RELATÓRIO - PARECER DO GESTOR DE RECURSOS

1. CENÁRIO ECONÔMICO

A aprovação da Reforma da Previdência, o Copom cortando a taxa básica de juros (Selic) em 1/2 ponto percentual para 5% (cinco por cento) ao ano e diversos outros fatores externos aumentaram o clima positivo do mercado no mês de outubro.

Até este momento do ano de 2019 o Brasil ainda apresenta níveis bem baixos de inflação o que permitiu expectativas nos agentes de mercado e ação de redução 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 subíndices IMA calculados pela ANBIMA, notadamente dos índices IMA-B e IMA-B 5+ que mais se beneficiaram do corte da SELIC promovido pelo Banco Central do Brasil de 6,00% aa para 5,50% aa, combinado a um cenário internacional igualmente de redução de juros pelos Bancos Centrais do EUA e Europa, visando o reaquecimento da atividade econômica. Apesar deste panorama, não podemos deixar de destacar que foi um trimestre 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 previdência no Congresso Nacional no plano interno. Tais aspectos foram mais sentidos no mês de agosto proporcionando rentabilidades insatisfatórias ali localizadas.

2. ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA

Os riscos da carteira de investimentos do IPASC são baixos, quando a volatilidade anual da carteira (risco de mercado) vem se mantendo em 2,50%; no tocante ao risco de crédito na medida em que há uma concentração dos recursos investidos em fundos com carteiras formadas exclusivamente por títulos públicos federais (64% no fechamento de setembro), também podemos afirmar que este fator de risco foi bem gerenciado.

Para o mês de outubro (data base 31/10/2019), verificou-se a rentabilidade da carteira no montante de R\$ 1.876.088,32 (Um milhão, oitocentos e setenta e seis mil, oitenta e oito reais e trinta e dois centavos), cujo patrimônio do IPASC atingiu o valor de R\$ 119.740.632,86 (Cento e dezenove milhões setecentos e quarenta mil, seiscentos e trinta e dois reais oitenta e seis centavos).

Os investimentos do IPASC estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução nº 3.922/10, alterada pelas Resoluções nº 4.604/17 e nº 4.695/18. A rentabilidade nominal no mês de outubro de 2019 foi de 1,58% situando-se acima de sua meta atuarial em 0,57 pontos percentuais.

3. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

A situação ao término do mês de outubro de 2019 evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados, fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2019.

No tocante a distribuição legal dos recursos, assim como por gestores, o IPASC vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos de 09 (nove) gestores, implementando assim uma boa gestão no tocante a diversificação, tanto de gestores como de índices de referência dos investimentos realizados.

4. SUGESTÃO DE ALTERAÇÃO DA CARTEIRA

O Gestor de Recursos e Diretor Administrativo e Financeiro do IPASC, mediante a realização de estudos sobre o cenário econômico, com a observância das perspectivas dos principais indicadores econômicos em vista da atual situação do mercado financeiro, entende ser necessário fazer alterações na carteira de investimentos do IPASC, indicando as seguintes movimentações:

1 - resgate total do FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI (CNPJ nº 13.077.415/0001-05) para aplicação junto ao FUNDO BB AÇÕES VALOR (CNPJ nº 29.258.294/0001-88);

2 - resgate total do FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO (CNPJ nº 10.418.362/0001-50) para aplicação de 50% no FUNDO BB AÇÕES VALOR (CNPJ nº 29.258.294/0001-88) e 50% no FUNDO BB AÇÕES GOVERNANÇA (CNPJ nº 10.418.335/0001-88);

3 - resgate do valor de R\$ 2.500.000,00 do FUNDO CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP (CNPJ nº 05.164.356/0001-84), para aplicação junto ao FUNDO CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA (CNPJ nº 23.215.097/0001-55);

4 - resgate de R\$ 3.000.000,00 do FUNDO CAIXA IRFM-1 (CNPJ nº 10.740.670/0001-06), para aplicação no FUNDO CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA (CNPJ nº 23.215.097/0001-55);

5 - resgate de R\$ 1.000.000,00 do FUNDO CAIXA IMA-B (CNPJ nº 10.646.895/0001-90), para aplicação no FUNDO CAIXA IRFM-1 (CNPJ nº 10.740.670/0001-06);

6 - resgate de R\$ 3.000.000,00 do FUNDO CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP (CNPJ nº 10.646.895/0001-90), para aplicação no FUNDO CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA (CNPJ nº 23.215.097/0001-55).

Caçador, 13 de novembro de 2019.

FÁBIO DENIZ CASAGRANDE
Gestor de Recursos do IPASC

Ciência dos membros do Comitê de Investimentos:

**CAROLINA FRUET DE
LIMA**

DIALA M. G. BRIDI

**ELIETE CATARINA
D'AGOSTINI**