

FUNPRESSAL

Relatório do 4º Trimestre de 2019

Este relatório tem por finalidade apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do **FUNPRESSAL**, no 4º Trimestre de 2019 (concluindo o ano de 2019), em consonância com a legislação em vigor, a transparência da gestão, e a vigência do contrato de consultoria de investimentos firmado com a **MAIS VALIA Consultoria**.

- 1- POSIÇÃO DE ATIVOS:** Em 31/12/2019 a carteira de investimentos do **FUNPRESSAL** alcançou o valor de R\$ 52.277.641,53 apresentando assim uma evolução nominal de 37,39% em relação a carteira de R\$ 38.051.495,37 em 31/12/2018. Este crescimento nominal está representado por todas as aplicações e resgates, acrescido das rentabilidades obtidas pelos investimentos neste período anual. Os investimentos do **FUNPRESSAL** estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução 3.922/10 alterada pelas Resoluções 4.604/17 e 4.695/18.
- 2- ALOCAÇÕES POR ESTRATÉGIA E GESTOR:** No tocante a distribuição legal dos recursos, assim como por gestores, o **FUNPRESSAL** vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em títulos públicos federais, e fundos de investimentos de 9 gestores, implementando assim uma boa gestão no tocante a diversificação, tanto de gestores, como de índices de referência dos investimentos realizados.
- 3- RENTABILIDADES DA CARTEIRA:** A rentabilidade nominal do ano de 2019 foi de 21,62% situando-se acima de sua meta atuarial em 10,84 pontos percentuais. Em 2019 o Brasil apresentou o mais baixo nível histórico de inflação, o que permitiu expectativas nos agentes de mercado, e ação da autoridade monetária brasileira na direção da redução gradual da Taxa SELIC pelo COPOM. Tal percepção antecipada deste movimento evidenciou o acerto da estratégia sugerida de diversificação das maiores posições da carteira em fundos de investimentos vinculados a variação dos sub-índices IMA, calculados pela ANBIMA, notadamente os índices IMA-B e IMA-B 5+ que mais se beneficiaram do corte da SELIC para o nível atual de 4,5% aa, combinado a um cenário internacional igualmente de redução de juros pelos Bancos Centrais do EUA e Europa visando, principalmente, a execução de política monetária de meta de inflação e o reaquecimento da atividade econômica. Apesar deste panorama, não podemos deixar de destacar que foi um trimestre e ano de significativas volatilidades nos mercados pela evolução da guerra comercial entre os Estados Unidos e a China no plano internacional, e por disputas e ritos de aprovação da reforma da nova previdência brasileira, em 12/11/2019, no Congresso Nacional.

- 4- **ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA:** Os riscos da carteira de investimentos do **FUNPRESSAL** são baixos, quando a volatilidade anual da carteira em 2019 (risco de mercado) foi de 4,76%; no tocante ao risco de crédito na medida em que há uma concentração dos recursos investidos em títulos públicos federais e fundos com carteiras formadas exclusivamente por títulos públicos federais (39% no fechamento de 2019), também podemos afirmar que este fator de risco foi bem gerenciado. Nos demais fundos, com eventual presença de títulos de emissores privados, os gestores selecionados têm severos critérios de avaliação para a sua inclusão na carteira de investimentos dos fundos investidos pelo **FUNPRESSAL**.
- 5- **ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA:** A situação ao término de 2019 evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2019.
- 6- **CONSIDERAÇÕES FINAIS:** Terminamos 2019 com a consolidação de nossa inflação ancorada em patamar ao redor de 4%, e o menor valor para a Taxa SELIC. Esta combinação de indicadores, fundamentais para a boa saúde de nossa economia pois nunca foi vivida pela sociedade brasileira, constituindo-se assim, em um verdadeiro “território novo”. Apesar deste aspecto, acreditamos que estão dadas as condições para um crescimento mais robusto da economia brasileira em 2020, quando comparado a 2019. Para 2020, em plano geral, acreditamos em leve redução do desemprego, PIB acima de 2%, melhoria da situação fiscal do setor público, perspectiva de melhoria do *rating* do Brasil, significativo volume de abertura de capital de empresas na B3 e redução das tensões comerciais entre os EUA e a China. Nossa conclusão é de que o maior risco que corremos em 2020 é de um crescimento econômico superior às atuais previsões. Neste contexto, em detrimento dos investimentos que apenas rendem juros (renda fixa clássica) serão muito favorecidos os investimentos baseados em ativos reais como os Fundos Imobiliários, os Fundos de Ações (nos mais diversos índices), e em participações de resultados de empreendimentos agropecuários, comerciais e industriais como nos Fundos de Investimentos em Participações.

Rio de Janeiro, 16 de Janeiro de 2020.



Ronaldo Borges da Fonseca

Economista – CORECON 1639 -1 – 19ª Região
Consultor de Valores Mobiliários – CVM

Cliente: PE FUNPRESSAL

Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 31/12/2019

Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos												
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$ (31/12/2019)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
Renda Fixa												
TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850	0,00%	3,48%	1,84%	25,15%	595.692,63	1,14%	--	--	--	--
Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea a - Títulos Públicos de emissão do TN							595.692,63	1,14%				
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI	2,49%	0,40%	-0,75%	0,52%	61.360,53	0,12%	100%	687.082.646,86	0,01%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL TIT PUB RF LP	0,08%	0,38%	-1,27%	5,91%	2.061.480,48	3,94%	100%	3.186.970.307,05	0,06%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,25%	0,40%	-0,02%	6,55%	2.314.719,87	4,43%	100%	10.910.469.036,62	0,02%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	7,34%	2,56%	-0,05%	29,73%	6.365.574,96	12,18%	100%	2.752.338.613,28	0,23%	15%
Banco BNB	SANTANDER DTVM	BNB RPPS PREVIDENCIA FI RENDA FIXA	4,49%	1,88%	-0,12%	21,03%	463.133,76	0,89%	100%	254.465.776,50	0,18%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	4,94%	1,97%	-0,03%	22,64%	285.535,73	0,55%	100%	6.490.168.573,84	0,00%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	4,95%	1,99%	-0,02%	22,59%	8.059.222,59	15,42%	100%	6.698.026.543,95	0,12%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN							19.611.027,93	37,51%				
CAIXA	CAIXA	CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	4,91%	1,99%	-0,01%	22,46%	8.582.208,86	16,42%	20%	3.047.753.091,50	0,28%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º III, Alínea a - FI Renda Fixa "Referenciado"							8.582.208,86	16,42%				
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	2,01%	0,34%	-0,55%	6,91%	235.389,09	0,45%	20%	5.156.074.278,85	0,00%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO INST FIC FI RF IMA-GERAL	2,22%	0,93%	0,03%	12,90%	8.193.764,34	15,67%	20%	933.201.549,70	0,88%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	2,21%	0,85%	224,94%	12,43%	3.004.620,29	5,75%	20%	1.115.373.957,19	0,27%	15%
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI INSTIT RF REF DI	0,06%	0,37%	98,10%	4,31%	1.003,16	0,00%	20%	4.076.826.633,94	0,00%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	0,04%	0,36%	95,89%	5,78%	20.174,37	0,04%	20%	8.898.468.340,83	0,00%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	0,05%	0,37%	97,38%	5,83%	0,00	0,00%	20%	4.945.222.995,17	0,00%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral							11.454.951,26	21,91%				
Sub-total Renda Fixa							40.243.880,67	76,98%				
Renda Variável												
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	17,33%	7,56%	0,71%	12,42%	1.606.557,47	3,07%	20%	745.475.334,96	0,22%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 8º I, Alínea a - FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações							1.606.557,47	3,07%				
BRAM	BEM DTVM	BRADESCO FIA SELECTION	17,97%	7,19%	0,35%	27,57%	3.268.632,59	6,25%	20%	977.683.776,93	0,33%	15%

Cliente: PE FUNPRESSAL

Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 31/12/2019

Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos												
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (31/12/2019)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
CAIXA	CAIXA	FIA CAIXA DIVIDENDOS	14,34%	12,21%	5,36%	41,75%	2.166.621,14	4,14%	20%	263.014.736,57	0,82%	15%
ITAÚ DTVM	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC FIA	--%	8,27%	1,42%	8,60%	868.785,00	1,66%	20%	109.608.854,45	0,79%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC FI	16,35%	8,13%	1,28%	30,27%	772.024,47	1,48%	20%	4.621.308.299,45	0,02%	15%
BTG PACTUAL DTVM	BTG PACTUAL Serv Financ	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTIT FIC FIA	16,60%	7,19%	0,34%	6,96%	213.922,20	0,41%	20%	1.723.423.208,96	0,01%	15%
SUL AMÉRICA Investimentos	SUL AMÉRICA Investimentos	SUL AMERICA EQUITIES FIA	16,80%	9,57%	2,72%	18,07%	284.222,16	0,54%	20%	1.053.803.430,75	0,03%	15%
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC FIA MULTIGESTOR	--%	1,37%	1,56%	1,37%	1.212.849,93	2,32%	20%	518.790.442,59	0,23%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FI	17,47%	10,21%	3,36%	39,84%	600.337,50	1,15%	20%	2.457.745.616,59	0,02%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 8º II, Alínea a - FI de Ações - Geral							9.387.394,98	17,96%				
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC FI CAP PROT BOL VAL MULTIM	1,95%	0,33%	-6,52%	7,98%	231.251,29	0,44%	10%	498.921.994,50	0,05%	5%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAU VISION INSTITUCIONAL MULT FIC FI	--%	1,01%	267,93%	1,07%	808.557,13	1,55%	10%	57.826.752,46	1,40%	5%
Sub-total 4604 - Artigo 8º III - FI Multimercado							1.039.808,41	1,99%				
Sub-total Renda Variável							12.033.760,86	23,02%				
Total							52.277.641,53	100%				

Cliente: PE FUNPRESSAL

Data Extrato: 31/12/2019

Data Início: 30/12/2016

Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira					
Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Política Investimento	Limite Res. 4.604/17
Renda Fixa					
4604 - Artigo 7º I, Alínea a	Títulos Públicos de emissão do TN	595.692,63	1,14%	1,00%	100,00%
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	19.611.027,94	37,51%	48,00%	100,00%
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	8.582.208,86	16,42%	16,00%	60,00%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	11.454.951,26	21,91%	23,00%	40,00%
Total Renda Fixa		40.243.880,68	76,98%		
Renda Variável					
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	1.606.557,47	3,07%	0,00%	30,00%
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	9.387.394,98	17,96%	11,50%	20,00%
4604 - Artigo 8º III	FI Multimercado	1.039.808,41	1,99%	0,50%	10,00%
Total Renda Variável		12.033.760,86	23,02%		

Cliente: PE FUNPRESSAL

Data Extrato: 31/12/2019

Data Início: 30/12/2016

Índice de comparação: INPC + 6%

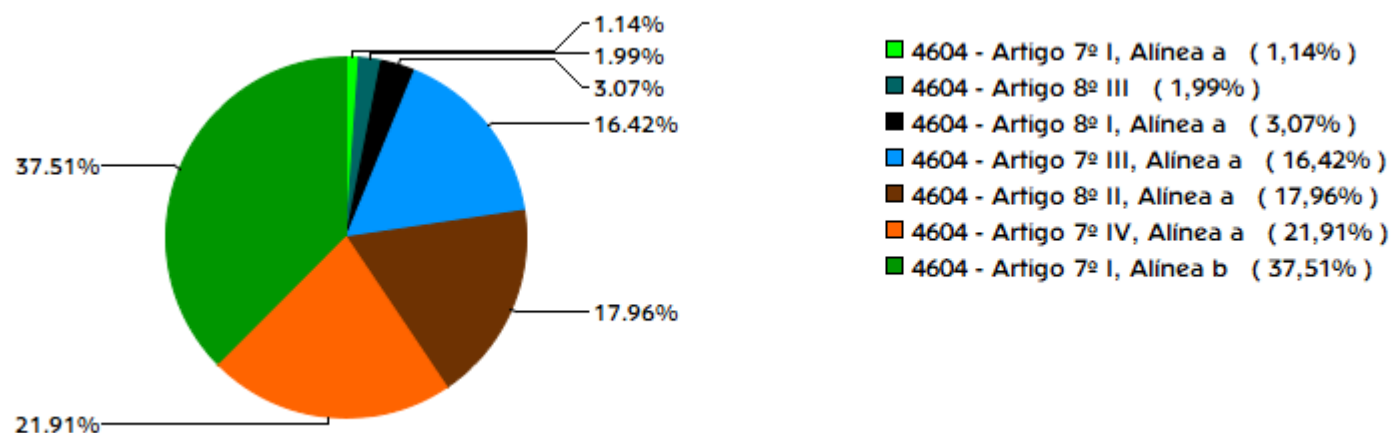
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)				
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
4604 - Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	3,48 925,3	22,47 511,9	-- --	-- --
4604 - Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,76 467,8	22,41 375,5	22,41 375,5	35,58 278,5
4604 - Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,99 528,9	22,46 376,4	22,46 376,4	38,31 299,9
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	0,89 237,1	11,95 200,2	11,95 200,2	22,02 172,4
4604 - Artigo 8º I, Alínea a % do CDI	7,56 2.006,3	12,42 472,2	-- --	-- --
4604 - Artigo 8º II, Alínea a % do CDI	9,26 2.459,4	36,37 609,4	36,37 609,4	47,88 374,8
4604 - Artigo 8º III % do CDI	0,86 227,4	8,53 142,9	8,53 142,9	-- --

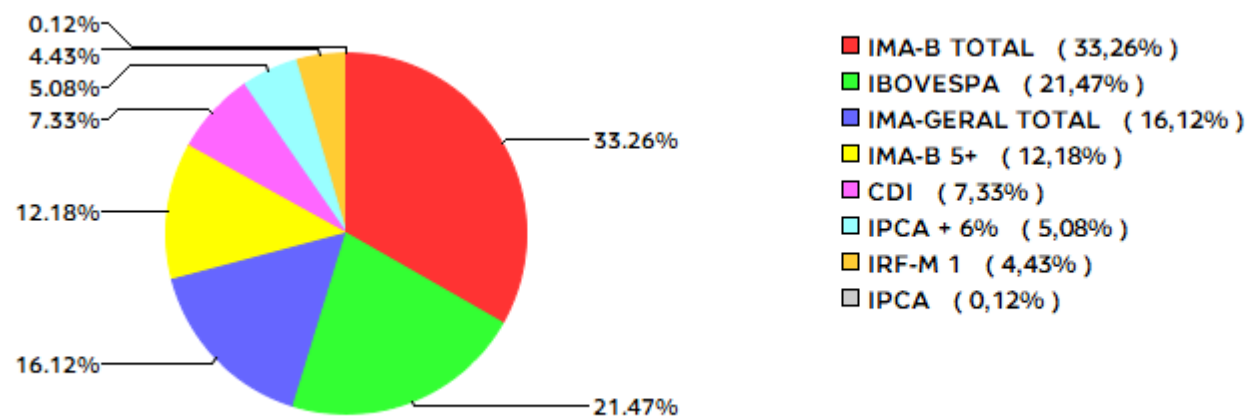
Ganhos Financeiros	
Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
4604 - Artigo 7º I, Alínea a	20.059,60
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	356.271,95
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	167.597,25
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	98.554,68
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	42.527,43
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	656.820,65
4604 - Artigo 8º III	8.829,68
Total	1.350.661,24

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia

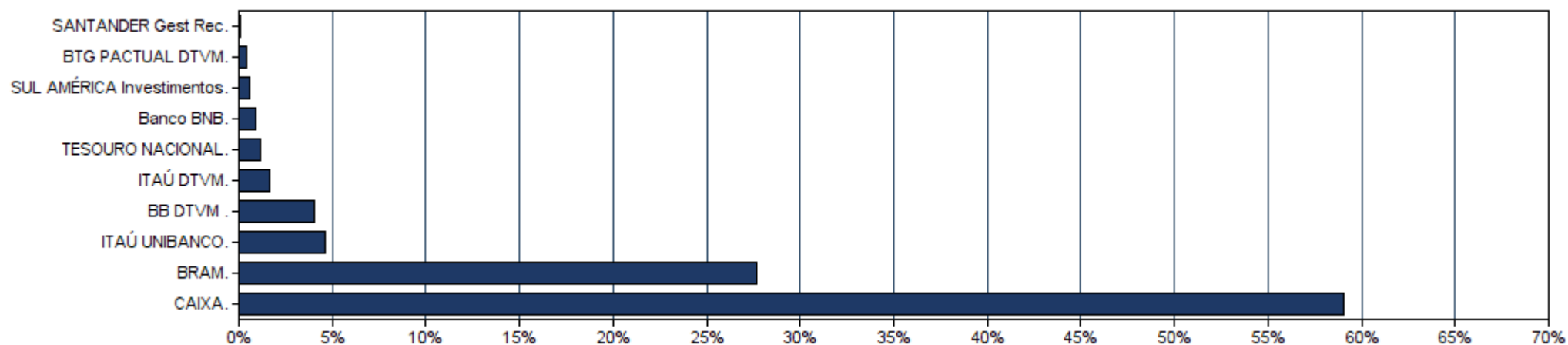


Indexadores



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



Cliente: PE FUNPRESSAL

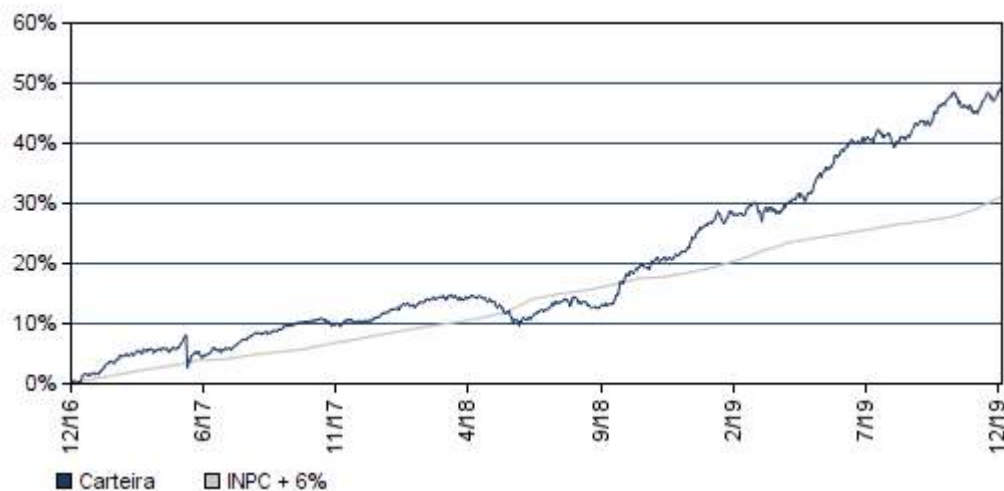
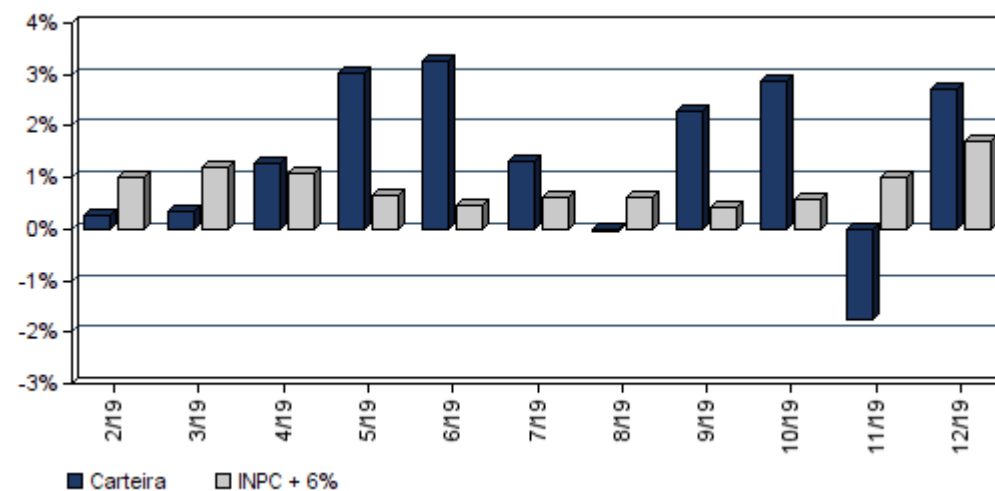
Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 31/12/2019

Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira													
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2017	1,64	2,87	1,05	0,03	-0,40	0,41	2,07	1,04	1,12	-0,01	-0,06	0,90	11,14
INPC + 6%	0,93	0,66	0,85	0,50	0,87	0,19	0,66	0,50	0,44	0,86	0,64	0,72	8,12
p.p. Indx	0,71	2,21	0,19	-0,47	-1,27	0,22	1,42	0,54	0,68	-0,87	-0,70	0,17	3,02
2018	1,88	0,63	0,57	-0,12	-2,29	-0,47	1,98	-0,27	0,06	5,37	1,30	1,43	10,35
INPC + 6%	0,74	0,60	0,56	0,70	0,92	1,92	0,76	0,53	0,74	0,91	0,21	0,60	9,59
p.p. Indx	1,14	0,03	0,01	-0,82	-3,21	-2,39	1,22	-0,80	-0,68	4,46	1,09	0,83	0,76
2019	4,34	0,25	0,33	1,28	3,02	3,28	1,33	-0,04	2,28	2,88	-1,75	2,70	21,62
INPC + 6%	0,87	1,01	1,21	1,09	0,66	0,45	0,63	0,63	0,44	0,57	1,01	1,71	10,78
p.p. Indx	3,47	-0,76	-0,89	0,19	2,36	2,83	0,70	-0,67	1,85	2,30	-2,76	0,99	10,84

Evolução da Rentabilidade

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses


Cliente: PE FUNPRESSAL

Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 31/12/2019

Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Análise de Risco / Retorno da Carteira

	Qtd.	Perct.	Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
				Carteira	INPC + 6%	p.p. Indx.	
Meses acima do Benchmark	23	63,9%	03 meses	3,80	3,33	0,5	4,493
Meses abaixo do Benchmark	13	36,1%	06 meses	7,55	5,09	2,5	4,473
			12 meses	21,62	10,78	10,8	4,760
			24 meses	34,21	21,40	12,8	4,439
			36 meses	49,16	31,25	17,9	5,006
			Desde o início	49,16	31,25	17,9	5,006

	Rentab.	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	5,37%	out/18
Menor rentabilidade da Carteira	-2,29%	mai/18

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)							
Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
NTN-B 150850 Var. do IPCA + 6% p.p.	3,48 1,84	25,15 17,73	3,47 0,18	8,66 3,51	25,15 17,73	25,15 17,73	25,15 17,73
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI Var. do IPCA p.p.	0,40 -0,75	0,52 -0,94	0,52 -0,94	0,52 -0,94	0,52 -0,94	0,52 -0,94	0,52 -0,94
FI CAIXA BRASIL TIT PUB RF LP Var. do IPCA + 6% p.p.	0,38 -1,27	5,91 -4,68	1,20 -2,08	2,76 -2,38	5,91 -4,68	12,45 -9,10	23,60 -8,96
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF Var. do IRF-M 1 p.p.	0,40 -0,02	6,55 -0,21	1,33 -0,05	3,22 -0,11	6,55 -0,21	13,80 -0,40	26,25 -0,66
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP Var. do IMA-B 5+ p.p.	2,56 -0,05	29,73 -0,63	2,85 -0,17	7,41 -0,23	29,73 -0,63	49,17 -1,29	67,72 -1,92
BNB RPPS PREVIDENCIA FI RENDA FIXA Var. do IMA-B TOTAL p.p.	1,88 -0,12	21,03 -1,92	2,79 -0,06	6,52 -0,21	21,03 -1,92	35,18 -3,83	51,55 -5,24
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	1,97 -0,03	22,64 -0,31	2,78 -0,07	6,61 -0,11	22,64 -0,31	38,29 -0,71	55,61 -1,18
FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	1,99 -0,02	22,59 -0,36	2,70 -0,15	6,52 -0,20	22,59 -0,36	38,33 -0,68	55,69 -1,10

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

[illegible]

Cliente: PE FUNPRESSAL

Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 31/12/2019

Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FI Var. do IBOVESPA p.p.	10,21 3,36	39,84 8,25	14,53 4,13	21,51 6,98	39,84 8,25	50,08 15,17	50,08 15,17
CAIXA FIC FI CAP PROT BOL VAL MULTIM Var. do IBOVESPA p.p.	0,33 -6,52	7,98 -23,60	1,53 -8,87	3,54 -10,99	7,98 -23,60	15,63 -34,41	15,63 -34,41
ITAU VISION INSTITUCIONAL MULT FIC FI % do CDI	1,01 267,93	1,07 217,85	1,07 217,85	1,07 217,85	1,07 217,85	1,07 217,85	1,07 217,85
IPCA + 5,5%	1,60	10,07	3,16	4,89	10,07	20,42	30,70
CDI	0,38	5,97	1,24	2,81	5,97	12,77	24,00
IMA-B 5	1,24	13,15	2,62	5,47	13,15	24,32	39,95
IMA-B 5+	2,60	30,37	3,02	7,64	30,37	50,45	69,64
IMA-B TOTAL	2,01	22,95	2,85	6,72	22,95	39,01	56,79
IMA-GERAL TOTAL	0,90	12,82	1,90	4,56	12,82	24,14	40,06
IRF-M 1	0,42	6,76	1,38	3,33	6,76	14,21	26,90
IRF-M 1+	0,72	14,24	2,10	5,44	14,24	28,25	49,63
IRF-M TOTAL	0,62	12,03	1,86	4,72	12,03	24,05	42,91
IBOVESPA	6,85	31,58	10,41	14,54	31,58	51,36	92,02
IFIX	10,63	35,98	19,12	21,76	35,98	43,65	71,54
SMALL CAP	12,65	--	21,15	32,65	--	71,06	155,48

Cliente: PE FUNPRESSAL

Data Extrato: 31/12/2019

Data Início: 30/12/2016

Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**Análise dos Fundos & Ativos da Carteira****Rentabilidades em Períodos Fechados (%)**

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
<i>INPC + 6%</i>	<i>1,71</i>	<i>10,78</i>	<i>3,33</i>	<i>5,09</i>	<i>10,78</i>	<i>21,40</i>	<i>31,25</i>
<i>IPCA + 6%</i>	<i>1,64</i>	<i>10,59</i>	<i>3,28</i>	<i>5,15</i>	<i>10,59</i>	<i>21,56</i>	<i>32,56</i>