

Aos 10 dias do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte, às 08h30min, na sala de reuniões nas dependências do IPSPMP – PIRAPREV, sito à Avenida Dona Elza Peçanha de Godoy, nº 170, Bairro Vista Alegre, nesta Comarca de Piracaia, no Estado de São Paulo, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Piracaia – PIRAPREV, nomeados pela Portaria 9.304, de 02 de janeiro de 2020 para dar cumprimento ao previsto no item V, do Artigo 1º da Portaria MPS 345 de 31 de dezembro de 2009, em consonância com a Resolução CMN nº 3.922, de 25 de novembro de 2010 e alterações pela 4.604/2017. Presentes o Senhor Osmar Giudice, Presidente do Comitê; Sr.<sup>a</sup> Aline Aparecida de Souza Pinto, Sr. Alexandre Mendes da Cunha. A Convite, presentes pela Coordenadoria Financeira do PRAPREV Senhora. Márcia Soares da Cunha, Coordenadora, e Sr. Robson Adão Martins Ribeiro, Auxiliar Financeiro, bem como a Senhora. Cláudia Leôncio da Silva, Coordenadora de Benefícios do PIRAPREV. Presente também o Sr. Marcelo Frattini Vilas Boas Gengo, da Vinci Partners.

Ordem do Dia: Apresentação institucional da Vinci Partners; apreciação dos mapas dos Investimentos dezembro 2019 frente aos cenários; demais atos da gestão de investimentos.

Encaminhamentos:

Constatada a existência legal de quórum, o senhor Presidente abrindo os trabalhos agradeceu a presença de todos, passando a palavra ao Sr. Marcelo para sua apresentação acerca de cenários econômicos e produtos de investimento. O Sr. Marcelo agradeceu mais uma vez a oportunidade de estar com o PIRAPREV, cliente da VINCI Partners, passando a apresentar dois produtos para opção dos investimentos do PIRAPREV no segmento de renda variável tendo em vista os cenários econômicos e perspectivas para 2020:



## CARTA MENSAL

DEZEMBRO 2019

### **Comentário Macroeconômico**

#### Internacional

Ao longo do mês, dois importantes riscos no cenário internacional foram reduzidos. Estados Unidos e China chegaram a um entendimento sobre os termos da primeira fase do acordo comercial. As tarifas americanas que entrariam em vigor no dia 15 de dezembro foram canceladas e houve a redução da alíquota de 15% para 7,5% das tarifas implementadas em setembro sobre aproximadamente US\$ 120 bilhões de importações chinesas. Em troca, a China se comprometeu a elevar de forma significativa o montante de compras de bens agrícolas dos Estados Unidos e, segundo o Tesouro americano, seria um acordo de compras por dois anos de US\$ 40 a US\$ 50 bilhões em produtos agro. A expectativa, portanto, é que os dois países assinem o acordo em breve, levando à redução da incerteza gerada pela guerra comercial durante a escalada de tarifas ao longo deste ano.

O outro risco reduzido foi com relação à saída desordenada do Reino Unido (UK) da União Europeia (UE). Após obter maioria expressiva de assentos no Parlamento nas eleições, o primeiro-ministro Boris Johnson conseguiu aprovar o acordo de Brexit costurado com a União Europeia, dando início ao processo de saída marcado para 31 de janeiro de 2020. Dessa data em diante, Reino Unido e UE ficarão durante um ano no período de transição, no qual o UK permanecerá sob as regras da UE enquanto as duas regiões trabalham em um acordo comercial. O acordo de Boris Johnson proíbe a extensão desse prazo, mas o governo poderia revogar esse ponto da lei e estender por até mais dois anos o período de transição caso seja necessário. Se ao final do período de transição as duas partes não tiverem finalizado um acordo, o Reino Unido sairá da UE, estabelecendo um controle de fronteira no mar da Inglaterra, enquanto a Irlanda do Norte ficará vinculada à UE para não ter que instituir uma barreira física entre Irlanda do Norte e Irlanda.

## Brasil

A redução das incertezas no cenário internacional provocou um forte movimento de melhora nos ativos de risco, e o Brasil acabou também sendo beneficiado – com apreciação do câmbio e alta na bolsa.

Além dos vetores externos, a melhora nos fundamentos domésticos também corrobora essa melhora nos ativos financeiros. O crescimento do PIB surpreendeu positivamente no terceiro trimestre ao crescer 0,6%, com destaque para o desempenho do consumo e dos investimentos. O dado confirma que a economia voltou ao ritmo de recuperação gradual, com a demanda doméstica privada puxando o crescimento. Além disso, os primeiros dados divulgados indicam que a economia continuou acelerando no quarto trimestre, impulsionada pela liberação dos recursos do FGTS e pela expansão do crédito – que deve continuar nos próximos trimestres, devido à queda de juros.

Em dezembro, o Banco Central (BC) reduziu novamente a Selic, que passou para 4,5% a.a. (-50 bps). No comunicado da decisão, o BC sinalizou que a condução da política monetária daqui para a frente demanda cautela, uma vez que os juros estão nos níveis mais baixos da história, e todos os efeitos do afrouxamento monetário recente (-200 bps) ainda não foram

totalmente sentidos pela economia. Por outro lado, as projeções de inflação do BC apontam que a inflação deve ficar novamente abaixo da meta em 2020, o que daria espaço a um ajuste fino na política monetária no início do ano que vem (ao ritmo de 25 bps), continuando o processo de queda nos juros. Além disso, a grande ociosidade na economia deve permitir que os juros permaneçam baixos por um longo período.

## Ações

### Estratégia Long Only

Em dezembro, o Vinci Mosaico teve um retorno de 12,34% contra 6,85% do Ibovespa. No ano, o Fundo teve uma valorização de 49,55% contra 31,58% do índice.

Nossa posição em Locamerica foi a que mais contribuiu positivamente, com alta de 31%. A empresa captou cerca de R\$ 1,2 bilhão em sua oferta primária de ações, evento importante para fortalecer sua posição de caixa, a fim de sustentar seu forte crescimento dos últimos trimestres e as perspectivas futuras do segmento de locação de veículos. Outro destaque positivo foi a nossa posição em Tenda, do setor de construção de baixa renda, que foi beneficiada pela decisão do governo de não restringir o subsídio ao programa Minha Casa Minha Vida. Nenhuma posição do Fundo teve performance negativa em dezembro.

## Estratégia Dividendos

Em dezembro, o Vinci GAS Dividendos rendeu 9,42%, e o Vinci GAS Seleção Dividendos, 9,36%, contra 6,85% do índice Bovespa. No ano, o Vinci GAS Dividendos e o Vinci GAS Seleção Dividendos acumularam uma valorização de 42,81% e 44,75%, respectivamente, contra 31,58% do índice.

A exemplo do que ocorreu no Mosaico, a Locamerica também foi o papel com a melhor performance mensal, pelas razões já expostas. Outro papel com destaque positivo foi a Cemig, com alta de 8%. Como já havíamos comentado em nossas últimas cartas, a ação havia ficado muito defasada em relação a outras empresas do setor, afetada por ruídos políticos referentes ao plano do governo de Minas Gerais de privatizá-la. Nossa posição em Cemig sempre se baseou em seu valor intrínseco e não necessariamente na concretização de uma venda da empresa, o que vemos como uma opção bastante interessante. Do lado negativo, destacaríamos a B3, cuja ação caiu no mês após o anúncio de uma redução de tarifa de serviço que seria prestado a um possível novo competidor. No entanto, acreditamos que a reestruturação tarifária mais ampla, ora em andamento, deva fazer com que a B3 ainda consiga manter um nível saudável de crescimento de receita.

## Perspectivas

Após um ano bastante positivo para os nossos Fundos, seguimos otimistas com as perspectivas para o mercado acionário brasileiro em 2020. A economia está voltando a crescer com mais vigor, e os dados recentes de PIB e de emprego, acima do esperado, reforçam isso.

Além disso, há mais espaço para queda de juros no curto prazo, e a aprovação da reforma da previdência foi muito importante para sinalizar a solvência de longo prazo da economia brasileira, o que deve aumentar a confiança em seus fundamentos, atraindo mais investimentos e estimulando um crescimento maior. As empresas estão mais enxutas e prontas para surfar nesse novo momento, aumentando suas margens de lucro. Vale ressaltar também o ainda baixo nível de exposição à renda variável nos fundos de investimentos brasileiros, o que deve fazer com que a alocação em ações siga em alta, uma vez que o cenário de inflação controlada e juros baixos tende a permanecer pelos próximos anos.

O Senhor Marcelo passou a apresentar dois produtos para investimento quais sejam, o Fundo de Investimento VINCI FATORIAL DINÂMICO FIA, que tem por objetivo proporcionar a seus cotistas rentabilidade por meio de oportunidades oferecidas preponderantemente pelo mercado de renda variável e o Fundo de Investimentos VINCI MOSAICO FI DE AÇÕES, que objetiva gerar retornos superiores aos do mercado de ações brasileiro no longo prazo através de portfólio de investimentos em ações baseado em análise fundamentalista. Foram apresentadas as lâminas, regulamentos e documental para credenciamento.

Os pares do Comitê de Investimento, após análise detalhada do documental apresentado entenderam, dado o cenário de juros baixos a médio e longo prazo e de conformidade com os dados do Boletim FOCUS do Banco Central do Brasil, por referendar o investimento nos produtos ora apresentados.

**Público-alvo**  
investidores em geral

**Data de Início**  
30/12/2015

**Classificação ANBIMA**  
Ações Livre  
Código ANBIMA: 410322

**Movimentações**  
Inicial: R\$ 1.000,00  
Mov. mínima: R\$ 100,00  
Saldo mínimo: R\$ 500,00  
Horário solicitação: 14h30  
Aplicação: Conversão D+1 útil  
Carência: Não Há  
Resgate (conversão): D+5 úteis  
Resgate (pagamento): 2 dia(s) úteis após a conversão  
Taxa de saída: Não há

**Taxa de Administração**  
1,04% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, incluindo taxa de custódia

**Taxa de Performance**  
20% sobre a rentabilidade que exceder 100% do IBOV

**Tributação**  
15% sobre a rentabilidade da cota do fundo no resgate (se aplicável)

**Gestor**  
VINCI GESTÃO DE PATRIMÔNIO LTDA  
Av. Bartolomeu Mitre, 336 - Leblon - Rio de Janeiro - RJ  
CEP: 22431-002  
Tel: (21) 2159-6000

**Administrador**  
BEM DTVM

**Distribuidor**  
VINCI GESTÃO DE PATRIMÔNIO LTDA  
Av. Bartolomeu Mitre, 336 - Leblon - Rio de Janeiro - RJ  
CEP: 22431-002  
Tel: (21) 2159-6000

**Custodiante**  
Banco Bradesco S.A.

**Auditor**  
KPMG Auditores Independentes

**Dados para Aplicação**  
Favorecido: VINCI FATORIAL DINÂMICO FIA  
CNPJ: 23.875.817/0001-09  
Banco: Banco Bradesco S.A. (237)  
Agência: 2856-8  
Conta Corrente: 11437-5

**Objetivo e Política de Investimento**

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos seus Cotistas rentabilidade por meio das oportunidades oferecidas preponderantemente pelo mercado de renda variável.

**Dados do Fundo**

Patrimônio Líquido: R\$ 164.956.232,10  
Cota: 2.8437615  
PL Médio 12 meses: R\$ 109.527.879,40

**Risco vs. Retorno**

|                             | Fundo  | IBOV   |
|-----------------------------|--------|--------|
| Retorno Anualizado          | 29,99% | 27,93% |
| Volatilidade Anualizada     | 16,93% | 21,55% |
| % de meses acima do bench.  | 61%    | 0%     |
| % de meses abaixo do bench. | 39%    | 0%     |

Informações desde o início do Fundo

**Rentabilidade**

|      | jan    | fev    | mar    | abr    | mai     | jun    | jul   | ago    | set   | out    | nov   | dez    | Ano    | 12M    | Acum    |
|------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|---------|
| 2019 | 11,13% | -1,95% | -0,10% | 2,43%  | 3,58%   | 4,87%  | 2,19% | -0,39% | 2,03% | 2,62%  | 2,53% | 9,03%  | 44,31% | 44,31% | 184,38% |
| IBOV | 10,82% | -1,86% | -0,18% | 0,96%  | 0,70%   | 4,06%  | 0,84% | -0,67% | 3,57% | 2,36%  | 0,95% | 6,85%  | 31,58% | 31,58% | 166,77% |
| 2018 | 7,03%  | 0,71%  | -0,46% | -0,23% | -7,84%  | -4,14% | 6,75% | -0,43% | 1,98% | 7,16%  | 4,16% | 1,13%  | 15,73% | 15,73% | 97,07%  |
| IBOV | 11,14% | 0,52%  | 0,01%  | 0,88%  | -10,87% | -5,20% | 8,88% | -3,21% | 3,48% | 10,19% | 2,38% | -1,81% | 15,03% | 15,03% | 102,74% |

Rentabilidade acumulada calculada desde o início do Fundo

**Historico de Rentabilidade**

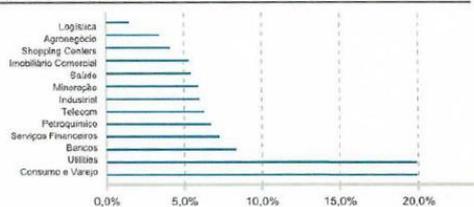
|       | 2015  | 2016   | 2017   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|-------|-------|--------|--------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FUNDO | 0,07% | 23,51% | 37,78% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| IBOV  | -     | 38,93% | 26,88% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Rentabilidade no ano de 2015 calculada a partir do início do Fundo

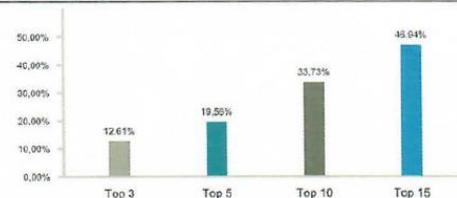
**Rentabilidade Acumulada vs. Benchmark**



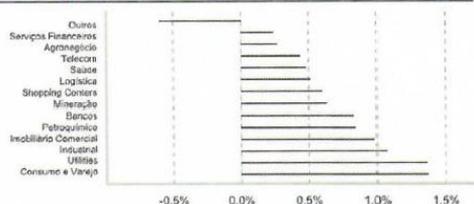
**Exposição Setorial**



**Concentração**



**Contribuição por Setor**



**Exposição por Market Cap**



O presente relatório tem caráter meramente informativo e é para uso exclusivo de seu destinatário. As informações contidas neste documento são confidenciais e não devem ser divulgadas a terceiros sem o prévio e expresso consentimento da Vinci Gestão de Patrimônio Ltda ("Vinci"). Este relatório não constitui o extrato mensal oficial de seus investimentos no fundo de investimento a que se refere ("Fundo"). No caso de divergência entre as informações contidas neste relatório e aquelas contidas no extrato mensal emitido pelo administrador do Fundo, as informações contidas no referido extrato mensal prevalecerão sobre as informações deste relatório. As eventuais divergências podem ser decorrentes da seleção de métodos diversos de cálculo e apresentação. O valor do patrimônio líquido do Fundo contido neste relatório é líquido das despesas com Fundos (i.e. honorários, comissões e impostos). A rentabilidade do Fundo divulgada neste relatório não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, de forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar a perda do total do capital investido. Os investimentos do Fundo apresentam riscos para o investidor. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. As comparações e pontos de mercado foram incluídos para referência apenas e não representam garantia de retorno pelo Vinci. Os resultados obtidos no passado não representam garantia de resultados futuros e não contam com garantia de retorno do Vinci, de qualquer de seus afiliados, do administrador, de quaisquer intermediários de seguros ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Regulamento do Fundo, do Formulário de Informações Complementares, se houver, da Lâmina de Informações Essenciais, se houver, e do Prospecto, se houver, ao aplicar seus recursos. Investimentos realçam na exposição a riscos, inclusive na possibilidade de perda total do investimento. Nenhum investimento, desinvestimento ou outras ações ou decisões financeiras devem ser baseadas apenas nas informações contidas neste material.

**Público-alvo**  
Investidores em geral

**Data de Início**  
14/11/2017

**Classificação ANBIMA**  
Ações Livre  
Código ANBIMA: 453099

**Movimentações**  
Inicial: R\$ 10.000,00  
Mov. mínima: R\$ 500,00  
Saldo mínimo: R\$ 1.000,00  
Horário solicitação: 14h30  
Aplicação: Conversão D+1 útil  
Carência: Não Há  
Resgate (conversão): D+30 corridos  
Resgate (pagamento): 2 dia(s) úteis após a conversão  
Taxa de saída: 5%, sobre o valor do resgate solicitado com prazo de conversão antecipado

**Taxa de Administração**  
2% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, incluindo taxa de custódia

**Taxa de Performance**  
20% sobre a rentabilidade que exceder 100% do IBOV

**Tributação**  
15% sobre a rentabilidade da cota do fundo no resgate (se aplicável)

**Gestor**  
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS  
Av. Brig. Faria Lima, 2277 - 14º andar - Jd. Paulistano - São Paulo - SP  
CEP: 01452-000  
Tel: (11) 3572-3700

**Administrador**  
BEM DTVM

**Distribuidor**  
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS  
Av. Brig. Faria Lima, 2277 - 14º andar - Jd. Paulistano - São Paulo - SP  
CEP: 01452-000  
Tel: (11) 3572-3700

**Custodiante**  
Banco Bradesco S.A.

**Auditor**  
PriceWaterhouseCoopers

**Dados para Aplicação**  
Favorecido: VINCI MOSAICO FI DE AÇÕES  
CNPJ: 28.470.587/0001-11  
Banco: Banco Bradesco S.A. (237)  
Agência: 2856  
Conta Corrente: 20606-7

**Objetivo e Política de Investimento**

O objetivo do fundo é gerar retornos superiores ao do mercado de ações brasileiro no longo prazo através de portfólio de investimentos em ações baseado em análise fundamentalista.

**Comentários de Gestor**

No mês, os destaques positivos foram as ações da Locamerica (LCAM3) e da Tenda (TEND3). Não há destaques negativos neste mês.

**Dados do Fundo**

**Patrimônio Líquido:** R\$ 1.284.131.811,86

**Cota:** 7,3746018

**PL Médio 12 meses:** R\$ 633.200.346,85

**Risco vs. Retorno**

|                             | Fundo  | IBOV   |
|-----------------------------|--------|--------|
| Retorno Anualizado          | 20,82% | 6,62%  |
| Volatilidade Anualizada     | 14,64% | 22,12% |
| % de meses acima do bench.  | 62%    | 0%     |
| % de meses abaixo do bench. | 36%    | 0%     |

Desde o início do Fundo

**Rentabilidade**

|      | jan    | fev    | mar    | abr   | mai     | jun    | jul   | ago    | set    | out    | nov   | dez    | Ano    | 12M    | Acum    |
|------|--------|--------|--------|-------|---------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|---------|
| 2019 | 13,64% | -2,59% | -1,70% | 1,13% | 2,03%   | 5,96%  | 2,80% | 1,30%  | 1,82%  | 2,97%  | 2,48% | 12,34% | 49,55% | 49,55% | 501,95% |
| IBOV | 10,82% | -1,86% | -0,18% | 0,98% | 0,70%   | 4,06%  | 0,84% | -0,67% | 3,57%  | 2,36%  | 0,95% | 6,85%  | 31,58% | 31,58% | 83,68%  |
| 2018 | 0,27%  | 1,42%  | 2,53%  | 0,57% | -12,05% | -5,49% | 5,83% | -4,55% | -0,21% | 11,45% | 5,86% | 4,48%  | 14,80% | 14,80% | 302,51% |
| IBOV | 11,14% | 0,52%  | 0,01%  | 0,88% | -       | -      | 8,88% | -3,21% | 3,48%  | 10,19% | 2,38% | -1,81% | 15,03% | 15,03% | 39,59%  |

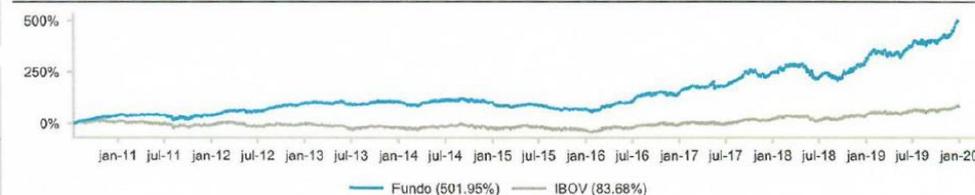
Rentabilidade acumulada calculada desde o início do fundo Mosaico FIA (08 845 635/0001-00)

**Historico de Rentabilidade**

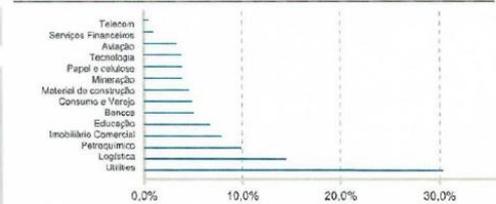
|       | 2010   | 2011    | 2012   | 2013    | 2014   | 2015    | 2016   | 2017   |
|-------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|
| FUNDO | 38,71% | -0,21%  | 43,21% | 5,60%   | -1,88% | -16,16% | 44,85% | 40,57% |
| IBOV  | 10,08% | -18,11% | 7,40%  | -15,50% | -2,91% | -13,31% | 38,93% | 26,86% |

Este Fundo foi originado da criação do Mosaico FIA (08 845 635/0001-00) ocorrida em 14/11/2017. A rentabilidade até esta data corresponde ao Mosaico FIA, com início em 12/07/2010.

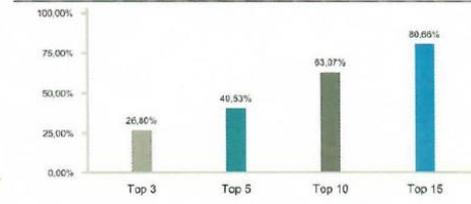
**Rentabilidade Acumulada vs. Benchmark**



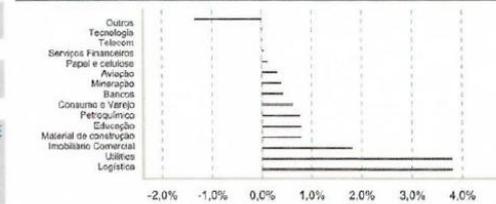
**Exposição Setorial**



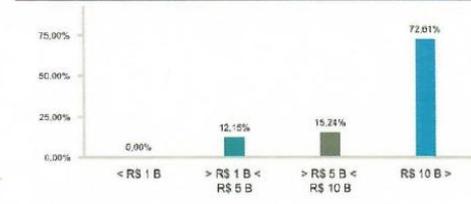
**Concentração**



**Contribuição por Setor**



**Exposição por Market Cap**



O presente relatório tem caráter meramente informativo e é para uso exclusivo de seu destinatário. As informações contidas neste documento são confidenciais e não devem ser divulgadas a terceiros sem o prévio e expresso consentimento da Vinci Equities Capital de Recursos, Ltda. ("Vinci"). Este relatório não constitui o exaustivo material oficial de seus investimentos no Fundo de Investimento e que se refere ("Fundo"). No caso de divergência entre as informações contidas neste relatório e aquelas contidas no edital mensal emitido pelo administrador do Fundo, as informações contidas no referido edital mensal prevalecerão sobre as informações deste relatório. As eventuais divergências podem ocorrer devido à adoção de métodos diversos de cálculo e apresentação. O valor de patrimônio líquido do Fundo contido neste relatório é líquido das despesas dos Fundos (i.e. honorários, comissões e impostos). A rentabilidade do Fundo divulgada neste relatório não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, de forma como não adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar a perda do total do capital investido. Os investimentos do Fundo apresentam riscos para o investidor. Para avaliação de desempenho de quaisquer Fundos de Investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. As comparações a certos índices de mercado foram incluídas para referência apenas e não representam garantia de retorno pelo Vinci. Os resultados obtidos no passado não representam garantia de resultados futuros e não contam com garantia de retorno da Vinci, de qualquer de suas afiliadas, do administrador, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Regulamento do Fundo, do Formulário de Informações Complementares, se houver, da Lista de Informações Essenciais, se houver, e do Prospecto, se houver, ao aplicar seus recursos. Investimentos em ações, inclusive na possibilidade de perda total do investimento. Nenhum investimento, desinvestimento ou outras ações ou decisões financeiras devem ser basear apenas nas informações contidas neste material.

O Senhor Marcelo mais uma vez agradeceu a oportunidade, passando o senhor gesto a apresentar os mapas de investimento relativos a dezembro de 2019:

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial**

| Ano            | Jan  | Fev   | Mar   | Abr  | Mai  | Jun  | Jul  | Ago   | Set  | Out  | Nov   | Dez  | Rent.Ano |
|----------------|------|-------|-------|------|------|------|------|-------|------|------|-------|------|----------|
| 2019           | 3,14 | 0,30  | 0,51  | 1,26 | 1,19 | 2,42 | 1,40 | 0,52  | 1,53 | 1,45 | 0,50  | 2,59 | 18,13    |
| IPCA + 5,5%    | 0,79 | 0,86  | 1,16  | 1,02 | 0,60 | 0,41 | 0,68 | 0,58  | 0,41 | 0,59 | 0,94  | 1,60 | 10,07    |
| p.p. indexador | 2,35 | -0,56 | -0,65 | 0,25 | 0,60 | 2,01 | 0,72 | -0,06 | 1,12 | 0,86 | -0,43 | 0,99 | 8,06     |

**PERFORMANCE SOBRE A META ATUARIAL**

**RELATÓRIO TRIMESTRAL**

|                                 | Quantidade    | Perc. (%) | Período          | Carteira | Meta Atuarial | p.p. Indx. | Volatilidade Anual |
|---------------------------------|---------------|-----------|------------------|----------|---------------|------------|--------------------|
| Meses acima da Meta Atuarial    | 8             | 66,67     | 03 meses         | 4,60     | 3,16          | 1,44       | 3,19               |
| Meses abaixo da Meta Atuarial   | 4             | 33,33     | 06 meses         | 8,25     | 4,89          | 3,36       | 3,63               |
|                                 |               |           | 12 meses         | 18,13    | 10,07         | 8,06       | 3,98               |
|                                 | Rentabilidade | Mês       | 24 meses         |          |               |            |                    |
| Maior rentabilidade da Carteira | 3,14          | 2019-01   | 36 meses         |          |               |            |                    |
| Menor rentabilidade da Carteira | 0,30          | 2019-02   | Desde 31/12/2018 | 18,13    | 10,07         | 8,06       | 3,98               |

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Evolução**



**Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses**



O atingimento da meta atuarial no exercício de 2019 se fez possível graças à atuação ativa do Comitê de Investimento que promoveu os ajustes na carteira quando os cenários demonstraram necessário, ações estas totalmente aprovadas pelo Conselho Administrativo. O Exercício de 2020 permanece desafiador, sobretudo pela conjuntura internacional e a perspectiva de um longo período a juros baixos, situação desafiadora dada a meta atuarial de IPCA + juros reais de 5,50% a.a.

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Rentabilidades por Artigo

| Estratégia Indexador                         | No Mês           | No Ano           | 3 meses         | 6 meses          | 12 meses         | No Mês(R\$)  | No Ano(R\$)   |
|--|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|--------------|---------------|
| Artigo 7º I, Alínea a<br>% do CDI            | 1,30<br>346,33   | 9,51<br>159,52   | 2,47<br>199,19  | 4,27<br>152,49   | 9,51<br>159,52   | 264.964,00   | 1.834.641,83  |
| Artigo 7º I, Alínea b<br>% do CDI            | 1,69<br>450,88   | 17,37<br>291,49  | 2,76<br>222,95  | 6,04<br>215,87   | 17,37<br>291,49  | 443.198,30   | 4.613.983,47  |
| Artigo 7º III, Alínea a<br>% do CDI          | 1,99<br>531,56   | 22,46<br>376,93  | 2,74<br>220,80  | 6,54<br>233,43   | 22,46<br>376,93  | 1.111,37     | 10.439,56     |
| Artigo 7º IV, Alínea a<br>% do CDI           | 0,41<br>110,39   | 12,85<br>215,57  | 1,95<br>157,25  | 4,14<br>147,85   | 12,85<br>215,57  | 56.731,22    | 1.053.370,31  |
| Artigo 7º VII, Alínea b<br>% do CDI          | 1,47<br>391,19   | 16,48<br>276,58  | 2,64<br>213,08  | 5,99<br>213,84   | 16,48<br>276,58  | 10.825,25    | 106.043,16    |
| Artigo 8º II, Alínea a<br>Var. IBOVESPA p.p. | 8,49<br>1,65     | 38,05<br>6,47    | 12,90<br>2,50   | 20,47<br>5,93    | 38,05<br>6,47    | 1.422.225,70 | 4.793.068,51  |
| Artigo 8º III<br>Var. IBOVESPA p.p.          | 1,12<br>-5,73    | 14,85<br>-16,73  | 3,85<br>-6,56   | 5,93<br>-8,61    | 14,85<br>-16,73  | 44.034,73    | 515.491,23    |
| Artigo 8º IV, Alínea a<br>Var. IBOVESPA p.p. | 9,72<br>2,87     | -14,49<br>-46,07 | 7,24<br>-3,17   | 8,14<br>-6,39    | -14,49<br>-46,07 | 42.028,73    | -18.915,63    |
| Artigo 8º IV, Alínea b<br>Var. IBOVESPA p.p. | -0,94<br>-7,79   | -22,75<br>-54,34 | -6,94<br>-17,34 | -13,97<br>-28,51 | -22,75<br>-54,34 | -3.278,06    | -105.737,06   |
| Artigo 9º A, III<br>% do CDI                 | -1,57<br>-419,39 | 34,72<br>582,50  | 5,74<br>463,00  | 16,58<br>592,38  | 34,72<br>582,50  | -35.748,27   | 680.254,18    |
|  |                  |                  |                 |                  |                  | 2.246.092,97 | 13.482.639,56 |

## Análise de Liquidez

| Período           | Valor (R\$)   | (%)   | Valor Acumulado (R\$) | (%) Acum. |
|-------------------|---------------|-------|-----------------------|-----------|
| de 0 a 30 dias    | 54.606.318,52 | 61,08 | 54.606.318,52         | 61,08     |
| de 31 a 364 dias  | 7.703.123,45  | 8,62  | 62.309.441,97         | 69,70     |
| acima de 365 dias | 27.084.776,51 | 30,30 | 89.394.218,48         | 100,00    |

Com o intuito de persistir na trajetória até aqui vitoriosa da condução dos investimentos do RPPS, o senhor gestor considerando os cenários econômicos e as perspectivas para o exercício de 2020; objetivando o batimento da meta atuarial; após análise do ativo x passivo e aderência à PI 2020, assim como os limites da Resolução do CMN propõe promover rebalanceamento da carteira de investimentos, conforme segue:

|       |  |              |
|-------|--|--------------|
| De:   | Itaú FOF RPI AÇÕES                       | 660.000,00   |
| Para: | Safra S&P Reais PB FI Multimercado       |              |
| De:   | Safra Carteira Premium Multimercado      | 383.000,00   |
| Para: | Safra Consumo Americano BDR Nível I      |              |
| De:   | FI Caixa Brasil IPCA VI RF               | 749.440,55   |
| Para: | Caixa Institucional BDR Nível I          |              |
| De:   | Itaú Governança Corporativa FI Ações     | 538.000,00   |
| Para: | Safra IMA FIC RF                         |              |
| De:   | Itaú Institucional Ações Phoenix         | 2.000.000,00 |
| Para: | Vinci Mosaico FI Ações 1.000.000,00      |              |
|       | Vinci Fatorial Dinâmico FIC 1.000.000,00 |              |

Os Membros do Comitê, no uso de suas atribuições legais que lhe são conferidas e, depois de avaliados os atos financeiros praticados relativos bem como cenários econômicos e os relatórios de índices e mapas de controle dos investimentos e avaliado o desempenho obtido pelas aplicações nos segmentos de Renda Fixa e Variável, a Volatilidade e o Risco par a par da carteira de investimentos, por unanimidade referendaram os atos da gestão da carteira praticados e as diretrizes para os investimentos bem como as rentabilidades aferidas no mês de dezembro de 2019.

Nada mais havendo a tratar por hora, lavrou-se a presente ata que segue, após lida e achada conforme, pelos presentes assinada.  
Piracaia, em 10 de janeiro de 2020.

Alexandre Mendes da Cunha

Aline Aparecida de Souza Pinto

Osmar Giudice  
Presidente