible]	3,68%			X
CAIXA FIC ALOC.MACRO MULT 71021-1	21.148.143,99	0,69	42,26%	28,20%	16,78%	0,77%	1,00%	15,67%	8,78%	20.987.209,92	[illegible]	3,68%			X
CEF FI BRASIL IRF-M1 TP RF 71021-1	159.982,11	0,01	27,29%	14,03%	6,70%	0,31%	1,00%	6,12%	8,78%	159.480,76	0,31%	0,63%	X		
CAIXA FI BRASIL DISP. RF 71021-1	1.011,76	0,00	21,89%	11,11%	5,20%	0,31%	1,00%	4,75%	8,78%	1.008,60	0,31%	0,63%	X		
TOTAL	1.539.533.975,31									1.603.758.360,86					
BB PREVID RF IMAB-B5	237.897.547,76	9,35	39,53%	23,30%	13,06%	-0,31%	1,00%	11,56%	8,78%	288.791.105,76	0,31%	1,72%		X	
BB PREVID RF IMA-B	138.555.163,33	4,50	57,32%	36,71%	22,04%	-2,49%	1,00%	20,15%	8,78%	142.091.005,32	[illegible]	4,35%			X
BB PREVID RF IRF-M	323.886.848,57	10,52	43,68%	24,32%	12,80%	-0,47%	1,00%	11,12%	8,78%	322.345.993,27	0,96%	2,14%		X	
BB PREVID IMA-B TP	115.588.832,92	3,75	57,00%	36,71%	22,21%	-2,48%	1,00%	20,27%	8,78%	118.530.199,86	[illegible]	4,36%			X
BB PREVID RF IRF-M1	118.649.834,51	3,85	27,00%	13,87%	6,64%	0,31%	1,00%	6,07%	8,78%	118.286.826,29	0,31%	0,70%	X		
BB PREVID. RF FLUXO (DI)	405.774,05	0,01	21,06%	10,54%	4,95%	0,29%	1,00%	4,52%	8,78%	215.512,28	0,29%	0,47%	X		
BB PREVID RF PERFIL (DI)	31.877.718,48	1,04	24,73%	12,70%	5,86%	0,34%	1,00%	5,37%	8,78%	31.769.160,39	0,34%	0,55%	X		
BB PREVID. RF IDKA2	140.161.387,08	4,55	36,65%	21,11%	11,28%	0,21%	1,00%	9,94%	8,78%	138.095.256,47	[illegible]	1,41%	X		
BB PREVID. RF IRFM1 - CTA 59350-8	8.142.622,51	0,26	27,00%	13,87%	6,64%	0,31%	1,00%	6,07%	8,78%	8.117.710,22	0,31%	0,70%	X		
BB PREVID. RF IRFM - CTA 59350-8	2.998.308,11	0,10	43,68%	24,32%	12,80%	-0,47%	1,00%	11,12%	8,78%	2.710.700,27	[illegible]	2,14%		X	
BB PREVID. RF FLUXO (DI) - 59.350-8	280.228,81	0,01	21,06%	10,54%	4,95%	0,29%	1,00%	4,52%	8,78%	279.076,93	0,29%	0,47%	X		
BB PREVID RF IMAB-B5 - CTA 67650-0	66.539.544,85	2,16	39,53%	23,30%	13,06%	-0,31%	1,00%	11,56%	8,78%	66.746.065,23	[illegible]	1,72%		X	
BB PREVID RF IRF-M - CTA 67.650-0	9.635.263,41	0,31	43,68%	24,32%	12,80%	-0,47%	1,00%	11,12%	8,78%	9.681.103,65	[illegible]	2,14%		X	
BB PREVID RF IRF-M1 - CTA 67.650-0	10.881.356,21	0,35	27,00%	13,87%	6,64%	0,31%	1,00%	6,07%	8,78%	10.848.064,79	0,31%	0,70%	X		
BB PREVID. RF IDKA2 - CTA 67.650-0	48.248.163,29	1,57	36,65%	21,11%	11,28%	0,21%	1,00%	9,94%	8,78%	48.147.966,06	[illegible]	1,41%	X		
TOTAL	1.303.748.592,29									1.306.655.746,74					
FIDC MULTISETORIAL ITALIA	187.096,78	0,01	14462,08%	10710,52%	386,57%	57,39%	1,00%	527,51%	8,78%	118.871,22	[illegible]	248,34%			X
TOTAL GERAL	3.078.443.505,28									3.086.910.489,65					

TAXA DE ADM.

POSIÇÃO EM: 30-nov-19

BANCO	ÍNDICE DE REFERÊNCIA	RENTAB. MENSAL	VALOR APLICADO	100% PL MACPREVI	15% PL FI	PL FI	RESGATE	TAXA DE ADM % A.A	HORÁRIO
BB PREVID. RF IRF-M TP (67650-0))	IRF-M	(R$ 45.840,24)	R$ 9.635.263,41	5,73	0,18	5.340.318.585,55	D + 1	0,20	ATÉ 15:00H
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M1 TP (67650-0)	IRF-M1	R$ 33.291,42	R$ 10.881.356,21	6,48	0,15	7.434.585.418,43	D + 0	0,10	ATÉ 15:00H
CAIXA FI BRASIL IRFM-1 TP RF c/c 71021-1	IRF-M1	R$ 501,35	R$ 159.982,11	0,10	0,00	10.884.142.147,81	D + 0	0,20	ATÉ 17:00H
BB PREVID. RF IDKA 2 - C/C 67.650-0	IDKA2	R$ 100.197,13	R$ 48.248.163,19	28,71	0,61	7.846.560.538,65	D + 0	0,20	ATÉ 17:00H
TOTAL RENTAB. MENSAL/FUNDO/% DO PL DO MACAEPREV		**R$ 88.149,66**	**R$ 68.924.764,92**	**41,02**		**R$ 31.505.606.690,44**			

APLICAÇÕES EM FUNDOS REFERENCIADOS - Art. 7, III "a" - 4604/17 do BACEN

BANCO		RENTAB. MENSAL	VALOR APLICADO	60 % PL MACPREVI	15% PL FI	PL FI	RESGATE	TAXA DE ADM % A.A	HORÁRIO
BB PREVID. RF IMA-B5 FIC DE FI - c/c67.650-0	IMA-B5	(R$ 206.521,18)	R$ 66.539.544,05	39,60	1,44	4.632.283.689,92	D + 1	0,20	ATÉ 15:00H
TOTAL RENTAB. MENSAL/FUNDO/%PL DO MACAEPREV		**(R$ 206.521,18)**	**R$ 66.539.544,05**	**39,60**		**R$ 4.632.283.689,92**			

APLICAÇÕES EM FUNDOS MULTIMERCADO - Art. 8, III, da 4604/17 do BACEN

BANCO		RENTAB. MENSAL	VALOR APLICADO	10 % PL MACPREVI	5% PL FI	PL FI	RESGATE	TAXA DE ADM % A.A.	HORÁRIO
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO - C/C 71021-1	Multimercado	R$ 160.934,07	R$ 21.148.143,99	12,59	0,40	5.249.824.003,33	D+3	0,50	ATÉ 15:00h
TOTAL RENTAB. MENSAL/FUNDO/%PL DO MACAEPREV		**R$ 160.934,07**	**R$ 21.148.143,99**	**12,59**	-	**R$ 5.249.824.003,33**	-		

APLICAÇÕES EM FUNDOS TÍTULOS PÚBLICOS- Art. 7, I,"b" 3922/10 do BACEN

BANCO		RENTAB. MENSAL	VALOR APLICADO	100% PL MACPREVI	15% PL FI	PL FI	RESGATE	TAXA DE ADM % A.A.	HORÁRIO
TAXA (BB-59350-8)	IRF-M1	24.912,29	8.142.622,51	4,85	0,11	7.434.585.418,43	D + 0	0,10	ATÉ 15:00H
TAXA (BB-59350-8)	IRF-M	(12.392,11)	2.998.308,11	1,78	0,06	5.340.318.585,55	D+1	0,20	ATÉ 15:00H
TOTAL RENTAB. MENSAL/FUNDO/%PL DO MACAEPREV		**12.520,18**	**11.140.930,62**			**12.774.904.003,98**			

APLICAÇÕES EM FUNDOS TÍTULOS PÚBLICOS - Tesouro Direto e DI - Art. 7, IV "a" 4604/17 do CMN

BANCO	ÍNDICE DE REFERÊNCIA	RENTAB. MENSAL	VALOR APLICADO	40% PL MACPREVI	15% PL FI	PL FI	RESGATE	TAXA DE ADM % A.A	HORÁRIO
BB PREVID. RF FLUXO FICFI 59350-8	DI	492,91	280.228,01	0,17	0,02	1.223.624.372,04	D + 0	1,00	ATÉ 23:00H
TOTAL RENTAB. MENSAL/FUNDO/%PL DO MACAEPREV		**492,91**	**280.228,01**			**1.223.624.372,04**			

Valor Total Fundo Previdenciário Aplicado:	**R$ 168.033.611,59**

EVOLUÇÃO FUNDO PREVIDENCIÁRIO

MESES		VALOR APLICADO	% EVOLUÇÃO ACUMULADA	% EVOLUÇÃO MENSAL
JANEIRO		R$ 150.425.362,35	-	
FEVEREIRO		R$ 150.673.183,38	0,16%	0,16%
MARÇO		R$ 151.187.727,30	0,51%	0,34%
ABRIL		R$ 152.253.033,98	6,00%	0,70%
MAIO		R$ 153.473.099,22	2,03%	0,80%
JUNHO		R$ 155.343.200,50	3,27%	1,22%
JULHO		R$ 161.366.447,35	7,27%	3,88%
AGOSTO		R$ 161.294.747,96	7,05%	

SETEMBRO		R$ 64.537.876,60	9,20%	2,01%
OUTUBRO		R$ 67.677.377,78	11,47%	1,91%
NOVEMBRO		R$ 68.033.611,59	11,71%	0,21%
DEZEMBRO				

MACAEPREV

Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência

Relatório de Novembro/19

A Carteira do Macaeprev de novembro, teve o pior desempenho do ano, com uma média ponderada negativa de -0,45%, enquanto a meta atuarial foi de +1,00%, puxada pela aceleração da inflação.

Com isso a média ponderada total da carteira no acumulado do ano (janeiro à novembro), de 2019, ficou em 11,92% enquanto a meta atuarial para o mesmo período foi de 8,78%. Com isso a Carteira do Instituto supera a meta atuarial em +35,82% e faltando apenas 1(um) mês para terminar o exercício de 2019, é muito alta a probabilidade de superar a meta atuarial, o que mostrará a pratica da boa governança na alocação dos investimentos.

Em relação ao comportamento da inflação oficial em novembro(IPCA), esta teve forte aceleração, pois fechou em +0,51%, influenciado principalmente pela alta no preço da carne, que exerceu o maior impacto na taxa de inflação do mês. É o maior para o mês de novembro, desde 2015, quando o IPCA ficou em 1,01%, informou o IBGE. Trata-se da maior inflação mensal desde abril/19, que foi de 0,57%.

Em 12(doze) meses, o IPCA avançou para 3,27%, acima dos 2,54%, registrados nos 12 meses anteriores, mas ainda abaixo da meta da inflação.

O FIDC MULTISETORIAL ITÁLIA, apresentou a melhor performance de novembro, com uma rentabilidade de +57,39% e foi juntamente com o fundo de renda variável ITAÚ FOF RPI, que teve uma rentabilidade de +1,30%, os únicos fundos que conseguiram superar a meta atuarial de novembro, que foi de +1,00%. Todos os demais ficaram abaixo da meta.

Os fundos de renda fixa de alto risco, atrelados ao IMA-B, tiveram uma rentabilidade média negativa de -2,51%, ficando abaixo da meta atuarial em novembro que foi de +1,00%.

O fundo de renda fixa CAIXA FI BRASIL IRFM-1+, teve uma rentabilidade negativa em novembro de -0,85%, ficando abaixo da meta atuarial.

Em relação aos fundos de renda fixa atrelados ao IMA-B5, tiveram uma rentabilidade média negativa no mês de -0,32%, ficando abaixo da meta atuarial.

Em relação ao fundo multimercado da carteira, Caixa Alocação Macro, este teve uma rentabilidade de 0,77%, mas ficou abaixo da meta atuarial de novembro que foi de +1,00%.

Já em relação aos fundos de renda fixa atrelados ao IMA GERAL, apresentaram rentabilidade média negativa no mês, de -0,77%, abaixo da meta atuarial.

Em relação aos fundos de renda fixa atrelados ao IRF-M, apresentaram rentabilidade média negativa no mês de -0,48%, portanto abaixo da neta atuarial de nov. que foi de +1,00%.

Falando dos fundos de renda fixa atrelados ao IDKA2, de baixo risco, apresentaram uma rentabilidade média de +0,11%, ficando abaixo da meta atuarial no mês de novembro/19, que foi de +1,00%.

Já os outros fundo de renda fixa, de baixo risco, atrelados ao IRF-M1, ficaram abaixo da meta atuarial, pois tiveram rentabilidade média de +0,31%.

Em relação aos fundos atrelados ao DI, tiveram uma rentabilidade média no mês de +0,31%, ficando abaixo da meta atuarial que ficou em +1,00%.

Em relação aos fundos de vértice da Caixa Econômica Federal, todos ficaram abaixo da meta atuarial de novembro, apresentando as seguintes rentabilidades: CAIXA FI BRASIL 2020IV com +0,87%, CAIXA FI BRASIL 2024IV com -0,99%, CAIXA FI BRASIL 2020I, com +0,72% e CAIXA FI BRASIL 2022I, com +0,71%.

Já em relação ao acumulado do ano (janeiro à novembro), o fundo de maior rentabilidade da carteira é o FIDC MULTISETORIAL ITÁLIA, com +527,51%, seguido pelo fundo de renda variável, ITAÚ FOF RPI FICFIA com uma rentabilidade de +24,72%.

Com relação ao FIDC Multisetorial Itália, apresentou rentabilidade positiva no mês, de +57,39%. No acumulado dos últimos 12 meses, apresenta uma rentabilidade positiva de +386,57%. No acumulado do ano, apresenta uma rentabilidade positiva de +527,51%.

Já foram resgatados do FIDC MULTISETORIAL ITÁLIA, até 30/11/19, o montante total de R$ 7.950.209,35, cerca de 79,50%, do valor principal investido (R$ 10.000.000,00). O saldo em 30/11/19, é de R$ 187.096,78(cento e oitenta e sete mil, noventa e seis reais e setenta e oito centavos). O Patrimônio Líquido do FIDC MULTISETORIAL ITÁLIA, em 30/11/19, é de R$ 5.133.712,00(cinco milhões, cento e trinta e três mil e setecentos e doze reais). Além disso, em relação ao rendimento, foi positivo em novembro/19 de R$ 71.478,52(setenta e um mil, quatrocentos e setenta e oito reais e cinquenta e dois centavos).

Em relação ao resultado dos rendimentos no mês de novembro19, da carteira de investimentos do Macaeprev, este foi de -12.749.989,78(doze milhões, setecentos e quarenta e nove mil, novecentos e oitenta e nove reais e setenta e oito centavos), sem o cupom de juros. No acumulado do ano (janeiro à novembro), o rendimento está em R$ 311.980.750,17 (trezentos e onze milhões, novecentos e oitenta mil, setecentos e cinquenta reais e dezessete centavos).

Em relação à composição da carteira por classificação de risco, ficou assim no mês de novembro/19: Baixo Risco 32,33%, Médio Risco 55,69% e 11,98% de alto risco.

Com relação à alocação de recursos por Instituições Financeiras em novembro/19, a carteira do Macaeprev ficou composta da seguinte maneira: Caixa Econômica Federal, com R$ 1.599.533.975,81(51,96%), Banco do Brasil, com R$ 1.303.748.592,19(42,33%), Itaú, com R$ 62.746.307,87(2,04%), Bradesco com R$ 112.227.532,53(3,65%) e BRL TRUST DTVM, com R$ 187.096,78(0,01%). Com isso os recursos alocados em Bancos Oficiais Públicos são de: R$ 2.903.282.568,00(94,31%) e Instituições Privadas de R$ 175.160.937,18(5,69%).

Com relação à alocação de recursos por índices de referência, em novembro/19, ficou da seguinte maneira: Marcação na curva e a mercado com carência, com vértice do BB, CEF e FIDC: R$ 412.375.388,47(13,39%) e sem carência, R$ 2.666.068.116,71(86,61%), distribuído da seguinte forma: IRFM1: R$ 147.879.449,45(4,80%), IMA-B: R$ 289.816.734,68(9,41%), IRF-M: R$ 455.364.309,02(14,79%), IMA GERAL: R$ 307.402.627,32(9,99%), DI: R$ 32.571.403,61(1,06%), IMA-B5: R$ 495.422.203,47(16,09%), IDKA2A: R$

569.495.557,92(18,50%), IRFM1+:R$ 289.046.476,46,(9,39%), IBOVESPA ATIVO: R$ 26.250.650,72(0,85%) e MULTIMERCADO: R$ 52.818.704,06(1,72%).

O Patrimônio Líquido do Macaeprev, em 30/11/19, foi de R$ 3.078.443.505,18(três bilhões, setenta e oito milhões, quatrocentos e quarenta e três mil, quinhentos e cinco reais e dezoito centavos).

1 – Cenário Interno

O mercado financeiro elevou a mediana de sua estimativa de inflação para este ano pela sexta semana seguida e também passou a projetar um crescimento maior da economia brasileira em 2019.

As projeções fazem parte do boletim de mercado conhecido como relatório "Focus", divulgado nesta segunda-feira (16) pelo **Banco Central** (BC). Os dados resultam de levantamento feito na semana passada com mais de 100 instituições financeiras.

De acordo com o boletim, os analistas do mercado financeiro elevaram a estimativa de inflação para 2019 de 3,84% para 3,86%.

A expectativa de inflação do mercado para 2019 segue abaixo da meta central, de 4,25%. O intervalo de tolerância do sistema de metas varia de 2,75% a 5,75%.

A meta de inflação é fixada pelo **Conselho Monetário Nacional** (CMN). Para alcançá-la, o Banco Central eleva ou reduz a taxa básica de juros da economia (**Selic**).

Para 2020, o mercado financeiro manteve em 3,60% sua previsão. No próximo ano, a meta central de inflação é de 4,00% e terá sido oficialmente cumprida se o IPCA oscilar de 2,5% a 5,5%.

Em relação ao Produto Interno Bruto, de acordo com o Focus, o mercado financeiro também elevou a previsão de crescimento da economia brasileira neste ano, que passou de 1,10% para 1,12%. Foi a segunda elevação seguida do indicador.

Para o ano que vem, a previsão de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) subiu de 2,24% para 2,25% – na sexta alta seguida.

O crescimento na expectativa de alta do PIB de 2019 aconteceu após a divulgação do resultado do terceiro trimestre, que apontou para uma expansão de 0,6% contra os três meses anteriores.

Em relação a Taxa de juros: o mercado manteve a previsão para a taxa Selic no fim de 2020 em 4,5% ao ano. Atualmente, a taxa de juros **já está nesse patamar.** Com isso, o mercado segue prevendo juros estáveis no ano que vem.

Em relação ao Dólar: a projeção para a taxa de câmbio no fim de 2019 permaneceu em R$ 4,15 por dólar. Para o fechamento de 2020, continuou em R$ 4,10 por dólar.

Em relação a Balança comercial: para o saldo da balança comercial (resultado do total de exportações menos as importações), a projeção em 2019 caiu de US$ 43,60 bilhões para US$ 43 bilhões de resultado positivo. Para o ano que vem, a estimativa dos especialistas do mercado recuou de US$ 38,95 bilhões para US$ 38,45 bilhões.

Pra finalizar em relação ao Investimento estrangeiro: a previsão do relatório para a entrada de investimentos estrangeiros diretos no Brasil, em 2019, subiu

de US$ 75 bilhões para US$ 75,55 bilhões. Para 2020, a estimativa dos analistas permaneceu em US$ 80 bilhões.

2 – Cenário Externo

O mercado acionário da China fechou na máxima de seis semanas nesta segunda-feira (16), com os investidores comemorando o acordo comercial preliminar com os Estados Unidos e dados favoráveis que indicam resiliência na segunda maior economia do mundo.

O índice CSI300, que reúne as maiores companhias listadas em Xangai e Shenzhen, teve alta de 0,49%, enquanto o índice de Xangai fechou com ganho de 0,56%, maior nível de fechamento desde 8 de novembro.

O EUA e a China deram um alívio em sua guerra comercial na sexta-feira, anunciando a "fase um" de um acordo que reduz algumas tarifas dos EUA em troca do que autoridades dos EUA disseram ser um grande salto nas compras chinesas de produtos agrícolas norte-americanos e outros.

O acordo vai quase dobrar as exportações dos EUA para a China nos próximos dois anos e está "totalmente feito" apesar da necessidade de tradução e revisões dos textos, disse no domingo do representante do Comércio dos EUA, Robert Lighthizer.

Em relação à atividade chinesa, o crescimento dos setores industrial e de varejo da China superaram as expectativas em novembro.

- **Em TÓQUIO, o índice Nikkei recuou 0,29%, a 23.952 pontos.**
- **Em HONG KONG, o índice HANG SENG caiu 0,65%, a 27.508 pontos.**
- **Em XANGAI, o índice SSEC ganhou 0,56%, a 2.984 pontos.**
- **O índice CSI300, que reúne as maiores companhias listadas em XANGAI e SHENZHEN, avançou 0,49%, a 3.987 pontos.**
- **Em SEUL, o índice KOSPI teve desvalorização de 0,10%, a 2.168 pontos.**
- **Em TAIWAN, o índice TAIEX registrou alta de 0,10%, a 11.939 pontos.**
- **Em CINGAPURA, o índice STRAITS TIMES desvalorizou-se 0,25%, a 3.206 pontos.**
- **Em SYDNEY o índice S&P/ASX 200 avançou 1,63%, a 6.849 pontos.**