
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
VERA - MT / VERA-PREVI**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**MARÇO
2020**

30 de abril de 2020

ÍNDICE

1	– INTRODUÇÃO	2
2	– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
2.1	- PAI - Limite de Segmento	4
2.2	- PAI - Limite de Benchmark	5
2.3	- Movimentação Financeira da Carteira	6
3	– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018	7
3.1	- Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
3.2	- Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	8
3.3	- Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	9
3.4	- Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	10
4	– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	11
4.1	- Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	11
4.2	- Distribuição por índice (Benchmark)	12
4.3	- Distribuição por Instituição Financeira	13
4.4	- Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	14
4.4.1	- Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	15
4.5	- Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
5	– PLANEJAMENTO FINANCEIRO	18
6	– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	19
7	– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	23
8	– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	31
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	31
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	32
8.3	- Rentabilidade da Carteira de Investimentos	34
8.4	- Meta Atuarial	34
9	– ANÁLISE DO MERCADO	35
10	– ANÁLISE MACROECONÔMICA	38
11	– PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	41

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de MARÇO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do VERA-PREVI.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

Este relatório vem atender o **Inciso II, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Mensais**, para acompanhamento do desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.

2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - LIMITE DE SEGMENTO - VERA-PREVI

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0%	0,0%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0%	99,1%	100,0%	98,6%	26.858.654,55	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0%	0,9%	40%	0,9%	245.085,57	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0%	0,0%	40%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					99,5%	27.103.740,12	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	-	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	
30	CONTA CORRENTE	-				0,5%	146.098,64	
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	27.249.838,76	4

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - LIMITE DE BENCHMARK - VERA-PREVI

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	0,0%	30,0%	0,9%	245.085,57	-
2	IRF - M 1	0,0%	30,0%	24,3%	6.591.444,08	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	9,4%	2.547.941,30	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	27,9%	7.565.094,83	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	8,3%	2.255.172,87	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	12,9%	3.499.796,59	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	26,7%	16,2%	4.399.204,88	-
RENDA VARIÁVEL						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10,00%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	0,0%	-	-

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - VERA-PREVI

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	26.724.014,61	446.209,04	-	-	141.685,23	(172,07)	141.513,16	27.311.736,81
2	FEVEREIRO	27.311.736,81	39.663,58	(131.739,39)	-	144.230,28	-	144.230,28	27.363.891,28
3	MARÇO	27.363.891,28	106.523,99	-	-	49.763,03	(416.438,18)	(366.675,15)	27.103.740,12
4	ABRIL	27.103.740,12	-	-	-	-	-	-	27.103.740,12
5	MAIO	27.103.740,12	-	-	-	-	-	-	27.103.740,12
6	JUNHO	27.103.740,12	-	-	-	-	-	-	27.103.740,12
7	JULHO	27.103.740,12	-	-	-	-	-	-	27.103.740,12
8	AGOSTO	27.103.740,12	-	-	-	-	-	-	27.103.740,12
9	SETEMBRO	27.103.740,12	-	-	-	-	-	-	27.103.740,12
10	OUTUBRO	27.103.740,12	-	-	-	-	-	-	27.103.740,12
11	NOVEMBRO	27.103.740,12	-	-	-	-	-	-	27.103.740,12
12	DEZEMBRO	27.103.740,12	-	-	-	-	-	-	27.103.740,12
13	ANO	26.724.014,61	592.396,61	(131.739,39)	-	335.678,54	(416.610,25)	(80.931,71)	27.103.740,12

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	2.435.952,73	8,94%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	98,6%	SIM
2	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	2.547.941,30	9,35%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	1.416.565,00	5,20%	SIM			
4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	5.283.241,13	19,39%	SIM			
5	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1.686.113,83	6,19%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	2.255.172,87	8,28%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	89.519,64	0,33%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	1.518.238,29	5,57%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	1.374.881,95	5,05%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.281.853,70	8,37%	SIM			
11	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	541.589,52	1,99%	SIM			
12	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	2.958.207,07	10,86%	SIM			
13	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2.469.377,52	9,06%	SIM			
14	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	181.902,36	0,67%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	0,9%	SIM
15	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	63.183,21	0,23%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		27.103.740,12	99,46%				
16		-					
17	BANCO DO BRASIL	146.098,64	0,54%				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		146.098,64	0,54%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		27.249.838,76	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	2.435.952,73	874.359.185,40	0,279%	SIM
	2	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	2.547.941,30	15.907.113.181,36	0,016%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	1.416.565,00	190.560.022,78	0,743%	SIM
	4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	5.283.241,13	9.363.308.744,85	0,056%	SIM
	5	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1.686.113,83	10.517.651.272,61	0,016%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	2.255.172,87	5.743.378.118,49	0,039%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	89.519,64	37.532.335,15	0,239%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	1.518.238,29	511.077.659,07	0,297%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	1.374.881,95	865.069.606,77	0,159%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.281.853,70	4.397.326.460,64	0,052%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	541.589,52	217.711.849,65	0,249%	SIM
	12	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	2.958.207,07	6.723.745.548,10	0,044%	SIM
	13	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2.469.377,52	6.969.533.398,64	0,035%	SIM
	14	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	181.902,36	2.725.355.805,79	0,007%	SIM
	15	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	63.183,21	1.561.401.900,27	0,004%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			27.103.740,12			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			146.098,64			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			27.249.838,76			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(% Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
	FI - Fundo de Investimento								
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI		100,00%	2.281.853,70	8,37%	4.397.326.460,64	0,052%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	98,6%
	<i>BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>2.281.853,70</i>	<i>8,37%</i>	<i>6.135.546.386,54</i>	<i>0,037191%</i>	<i>SIM</i>		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		100,00%	2.469.377,52	9,06%	6.969.533.398,64	0,035%	SIM		
	<i>BB IRF-M 1 FI RENDA FIXA</i>	<i>100,00%</i>	<i>2.469.377,52</i>	<i>9,06%</i>	<i>6.969.600.055,17</i>	<i>0,035431%</i>	<i>SIM</i>		
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI		100,00%	181.902,36	0,67%	2.725.355.805,79	0,007%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	0,9%
	<i>BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>181.902,36</i>	<i>0,67%</i>	<i>35.463.378.747,56</i>	<i>0,000513%</i>	<i>SIM</i>		
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO		100,00%	63.183,21	0,23%	1.561.401.900,27	0,004%	SIM		
	<i>BB TOP RF TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>63.183,21</i>	<i>0,23%</i>	<i>1.561.502.130,64</i>	<i>0,004046%</i>	<i>SIM</i>		

3.4-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	13.733.926,13	1.047.816.334.695,38	0,0013%	SIM
2	Caixa Econômica Federal	10.933.861,26	440.745.737.279,66	0,0025%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	2.435.952,73	560.425.003.834,32	0,0004%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		27.103.740,12			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		146.098,64			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		27.249.838,76			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

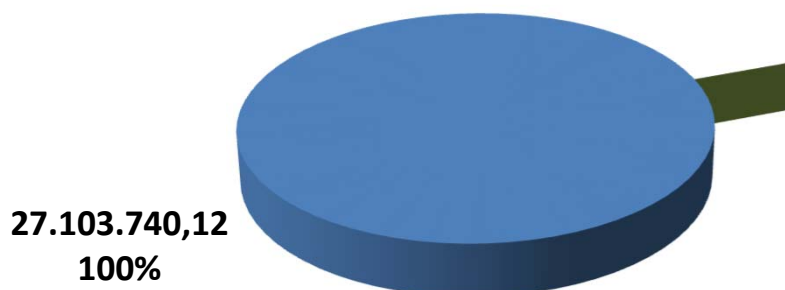
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	27.103.740,12	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	27.103.740,12	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

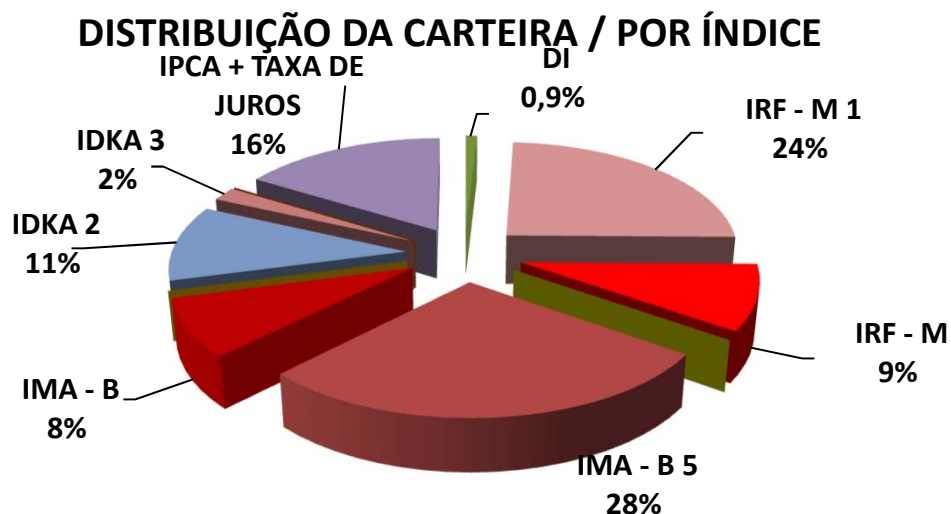
■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR



**OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	-	0,0%
DI	245.085,57	0,9%
IRF - M 1	6.591.444,08	24,3%
IRF - M	2.547.941,30	9,4%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	7.565.094,83	27,9%
IMA - B	2.255.172,87	8,3%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	2.958.207,07	10,9%
IDKA 3	541.589,52	2,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	4.399.204,88	16,2%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	27.103.740,12	100,0%

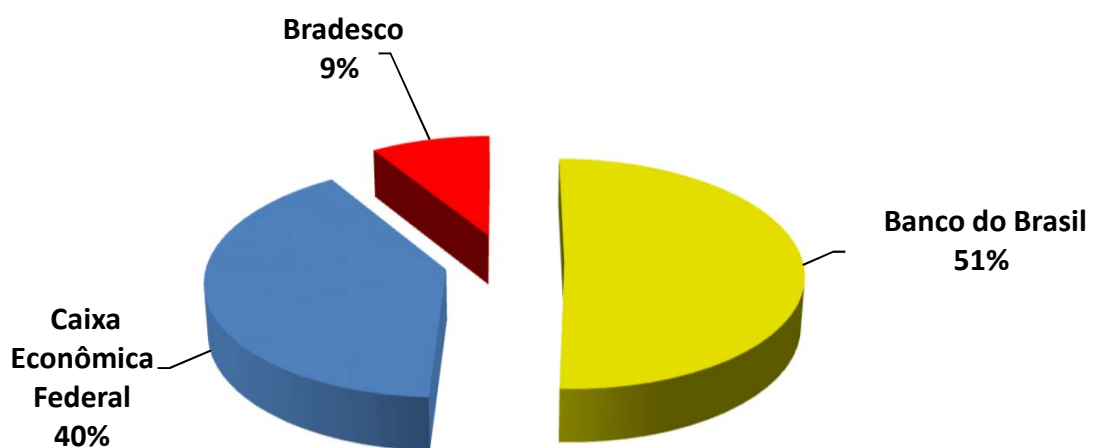


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	13.733.926,13	50,7%
Caixa Econômica Federal	10.933.861,26	40,3%
Bradesco	2.435.952,73	9,0%
TOTAL	27.103.740,12	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

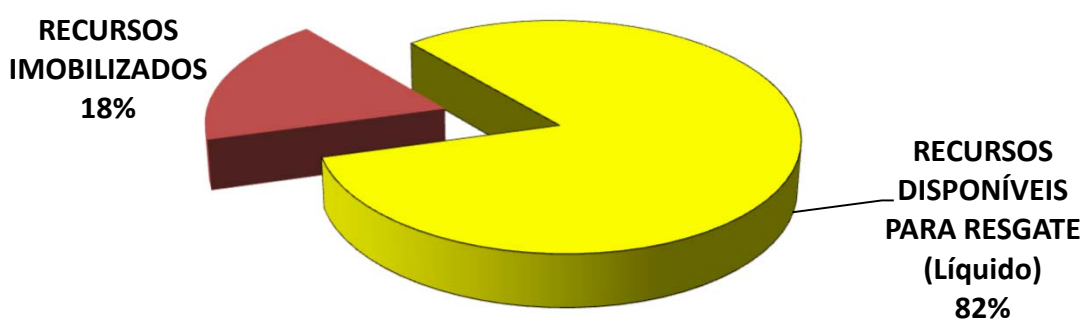


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	22.162.945,72	81,8%
RECURSOS IMOBILIZADOS	4.940.794,40	18,2%
TOTAL	27.103.740,12	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

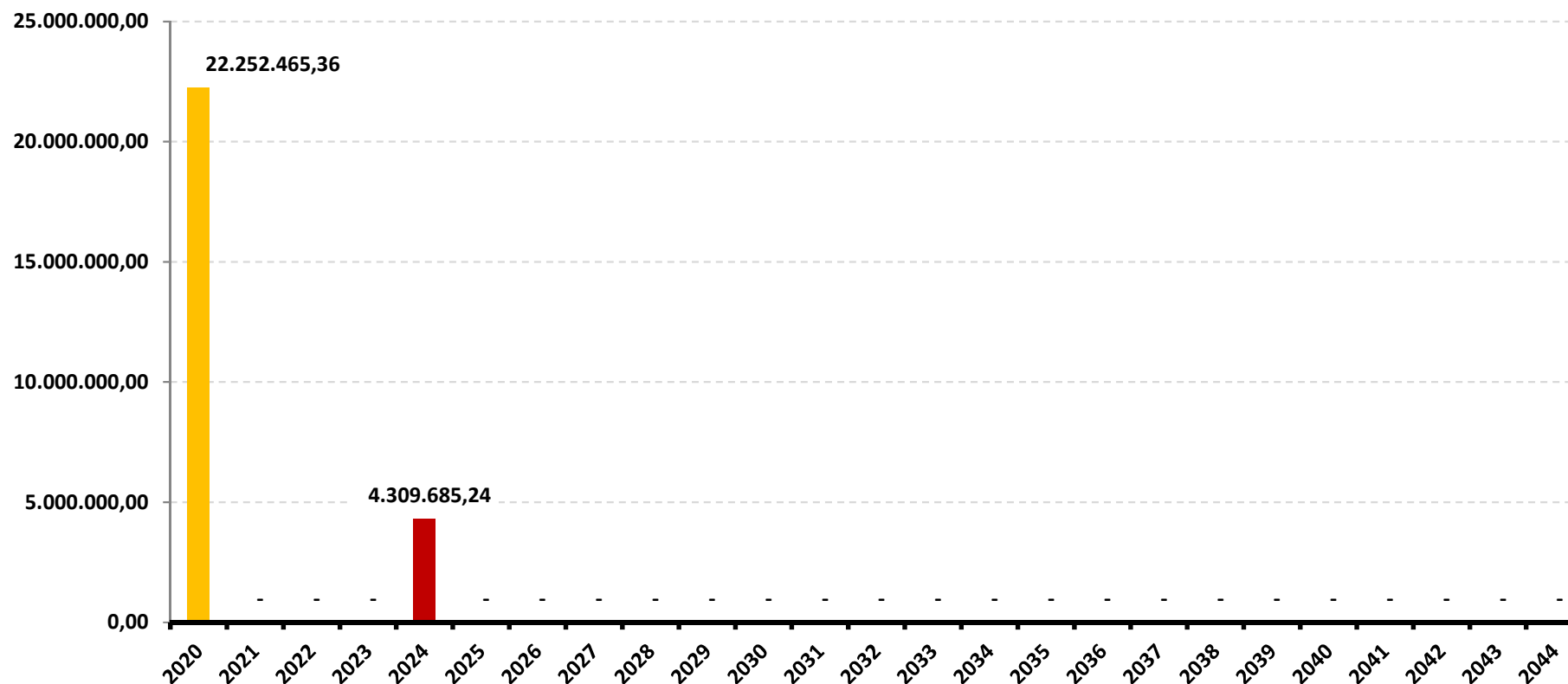


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

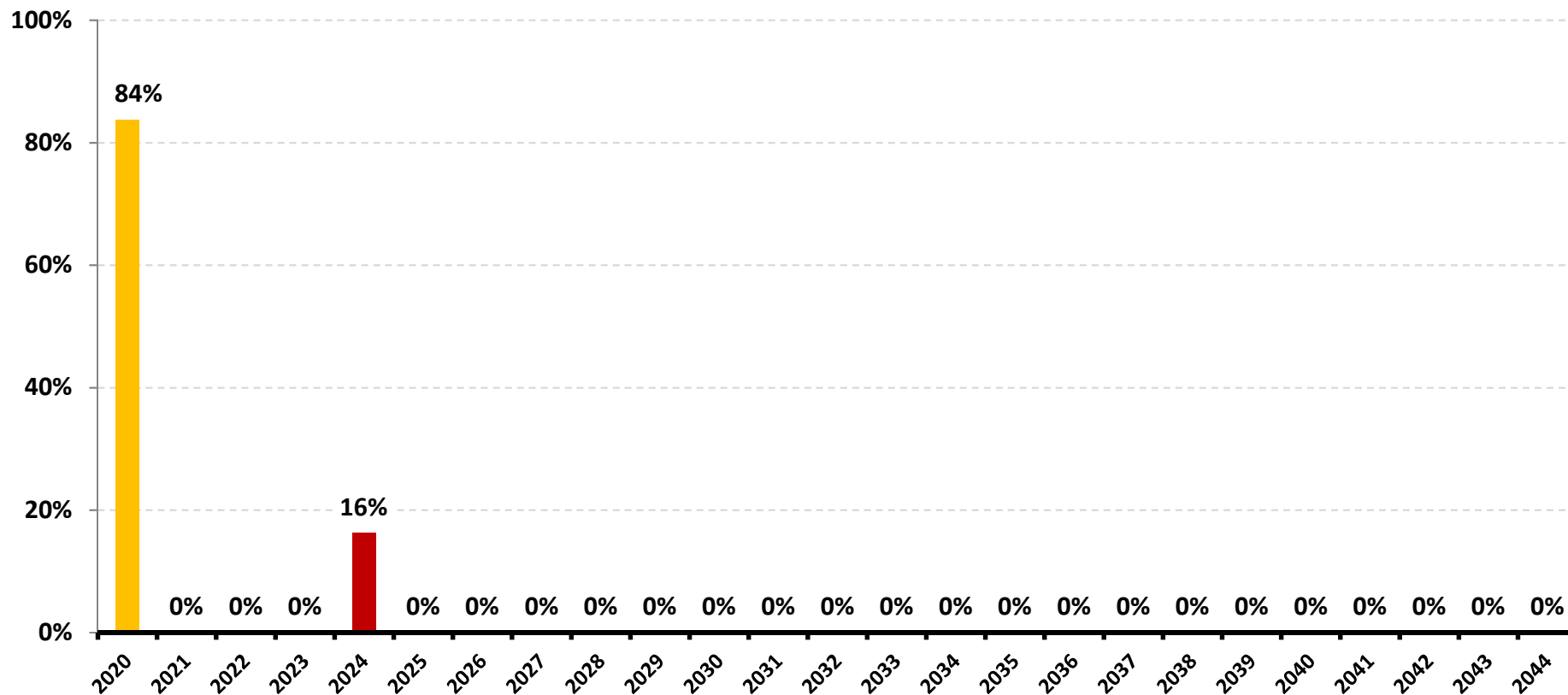
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)

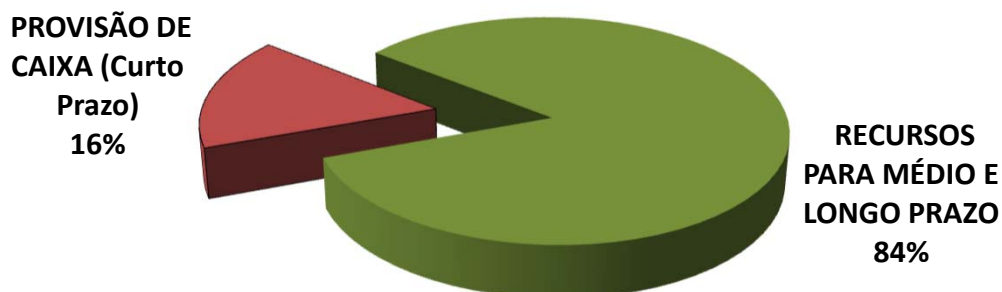


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	4.400.576,92	16,2%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	22.703.163,20	83,8%
TOTAL	27.103.740,12	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PR Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício E Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	0854	006.00000295-2	1.686.113,83	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	BANCO DO BRASIL	4814-3	28500-5	355.023,29	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
			28500-5	131.257,35	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
			28520-X	63.566,54	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
			28530-7	123.858,94	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
			28540-4	359.138,70	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
			28550-1	1.567.790,05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
				63.183,21	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO
				50.645,01	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
			Total		

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

Referência: MARÇO

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2
CNPJ	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	CDI	IRF – M 1	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	2 - Baixo	2 - Baixo	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.561.401.900,27	2.725.355.805,79	6.969.533.398,64	6.723.745.548,10
NÚMERO DE COTISTAS **	744	637	1227	882
VALOR DA COTA **	2,095735	2,261108	2,670029	2,661411421
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV
CNPJ	19.303.794/0001-90	03.543.447/0001-03	19.303.795/0001-35	19.515.015/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índice	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índice	Renda Fixa Índice
ÍNDICE	IDKA 3	IMA – B 5	IPCA + 6,00%	IPCA + 6,00%
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	06/02/2014	17/12/1999	11/02/2014	11/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,15% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	300.000,00	1.000,00	300.000,00	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,01	0,01	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,01	0,01	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00	0,01	0,01	0,00
CARÊNCIA	Até dia 15/08/2020	30 dias	Até dia 15/08/2024	Até dia 15/08/2024
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	4 - Alto	3 - Médio	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	217.711.849,65	4.397.326.460,64	865.069.606,77	511.077.659,07
NÚMERO DE COTISTAS **	119	620	140	115
VALOR DA COTA **	1,971027577	19,039487	2,144764188	2,125021381
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	20.734.937/0001-06	07.442.078/0001-05	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IPCA + 6,00%	IMA – B	IRF – M 1	IMA – B 5
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	12/05/2015	24/07/2005	28/05/2010	09/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	300.000,00	10.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	Qualquer valor	0,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	0,00	0,00
CARÊNCIA	Até o dia 15/08/2018	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	5 - Muito Alto	2 - Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	37.532.335,15	5.743.378.118,49	10.517.651.272,61	9.363.308.744,85
NÚMERO DE COTISTAS **	64	673	1357	917
VALOR DA COTA **	1,584719971	5,772620112	2,556251	2,977466
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	
CNPJ	18.598.088/0001-50	14.508.605/0001-00	11.484.558/0001-06	
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índice	Renda Fixa Índices	Renda Fixa	
ÍNDICE	IPCA + 6,00%	IRF – M	IRF – M 1	
PÚBLICO ALVO	Investidores Institucionais	Regimes Próprios de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	
DATA DE INÍCIO	25/02/2014	16/08/2012	02/07/2010	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	1.000.000,00	1.000,00	50.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor	
RESGATE MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor	
SALDO MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor	
CARÊNCIA	Até dia 15/08/2024	Não possui	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito baixo	3 - Médio	2 - Baixo	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	190.560.022,78	15.907.113.181,36	874.359.185,40	
NÚMERO DE COTISTAS **	38	428	263	
VALOR DA COTA **	1,416565	2,242954	2,5226924	
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

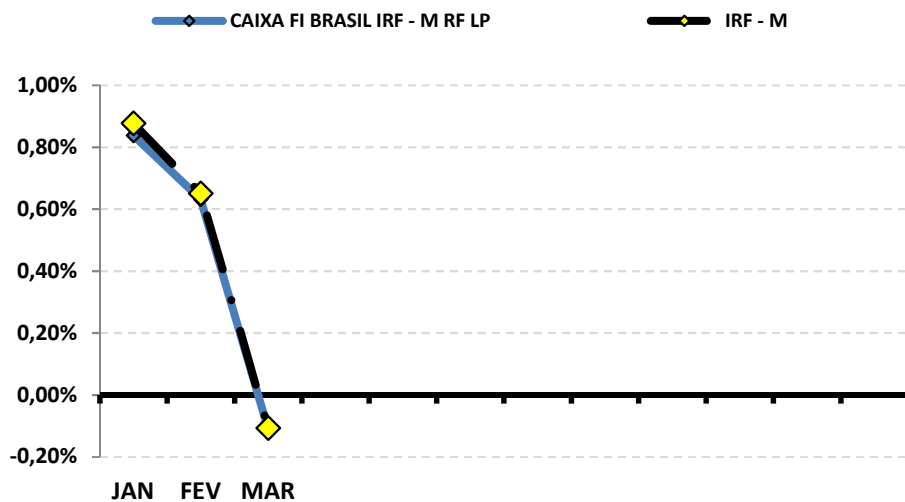
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

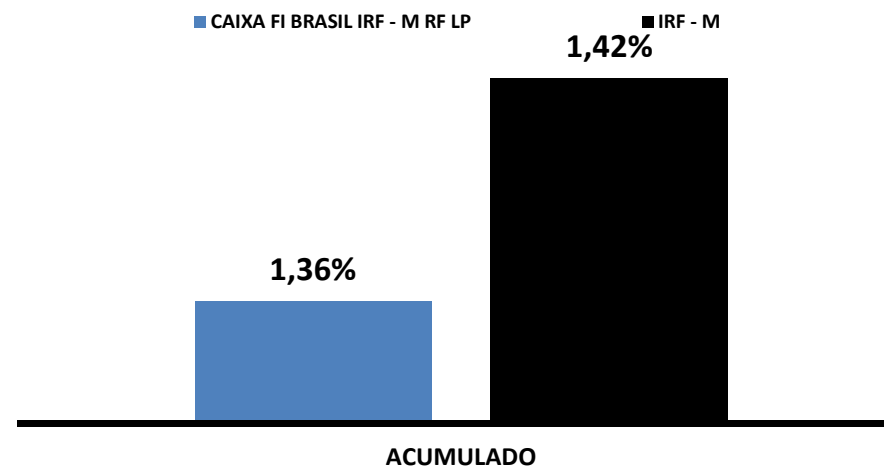
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	0,84%	0,63%	-0,11%										1,36%
IRF - M	0,88%	0,65%	-0,11%										1,42%

Rentabilidade Mensal



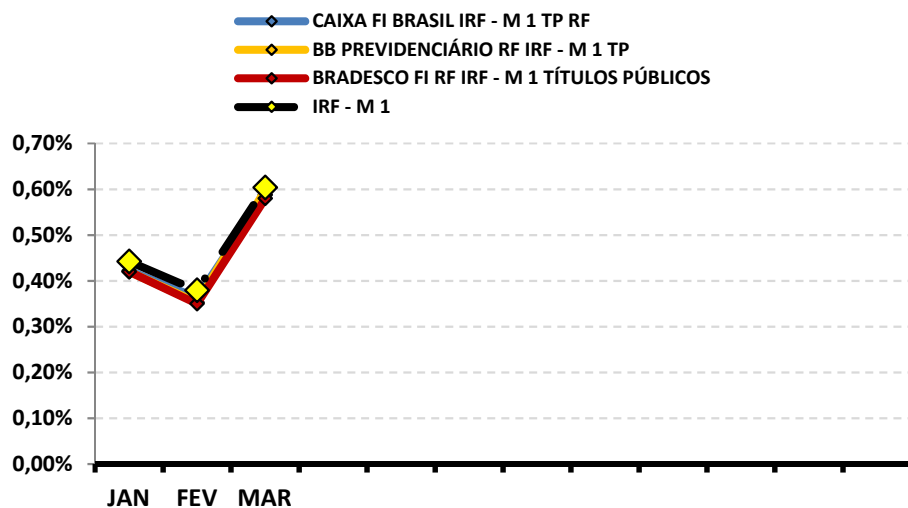
Rentabilidade Acumulada



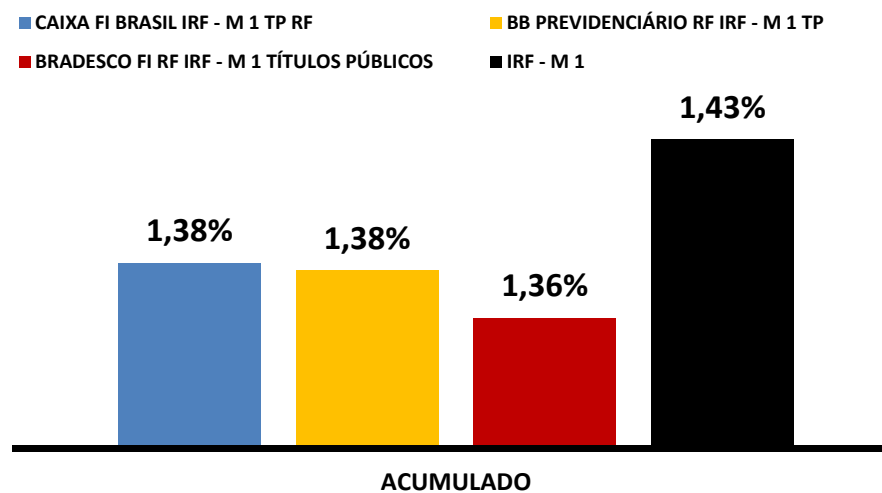
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,42%	0,36%	0,59%										1,38%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,42%	0,35%	0,60%										1,38%
BRANCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,42%	0,35%	0,58%										1,36%
IRF - M 1	0,44%	0,38%	0,60%										1,43%

Rentabilidade Mensal



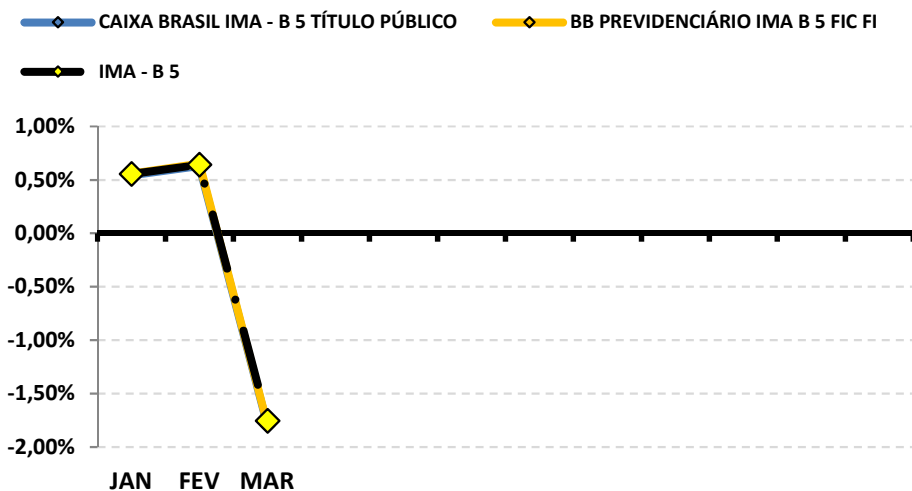
Rentabilidade Acumulada



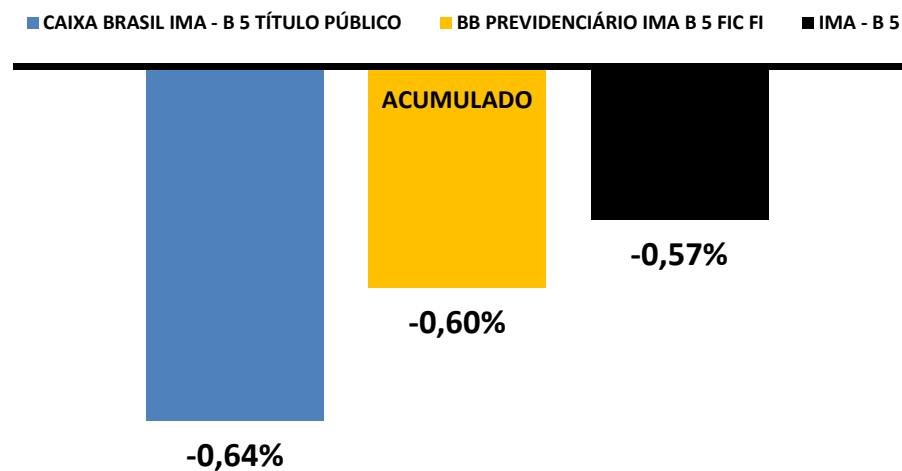
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,54%	0,63%	-1,80%										-0,64%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%	0,65%	-1,79%										-0,60%
IMA - B 5	0,56%	0,64%	-1,75%										-0,57%

Rentabilidade Mensal



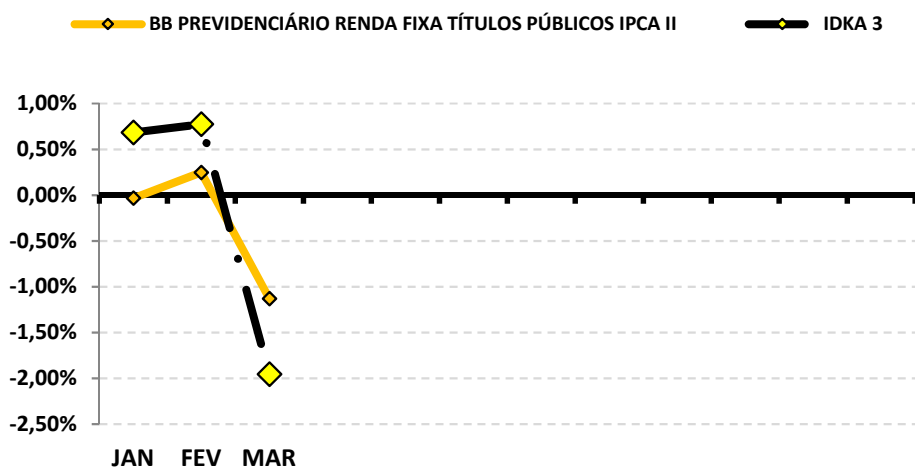
Rentabilidade Acumulada



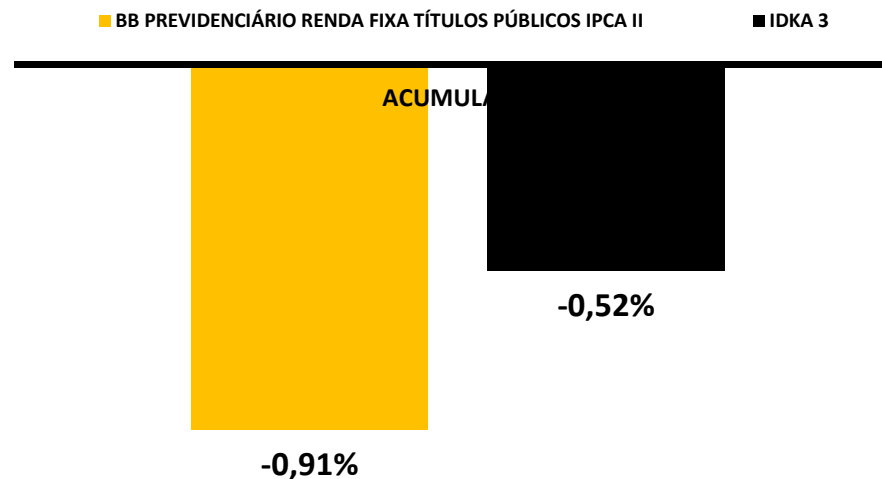
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 3

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	-0,03%	0,25%	-1,13%										-0,91%
IDKA 3	0,69%	0,78%	-1,95%										-0,52%

Rentabilidade Mensal



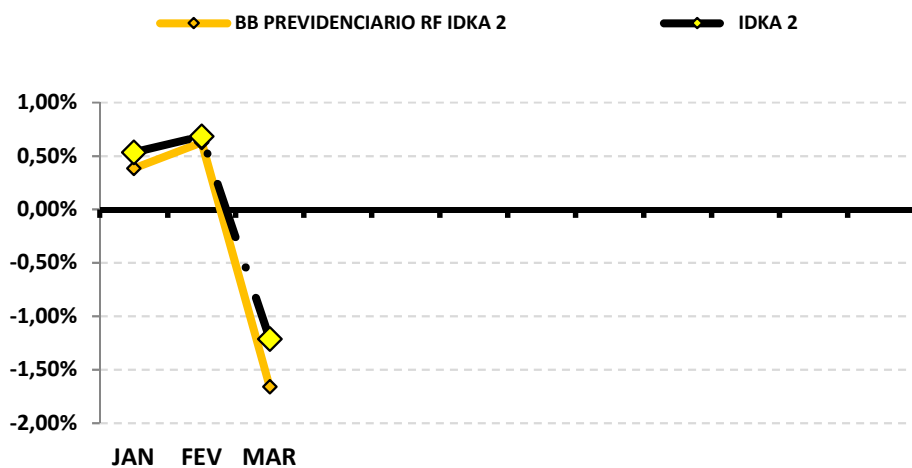
Rentabilidade Acumulada



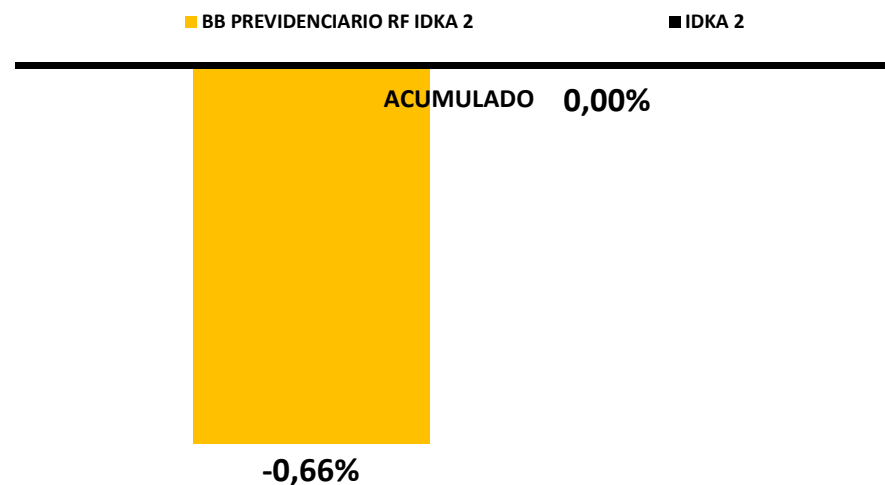
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,38%	0,63%	-1,66%										-0,66%
IDKA 2	0,54%	0,69%	-1,21%										0,00%

Rentabilidade Mensal



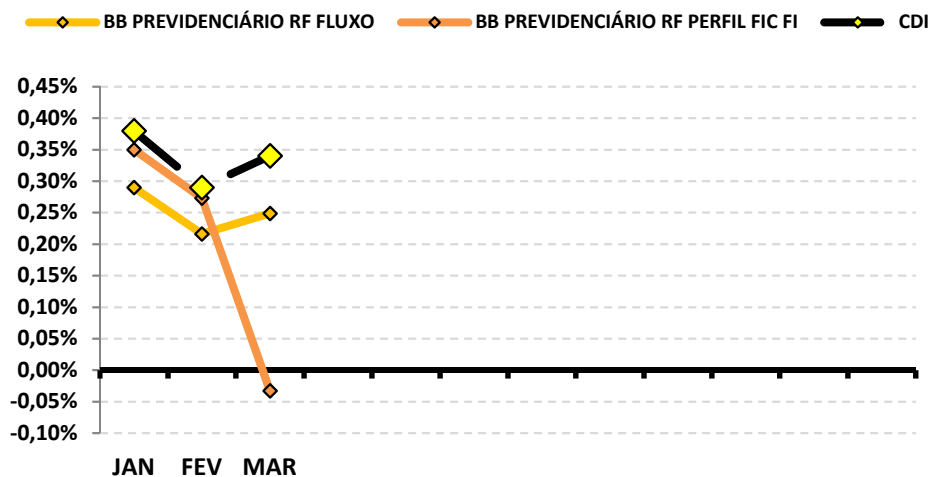
Rentabilidade Acumulada



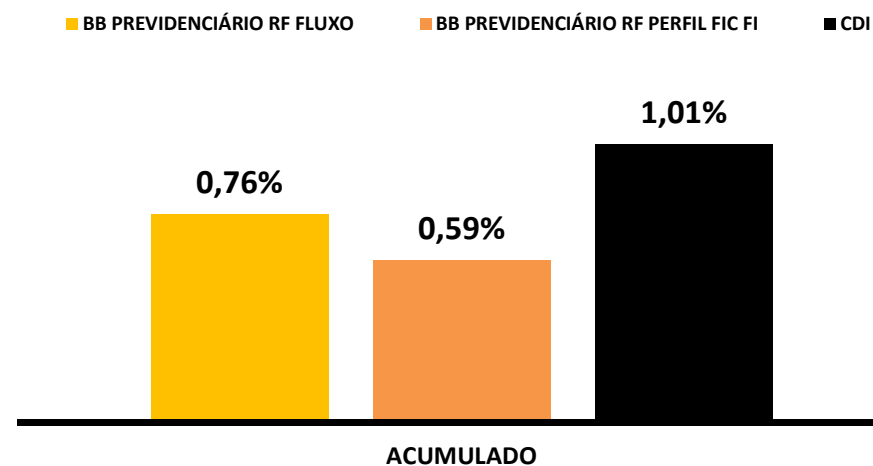
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,29%	0,22%	0,25%										0,76%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,35%	0,27%	-0,03%										0,59%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%										1,01%

Rentabilidade Mensal



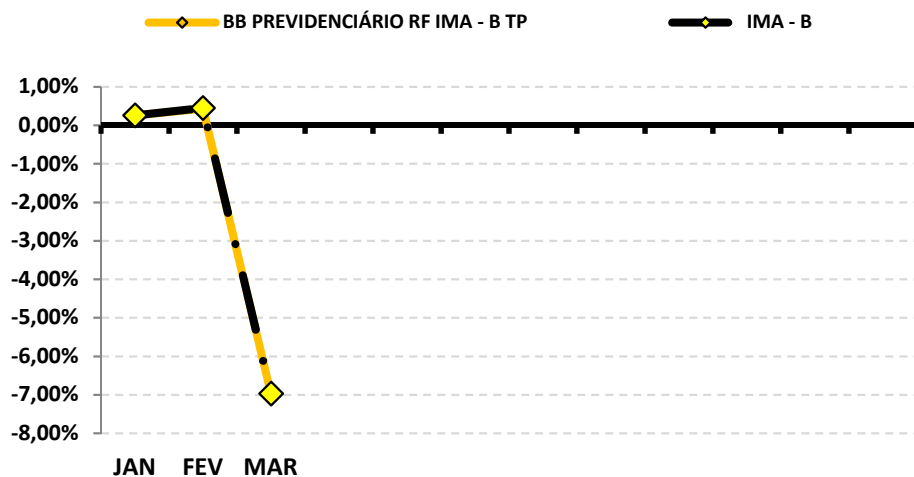
Rentabilidade Acumulada



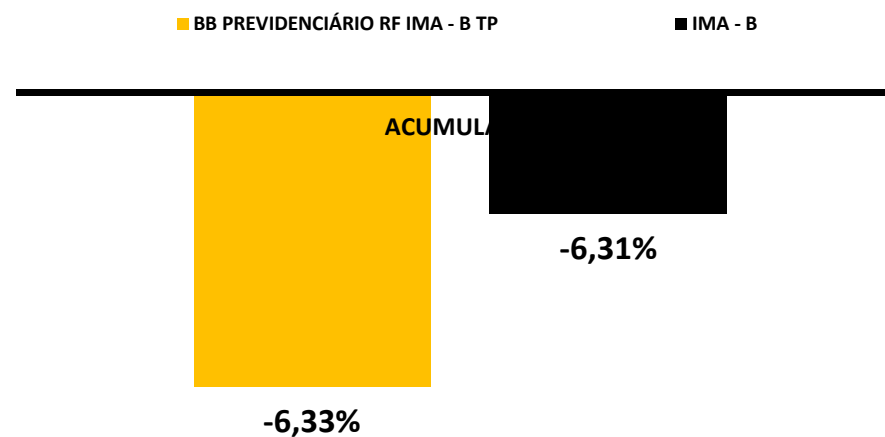
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,26%	0,44%	-6,98%										-6,33%
IMA - B	0,26%	0,45%	-6,97%										-6,31%

Rentabilidade Mensal



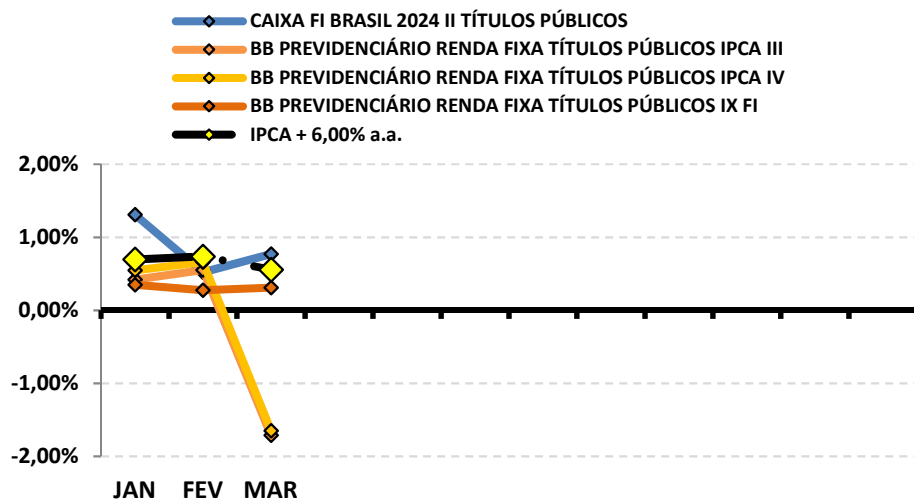
Rentabilidade Acumulada



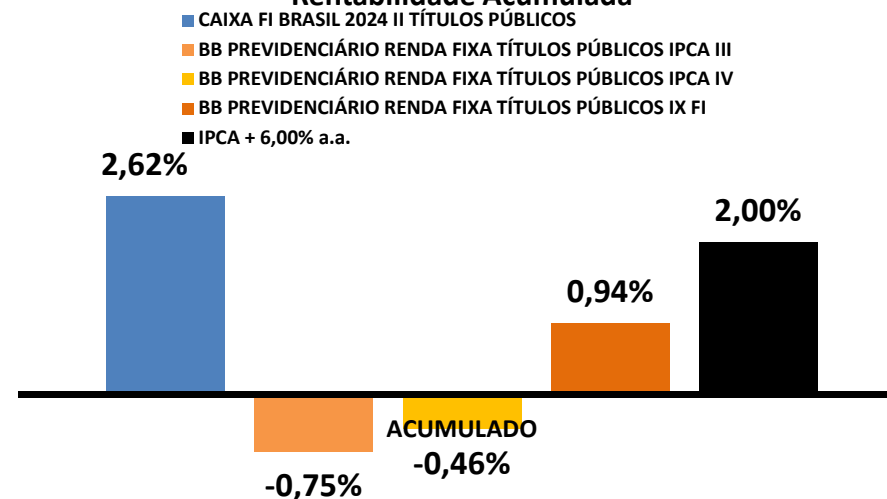
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	1,31%	0,52%	0,77%										2,62%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	0,42%	0,55%	-1,71%										-0,75%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	0,55%	0,66%	-1,65%										-0,46%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IX FI	0,35%	0,27%	0,31%										0,94%
IPCA + 6,00% a.a.	0,70%	0,74%	0,56%										2,00%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - VERA-PREVI

	JAN	FEV	MAR									
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,53%	0,53%	-1,34%									
CDI	0,38%	0,29%	0,34%									
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%									
META ATUARIAL	0,69%	0,73%	0,55%									

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO VERA-PREVI NO MÊS DE MARÇO FOI DE:

R\$ (366.675,15)

A META ATUARIAL NO MÊS DE MARÇO FOI DE:

R\$ 149.538,03

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - VERA-PREVI

	JAN	FEV	MAR									
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,53%	1,06%	-0,29%									
CDI	0,38%	0,67%	1,01%									
IBOVESPA	-1,63%	-9,92%	-36,86%									
META ATUARIAL	0,69%	1,42%	1,97%									

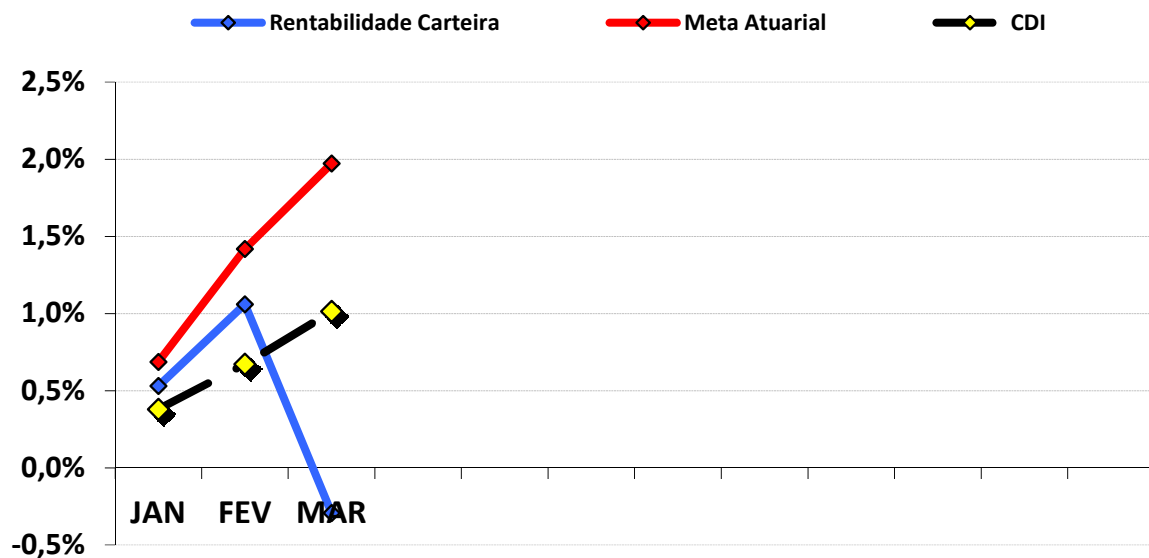
RENTABILIDADE ACUMULADA DO VERA-PREVI: R\$ (80.931,71)

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 531.407,03

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (612.338,74)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2020



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,53%	0,69%	0,38%
FEV	1,06%	1,42%	0,67%
MAR	-0,29%	1,97%	1,01%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do VERA-PREVI , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de -0,29% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,01% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de -28,99% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do VERA-PREVI é de -0,29% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 1,97%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de -14,90% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 17 e 18 de março de 2020, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic de 4,25% a.a. para 3,75% a.a.. A decisão foi unânime e o COPOM reitera que a conjuntura econômica prescreve política monetária estimulativa, ou seja, com taxas de juros abaixo da taxa estrutural.

Para adoção desta decisão, o COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o COPOM analisou que os dados de atividade econômica divulgados, vinham em processo de recuperação gradual da economia brasileira, não refletindo ainda os efeitos da pandemia de COVID-19 na economia interna.

Em relação ao cenário internacional, o COPOM mensurou que, a pandemia causada pelo novo coronavírus, provocou uma desaceleração no crescimento global, com quedas nos preços das commodities e aumento da volatilidade nos preços de ativos financeiros. Entretanto, apesar da provisão adicional de estímulo monetário pelas principais economias, o ambiente para as economias emergentes, como o Brasil, se tornou desafiador.

A principal mensagem que traz a reunião, é assinalar ao mercado que, dependendo dos rumos que a economia brasileira tomar ao longo do ano, poderia tornar-se contraproducente uma redução da taxa básica de juros além de 0,50 ponto percentual, por resultar em apertos nas condições financeiras, mas, vendo como adequada a manutenção da taxa Selic em seu novo patamar, dependendo das novas informações sobre a conjuntura econômica do país.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2019, projeta a taxa de juros finalizando 2020 em 4,25%.

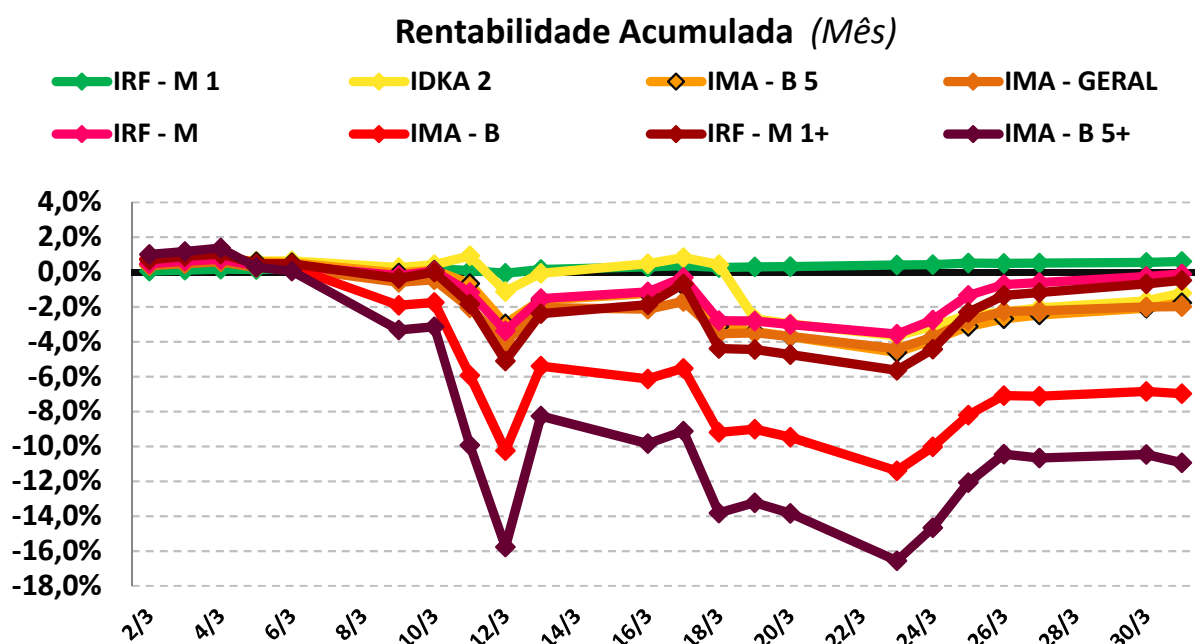
9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de março com valorização. A partir do dia 09, apresentaram estagnação e, posteriormente, devolução dos ganhos conquistados no início de março e até mesmo devolução dos ganhos de 2020.

O mês de março apresentou forte desvalorização na curva de juros dos ativos de Renda Fixa, com destaque para os ativos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+, etc), que apresentaram alta desvalorização no período. Esse fato é reflexo da instabilidade no mercado que criou um cenário de aversão a aplicações com riscos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+, etc).

Somente o IMA – B 5+, chegou a rentabilizar +1,02% no início do mês, mas a apresentando forte desvalorização e fechando março em -10,93%.

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5	IMA – GERAL	IRF – M	IMA – B	IRF – M 1+	IMA – B 5+
MARÇO	0,60%	-1,21%	-1,75%	-1,98%	-0,11%	-6,97%	-0,47%	-10,93%
Acumulado/2020	1,43%	0,00%	-0,57%	-0,99%	1,42%	-6,31%	1,44%	-10,62%



9.3-RENDA VARIÁVEL

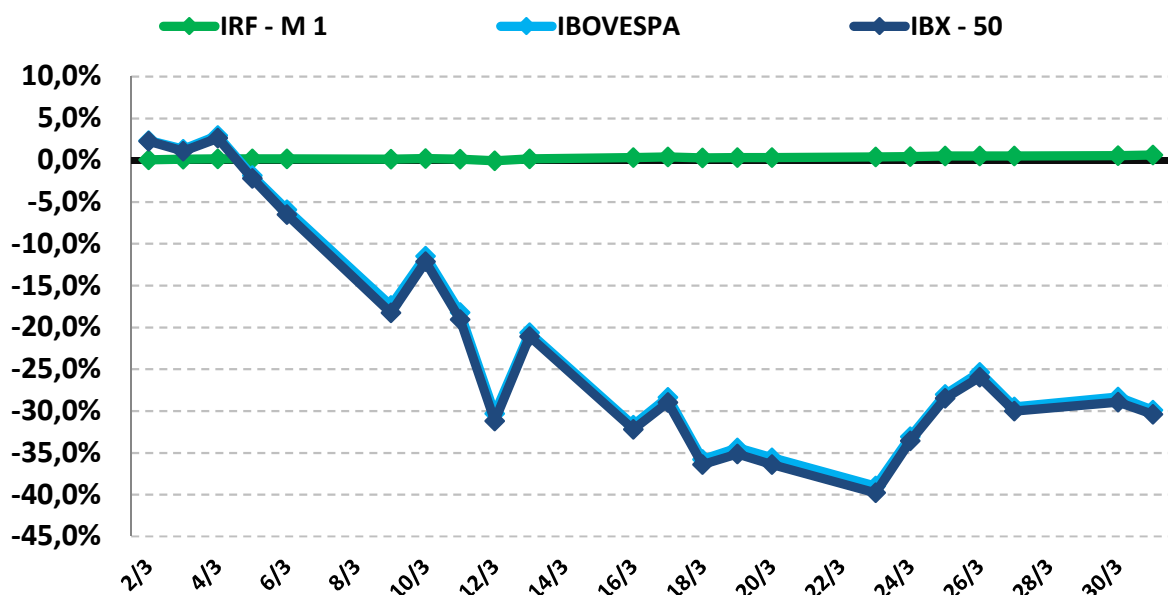
As incertezas de uma possível recessão na economia mundial, em meio à pandemia do COVID-19, trouxeram fortes oscilações às Bolsas no mundo todo. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram desvalorização acentuada, ocasionando Rentabilidade negativa no período e em 2020.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação negativa de -29,90% aos 73.019 pontos. O índice acumula uma variação de -23,47% nos últimos doze meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação negativa de -30,37% aos 11.782 pontos. O índice acumula uma variação de -25,64% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, tirando as ações da Vale, que apresentaram desvalorização em torno de -4%, todos os demais setores apresentaram desvalorização superior a -28%. Somente a Petrobrás, apresentou desvalorização de -47%.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
MARÇO	0,60%	-29,90%	-30,37%
Acumulado/2020	1,43%	-36,86%	-37,60%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de março/2020, apresentou forte redução na inflação (0,07%), se compararmos com o mês anterior (fevereiro/2020 = 0,25%). Foi o menor resultado para um mês de março desde o início do Plano Real (1994).

No ano o IPCA registra acumulação de 0,53%, abaixo dos últimos 12 meses observados anteriormente que registraram acumulação de 3,30%.

Em março de 2019, o IPCA havia ficado em 0,75%.

10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS cujo índice apresentou inflação de 0,22%, influenciado principalmente pelo comportamento da alimentação no domicílio, e pela alimentação fora de casa, com destaque na alta do lanche.

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice apresentou deflação de -0,18%, decorrente da queda nos preços das passagens aéreas, e na queda de todos os combustíveis (Etanol, Óleo Diesel, Gasolina e Gás Veicular).

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de março, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,22% uma forte aceleração em relação ao mês anterior (fev/2020 = 0,02%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cenoura (20,39% e 64,34% a.a.), a Cebola (20,31% e 10,48% a.a.) e o Tomate (15,74% e 56,44% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram a Refeição (-0,10% e 1,31% a.a.), as Carnes (-0,30% e -7,70% a.a.) e o Queijo (-0,55% e 0,00% a.a.).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Campo Grande - MS foi a capital que apresentou a maior inflação (0,56%), enquanto Goiânia - GO apresentou deflação de -0,74%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,07%.

No ano, Aracaju - SE é a capital que apresenta a maior inflação (1,47%), enquanto Goiânia - GO apresenta deflação de -0,47%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,53%.

1 O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL: Os efeitos da propagação do COVID-19, continuou impactando negativamente a economia mundial, resultando em novas revisões para o crescimento global. Segundo o FMI, 2020 será o ano de recessão para todos os países. Somente a Itália, o PIB/2020 deverá fechar em -10%. O FMI acredita em recuperação da economia em 2021, mas, desde que tenhamos “contenção da pandemia e de quão fortes e coordenadas serão as ações de política monetária e fiscal pelos governos”. No dia 25/03, o FMI anunciou a disponibilização de US\$ 1 Trilhão para empréstimos. O Governo Americano anunciou a disponibilização de US\$ 2 Trilhões, para auxiliar as empresas e amenizar os impactos da paralisação da economia. No dia seguinte, o G-20, grupo das 20 maiores economias mundiais, anunciaram a injeção de mais US\$ 5 Trilhões na economia global e reforçaram a frase dita uma semana antes de que, “farão o que for preciso para superar a pandemia de Coronavírus”. Segundo a diretora-gerente do FMI, Kristalina Georgieva, “A crise atingirá especialmente os mercados emergentes e os países em desenvolvimento, que prevê que eles precisarão de centenas de bilhões de dólares em ajuda externa. Mas ninguém escapará ileso.” Para garantir essa recuperação em 2021, Georgieva pediu investimentos para conter o vírus e reforçar os sistemas de saúde, reiterando que o FMI esta disposto a usar sua capacidade de empréstimo de US\$ 1 Trilhão para enfrentar a crise. E anunciou que o fundo emergencial da entidade foi reforçado para atender aos pedidos de ajuda de mais de 90 países.

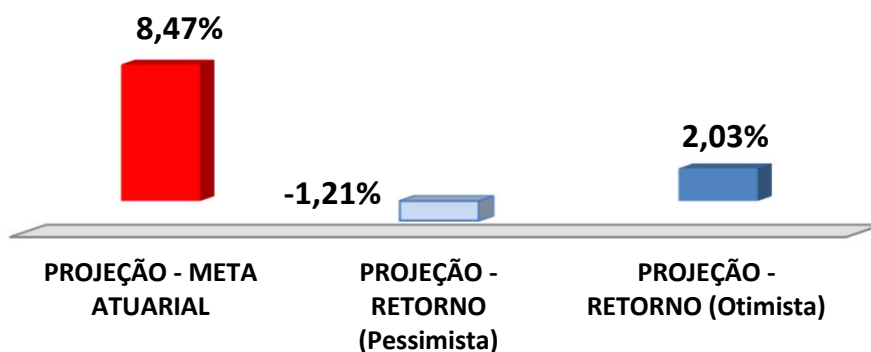
BRASIL: Após a declaração da OMS - Organização Mundial da Saúde, de Pandemia Mundial da COVID-19, o mercado financeiro brasileiro, que até então vinha apresentando ganhos positivos, desabou a partir do dia 11/03. Isso contribuiu para a forte desvalorização de todos os investimentos, inclusive de alguns Fundos DI, por conta da elevação do risco de crédito e liquidez. Na Reunião ocorrida nos dias 17 e 18 de março, o COPOM decidiu reduzir a taxa Selic de 4,25% para 3,75%, comunicando a possibilidade de novas reduções nas próximas reuniões, dependendo do desenrolar da crise. Para mitigar a propagação do COVID-19 de forma comunitária, muitos Estados no Brasil, tomaram medidas drásticas, proibindo a movimentação e aglomeração de pessoas em locais públicos (praças, praias, cinemas, teatros, museus...). Alguns Estados decretaram “estado de calamidade pública” e “isolamento domiciliar”, além do fechamento de fronteiras, aeroportos, comércio e diminuição do transporte coletivo. Com essa interrupção abrupta da atividade econômica, a atividade econômica sentiu o baque, reduzindo projeções de crescimento econômico e forte desvalorização dos investimentos. Para se evitar a demissão em massa de trabalhadores e quebra generalizada de empresas, o Governo Federal publicou uma Medida Provisória, no dia 22/03, flexibilizando a relação de trabalho entre empregador e empregado, onde permite o teletrabalho, a antecipação de férias individuais, a concessão de férias coletivas e outras opções. E anunciou um Auxílio Emergencial de R\$ 600,00 reais, por três meses, para trabalhadores autônomos, microempreendedores e desempregados.

11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 24/04/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 2,20% e a Meta Atuarial aproximadamente em 8,47%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre -1,21% a 2,03% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

Projeção da Carteira



Nossa recomendação para aplicação (aportes) de recursos oriundos de repasses previdenciários ou qualquer outra receita disponível é que sejam aplicados em:

- > 30% índice moderado para arrojado (IRF - M).
- > 70% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).

As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Parecer.




Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM