
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
PORTO NACIONAL - TO / PREVPORTO**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**ABRIL
2020**

18 de maio 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	33
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	33
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	34
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	36
8.4 - Meta Atuarial	36
9 – ANÁLISE DO MERCADO	37
10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	40
11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	43

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 ABRIL, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVPORTO.

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 - PREVPOR TO

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%	76,8%	96,8%	74,9%	33.922.770,15	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0%	0,0%	96,8%	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%	12,4%	40%	13,2%	5.961.961,53	-
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					88,1%	39.884.731,68	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0%	5,0%	10,0%	3,6%	1.631.693,16	-
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%	1,9%	6,9%	2,0%	885.454,16	-
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%	3,9%	10,0%	6,2%	2.789.924,48	-
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%)				11,7%	5.307.071,80	
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	-				0,2%	103.819,88	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	45.295.623,36	

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVPORTO

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%	16,8%	7.580.164,80	-
2	IRF - M 1	0,0%	30,0%	12,5%	5.660.116,20	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	1,1%	505.303,69	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	17,9%	8.089.586,98	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	16,2%	7.316.268,42	-
7	IMA - B 5+	0,0%	17,6%	4,9%	2.195.306,49	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	17,0%	7.673.456,68	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	13,7%	5,5%	2.482.731,69	-
RENDA VARIÁVEL						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10,00%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	26,9%	8,2%	3.688.868,53	-
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 - PREVPORTO

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	44.521.175,42	1.738.242,45	(357.758,90)	-	168.166,33	(43.637,16)	124.529,17	46.026.188,14
2	FEVEREIRO	46.026.188,14	2.605.085,50	(2.178.920,00)	-	190.220,05	(415.847,14)	(225.627,09)	46.226.726,55
3	MARÇO	46.226.726,55	998.443,74	(295.892,48)	-	48.432,18	(2.301.883,15)	(2.253.450,97)	44.675.826,84
4	ABRIL	44.675.826,84	-	(144.012,12)	-	659.988,76	-	659.988,76	45.191.803,48
5	MAIO	45.191.803,48	-	-	-	-	-	-	45.191.803,48
6	JUNHO	45.191.803,48	-	-	-	-	-	-	45.191.803,48
7	JULHO	45.191.803,48	-	-	-	-	-	-	45.191.803,48
8	AGOSTO	45.191.803,48	-	-	-	-	-	-	45.191.803,48
9	SETEMBRO	45.191.803,48	-	-	-	-	-	-	45.191.803,48
10	OUTUBRO	45.191.803,48	-	-	-	-	-	-	45.191.803,48
11	NOVEMBRO	45.191.803,48	-	-	-	-	-	-	45.191.803,48
12	DEZEMBRO	45.191.803,48	-	-	-	-	-	-	45.191.803,48
13	ANO	44.521.175,42	5.341.771,69	(2.976.583,50)	-	1.066.807,32	(2.761.367,45)	(1.694.560,13)	45.191.803,48

*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	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	7.316.268,42	16,15%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	74,9%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	2.195.306,49	4,85%	SIM			
3	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	2.482.731,69	5,48%	SIM			
4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	7.174.527,50	15,84%	SIM			
5	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	7.673.456,68	16,94%	SIM			
6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	5.158.504,41	11,39%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	505.303,69	1,12%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	915.059,48	2,02%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	501.611,79	1,11%	SIM			
10	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	5.961.961,53	13,16%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	13,2%	SIM
11	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	1.631.693,16	3,60%	SIM	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	3,6%	SIM
12	FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	885.454,16	1,95%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	2,0%	SIM
13	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	1.171.721,21	2,59%	SIM	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	6,2%	SIM
14	FI CAIXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	1.618.203,27	3,57%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		45.191.803,48	99,77%				
15	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	24.016,61	0,05%				
16	BANCO DO BRASIL	79.803,27	0,18%				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		103.819,88	0,23%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		45.295.623,36	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL

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	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	7.316.268,42	5.880.207.997,15	0,124%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	2.195.306,49	1.937.305.372,80	0,113%	SIM
	3	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	2.482.731,69	11.368.843.034,79	0,000%	SIM
	4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	7.174.527,50	9.104.032.681,09	0,079%	SIM
	5	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	7.673.456,68	8.182.089.077,85	0,094%	SIM
	6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	5.158.504,41	10.765.141.210,50	0,048%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	505.303,69	4.883.028.533,44	0,010%	SIM
	8	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	5.961.961,53	4.876.604.207,95	0,122%	SIM
	9	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	1.631.693,16	98.260.621,40	1,661%	SIM
	10	FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	885.454,16	151.718.528,08	0,584%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	501.611,79	7.168.032.689,23	0,000%	SIM
	12	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	915.059,48	4.608.504.106,72	0,020%	SIM
Art. 14, § 1º - O limite para os fundos do art. 7, VII e art. 8, III e IV, deverão ser de até 5% do patrimônio líquido do fundo.	13	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	1.171.721,21	505.965.301,46	0,232%	SIM
	14	FI CAIXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	1.618.203,27	441.409.364,30	0,367%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			45.191.803,48			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			103.819,88			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			45.295.623,36			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL

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%	915.059,48	2,02%	4.608.504.106,72	0,020%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	74,9%
BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	915.059,48	2,02%	6.349.602.204,61	0,014411%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	100,00%	501.611,79	1,11%	7.168.032.689,23	0,000%	SIM		
BB IRF-M 1 FI RENDA FIXA	100,00%	501.611,79	1,11%	7.168.090.225,79	0,006998%	SIM		
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	78,34%	1.631.693,16	3,60%	98.260.621,40	1,661%	SIM	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	3,6%
CAIXA ETF IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	77,37%	1.262.375,73	2,79%	71.315.007,87	1,770140%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	0,97%	15.860,06	0,04%	8.314.698.864,83	0,000191%	SIM		
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	100,00%	885.454,16	1,95%	151.718.528,08	0,584%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	2,0%
FI AÇÕES CAIXA MASTER AÇÕES LIVRE	99,51%	881.071,16	1,95%	164.575.135,12	0,535361%	SIM		
FI CAIXA MASTER TPF RENDA FIXA LP	0,65%	5.782,02	0,01%	879.314.097,88	0,000658%	SIM		
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	100,00%	1.171.721,21	2,59%	505.965.301,46	0,232%	SIM	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	6,2%
FI CAIXA MASTER CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	95,65%	1.120.798,21	2,47%	485.988.474,09	0,230622%	SIM		
FI CAIXA MASTER TPF RENDA FIXA LP	4,38%	51.297,95	0,11%	879.314.097,88	0,005834%	SIM		

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.	1.921.974,96	1.047.816.334.695,38	0,0002%	SIM
2	Caixa Econômica Federal	43.269.828,52	440.745.737.279,66	0,0098%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		45.191.803,48			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		103.819,88			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		45.295.623,36			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL

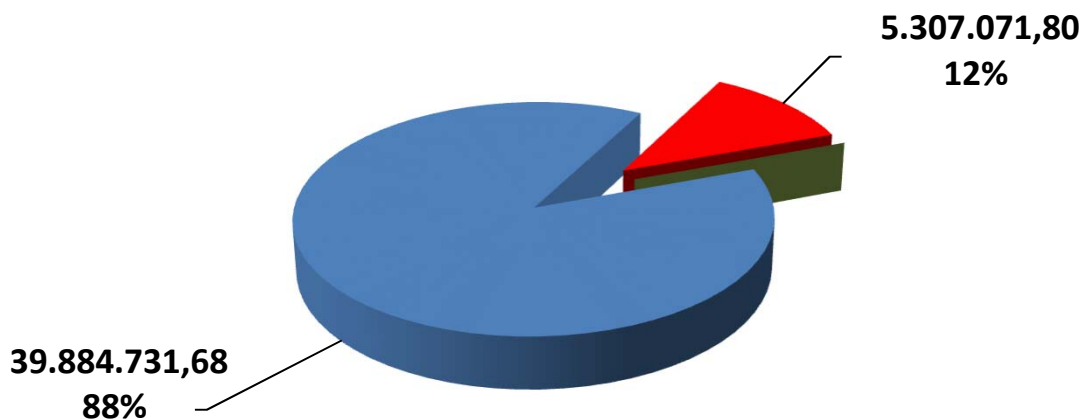
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	39.884.731,68	88,3%
RENDA VARIÁVEL	5.307.071,80	11,7%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	45.191.803,48	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

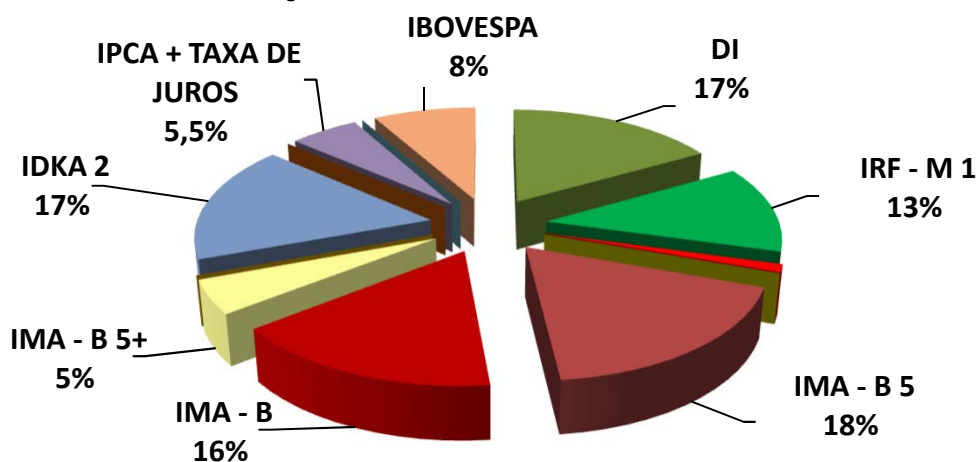


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

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	7.580.164,80	16,8%
IRF - M 1	5.660.116,20	12,5%
IRF - M	505.303,69	1,1%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	8.089.586,98	17,9%
IMA - B	7.316.268,42	16,2%
IMA - B 5+	2.195.306,49	4,9%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	7.673.456,68	17,0%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	2.482.731,69	5,5%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	3.688.868,53	8,2%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	45.191.803,48	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



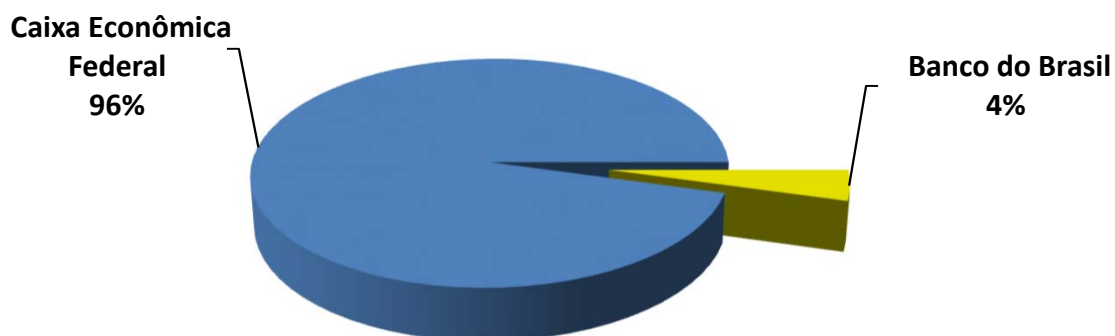
*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	1.921.974,96	4,3%
Caixa Econômica Federal	43.269.828,52	95,7%
TOTAL	45.191.803,48	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

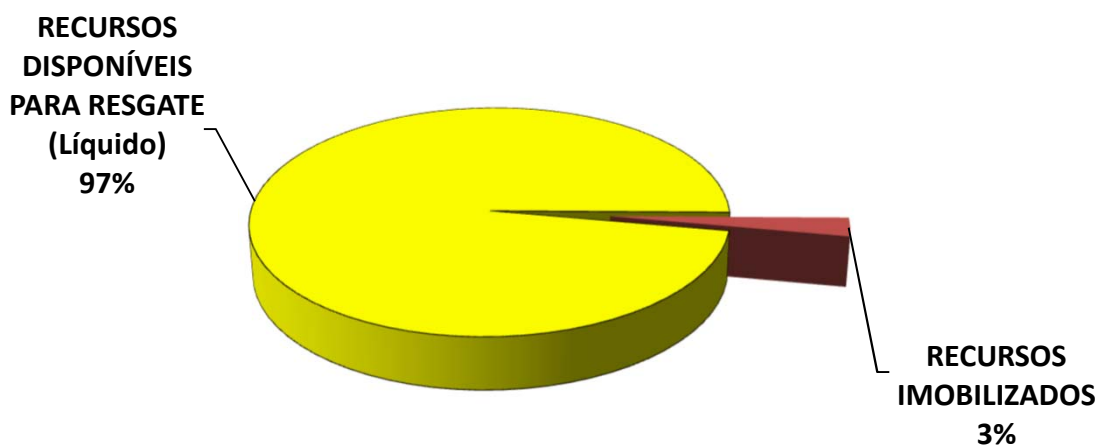


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	44.020.082,27	97,4%
RECURSOS IMOBILIZADOS	1.171.721,21	2,6%
TOTAL	45.191.803,48	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

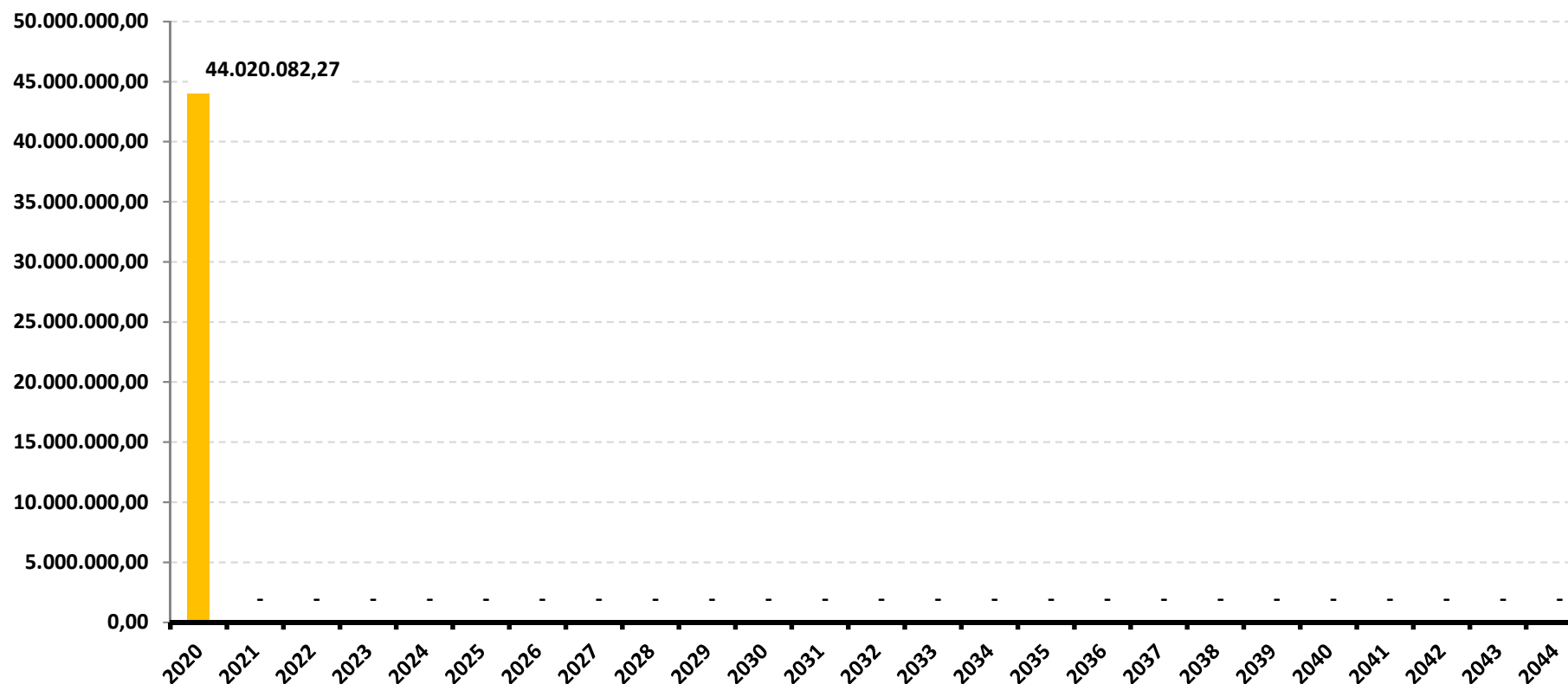


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

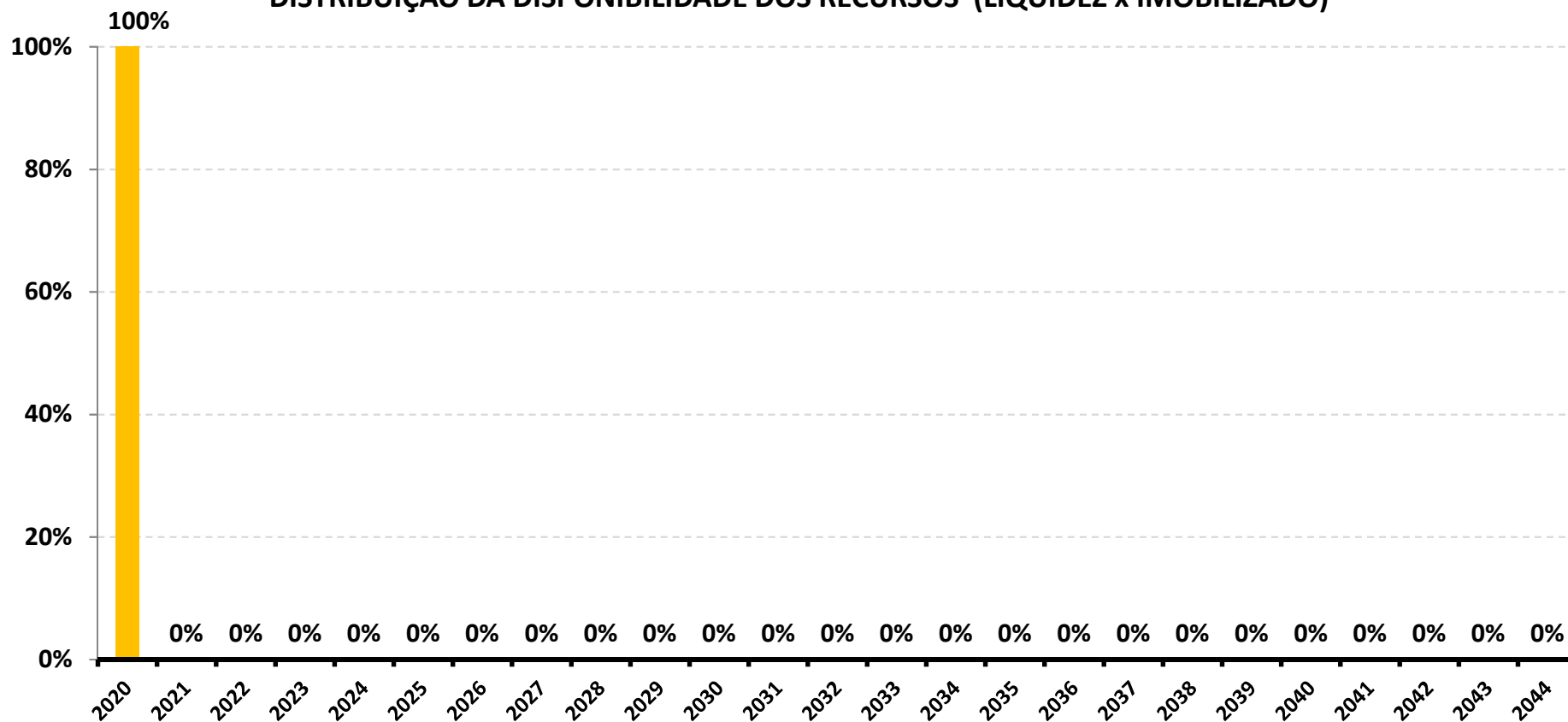
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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)	11.120.465,94	24,6%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	34.071.337,54	75,4%
TOTAL	45.191.803,48	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 PRAZO Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1829	006.00000130-8	3.330.045,33	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
		1829	006.00000131-6	146.717,10	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
		1829	006.00000186-3	1.681.741,98	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
		1829	006.00000130-8	5.961.961,53	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO
Total				11.120.465,94	

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

Referência: ABRIL

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO
CNPJ	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	07.111.384/0001-69	03.737.206/0001-97
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa índices	Referenciado – DI
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B 5	IRF – M	CDI
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	08/12/2009	17/12/1999	08/12/2004	05/07/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% 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	1.000,00	1.000,00	10.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	1.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor	1.000,00
CARÊNCIA	Não possui	30 dias	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	4 - Alto	4 - Alto	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	7.168.032.689,23	4.608.504.106,72	4.883.028.533,44	4.876.604.207,95
NÚMERO DE COTISTAS **	1251	618	700	677
VALOR DA COTA **	2,681038	19,132117	5,920835198	3,680153
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 de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

* 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 IRF - M 1 TP RF	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF
CNPJ	10.740.670/0001-06	14.386.926/0001-71	11.060.913/0001-10	23.215.097/0001-55
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa Duração Livre Soberano
ÍNDICE	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5	IPCA
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/05/2010	16/08/2012	09/07/2010	04/11/2016
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,40% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	R\$ 1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,00	0,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	0,00
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+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	3 - Médio	2 - Baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	10.765.141.210,50	8.182.089.077,85	9.104.032.681,09	11.368.843.034,79
NÚMERO DE COTISTAS **	1370	958	913	743
VALOR DA COTA **	2,567326	2,219309	2,991319	1,454314
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 BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	FI CAIXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO
CNPJ	10.577.503/0001-88	10.740.658/0001-93	30.036.235/0001-02	29.388.994/0001-47
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Multimercados Dinâmico	MULTIMERCADOS CAPITAL PROTEGIDO
ÍNDICE	IMA – B 5 +	IMA – B	CDI	IBOV
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	18/04/2012	08/03/2010	16/10/2018	13/08/2018
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,20% a.a.	1,60% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	R\$ 5.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,00	1.000,00	R\$ 500,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,00	1.000,00	R\$ 500,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,00	5.000,00	R\$ 4.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	766 Dias (em 01/10/2020)
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	3 - Médio	4 - Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.937.305.372,80	5.880.207.997,15	441.409.364,30	505.965.301,46
NÚMERO DE COTISTAS **	353	906	5118	956
VALOR DA COTA **	2,43294	3,300227	1,05208	1173,005815
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 Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)

* 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 AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE		
CNPJ	15.154.236/0001-50	30.068.169/0001-44		
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável		
CLASSIFICAÇÃO	Ações	Ações		
ÍNDICE	IBOV	IBOV		
PÚBLICO ALVO	Público em Geral	Regime Próprio de Previdência Social		
DATA DE INÍCIO	27/11/2012	31/07/2019		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,50% a.a.	2,00% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	50.000,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00	25.000,00		
RESGATE MÍNIMO	1.000,00	25.000,00		
SALDO MÍNIMO	5.000,00	50.000,00		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+13 (Treze dias úteis após a solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	4 - Alto		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	98.260.621,40	151.718.528,08		
NÚMERO DE COTISTAS **	61	53		
VALOR DA COTA **	1,686987	0,844114		
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)		

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

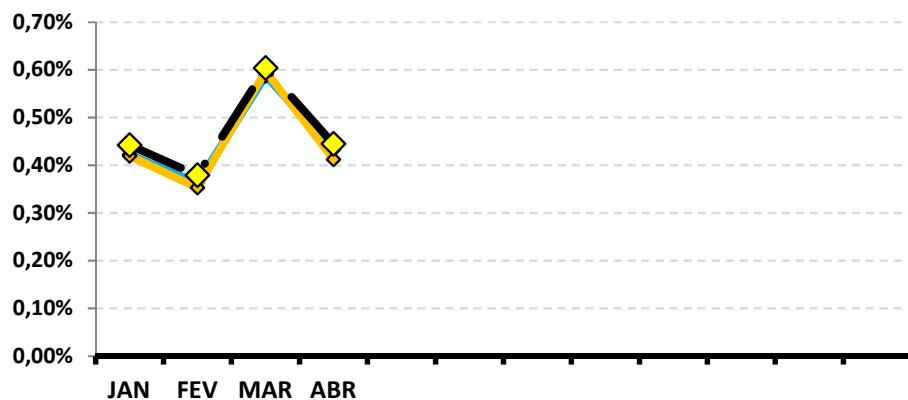
7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

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

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,42%	0,36%	0,59%	0,43%									1,82%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,42%	0,35%	0,60%	0,41%									1,79%
IRF - M 1	0,44%	0,38%	0,60%	0,45%									1,88%

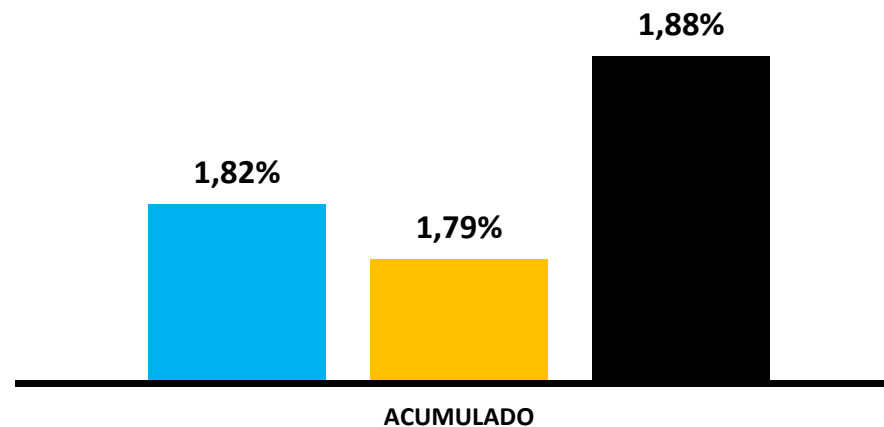
Rentabilidade Mensal

◆ CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
◆ IRF - M 1



Rentabilidade Acumulada

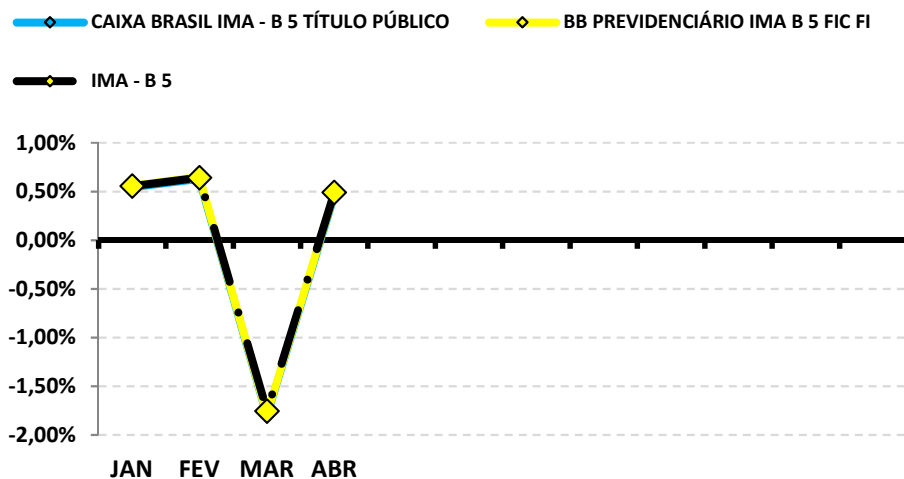
■ CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
■ IRF - M 1



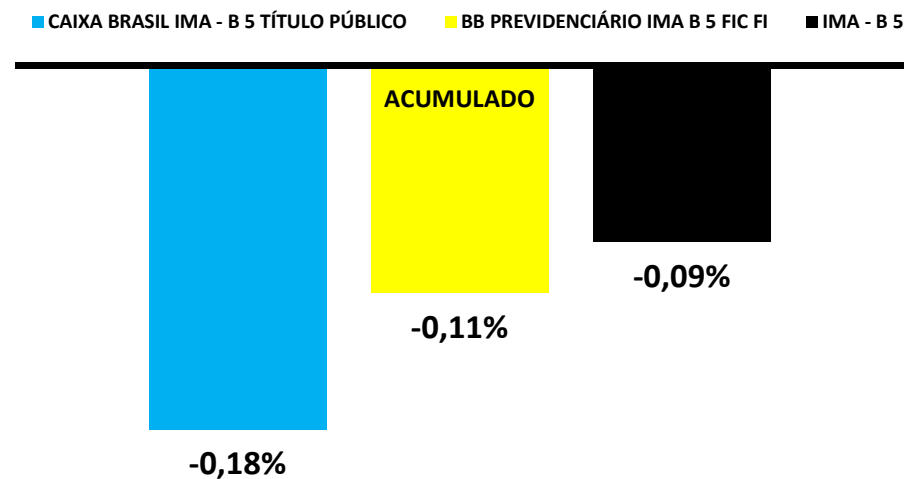
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,54%	0,63%	-1,80%	0,47%									-0,18%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%	0,65%	-1,79%	0,49%									-0,11%
IMA - B 5	0,56%	0,64%	-1,75%	0,49%									-0,09%

Rentabilidade Mensal



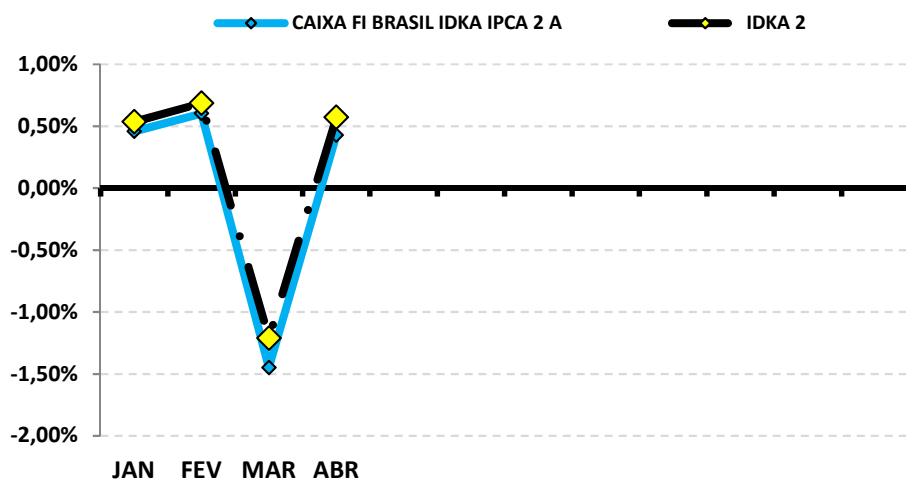
Rentabilidade Acumulada



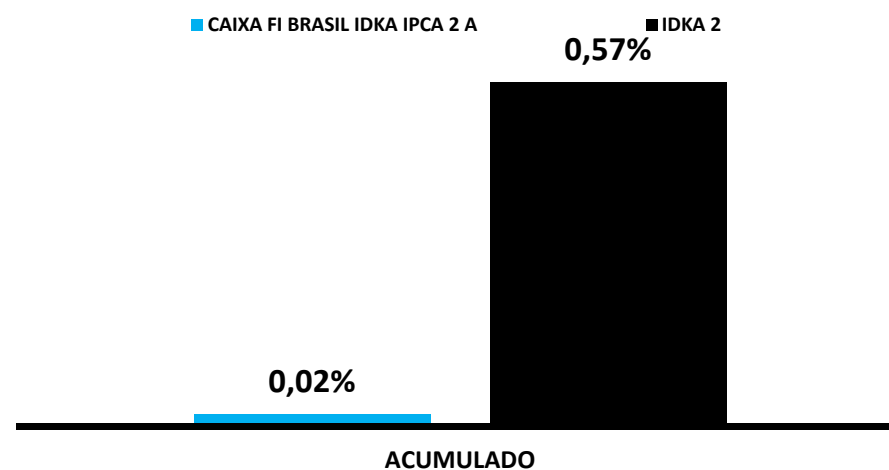
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR								ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	0,46%	0,60%	-1,45%	0,43%								0,02%
IDKA 2	0,54%	0,69%	-1,21%	0,57%								0,57%

Rentabilidade Mensal



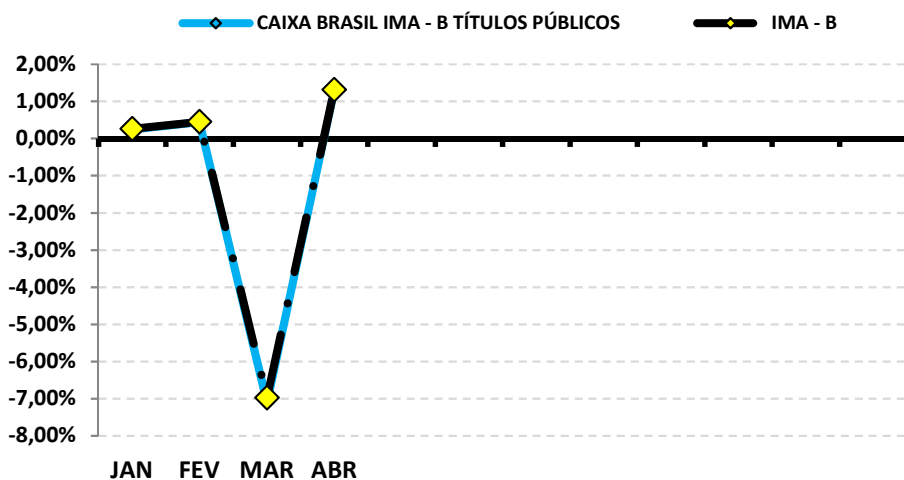
Rentabilidade Acumulada



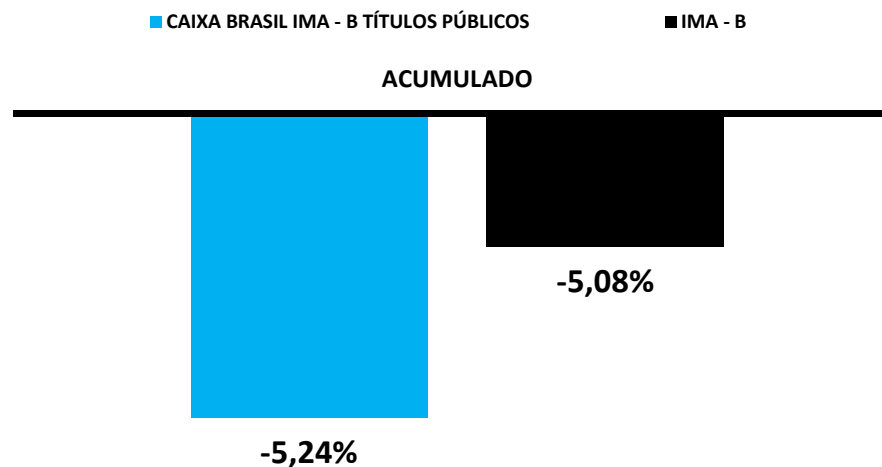
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR								ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	0,25%	0,44%	-7,10%	1,30%								-5,24%
IMA - B	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%								-5,08%

Rentabilidade Mensal



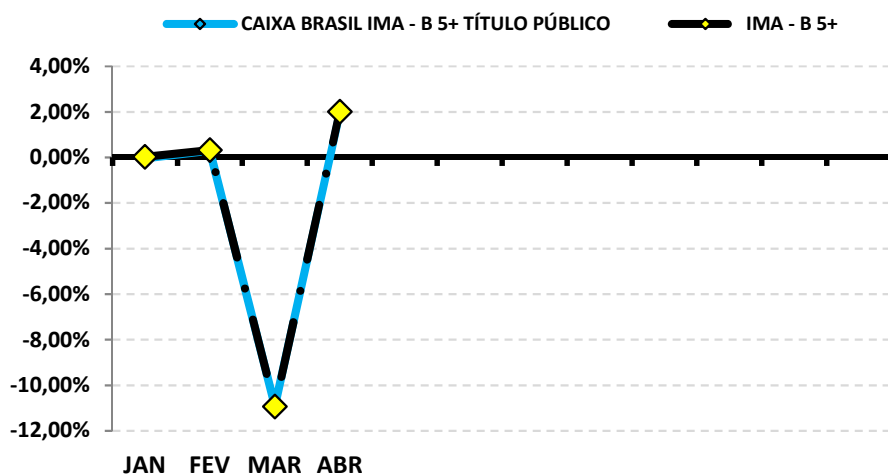
Rentabilidade Acumulada



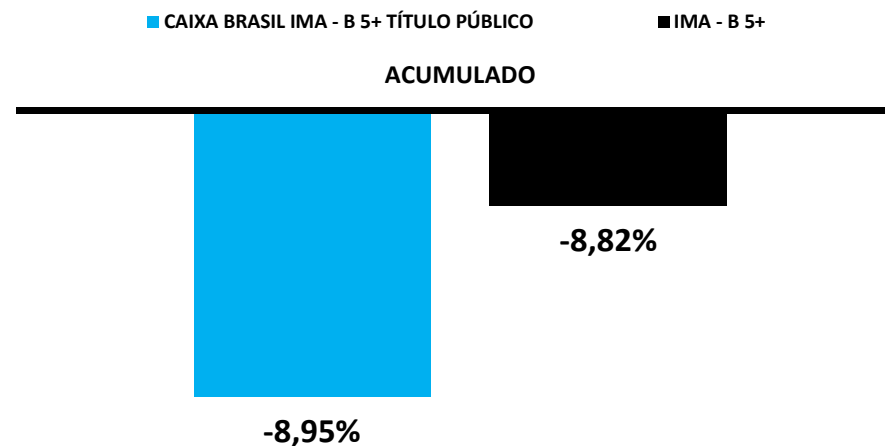
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR								ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	-0,04%	0,29%	-10,91%	1,95%								-8,95%
IMA - B 5+	0,03%	0,32%	-10,93%	2,01%								-8,82%

Rentabilidade Mensal



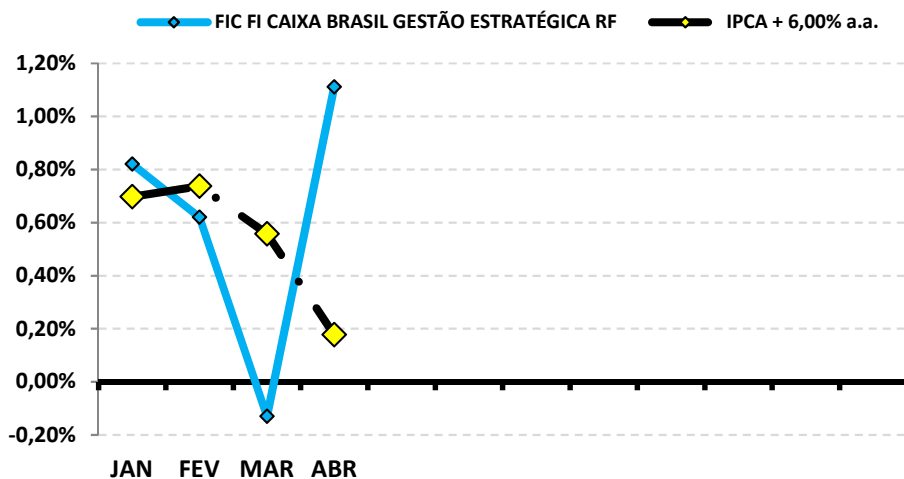
Rentabilidade Acumulada



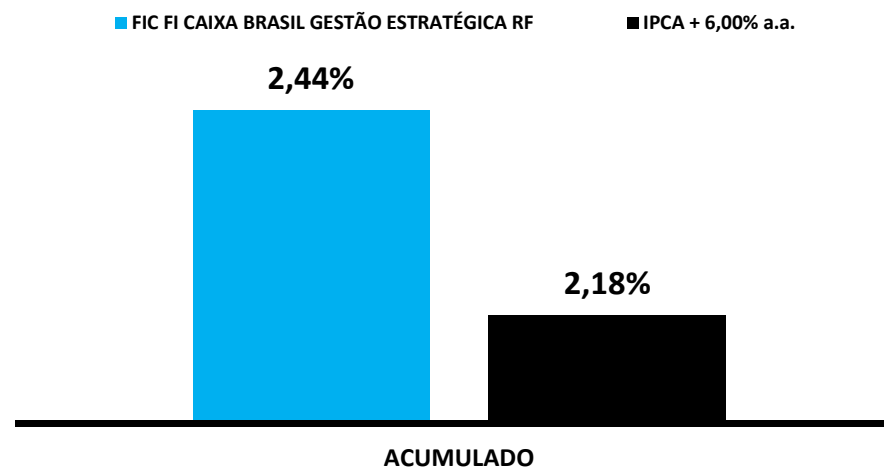
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA R	0,82%	0,62%	-0,13%	1,11%									2,44%
IPCA + 6,00% a.a.	0,70%	0,74%	0,56%	0,18%									2,18%

Rentabilidade Mensal



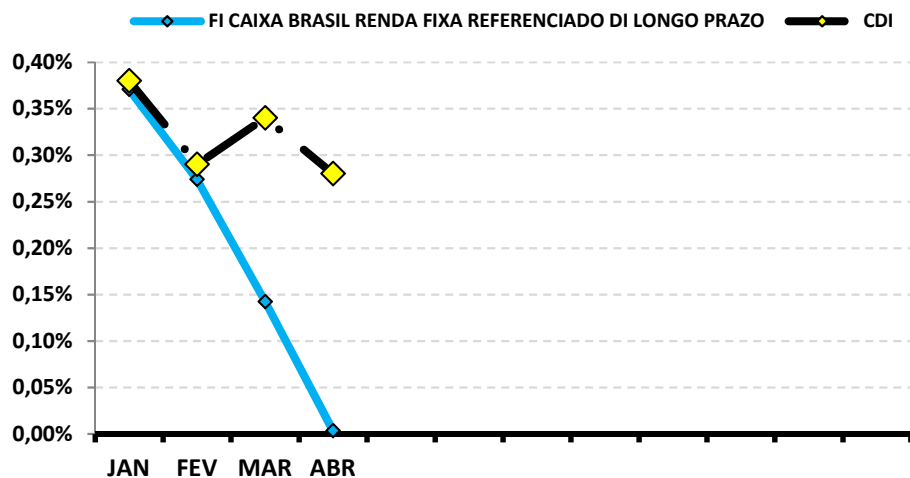
Rentabilidade Acumulada



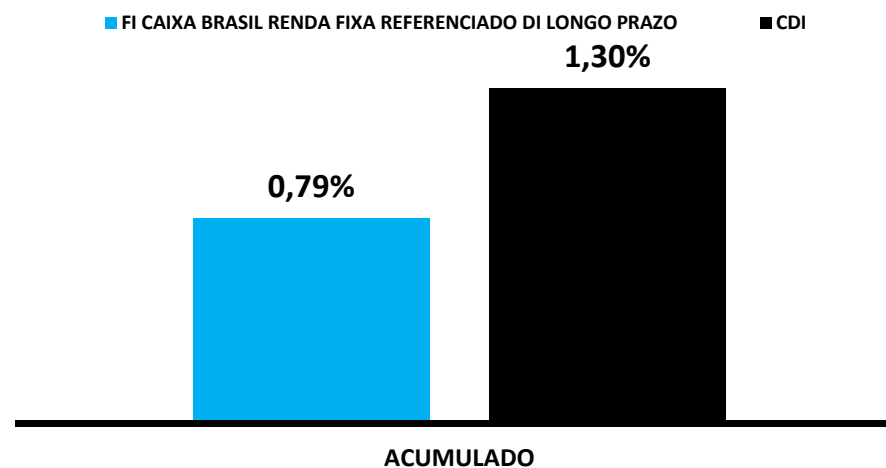
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR								ACUMULADO
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO	0,37%	0,27%	0,14%	0,003%								0,79%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%								1,30%

Rentabilidade Mensal



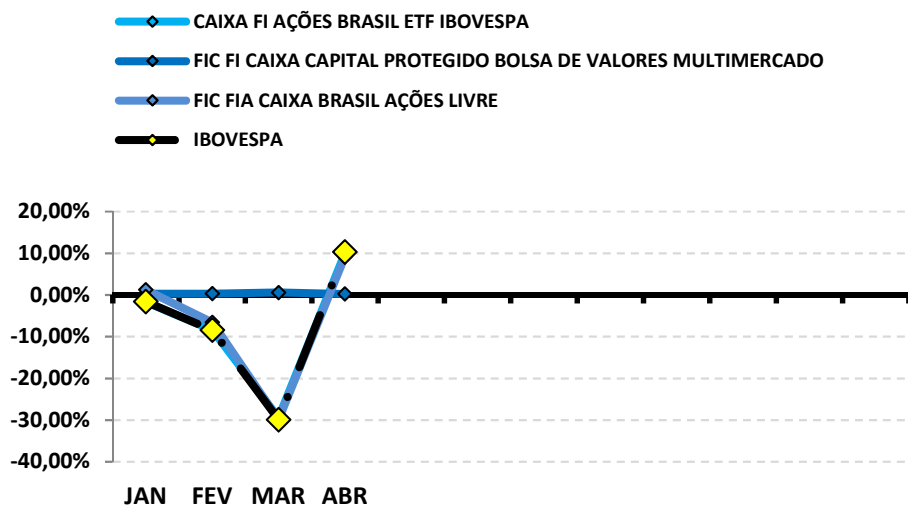
Rentabilidade Acumulada



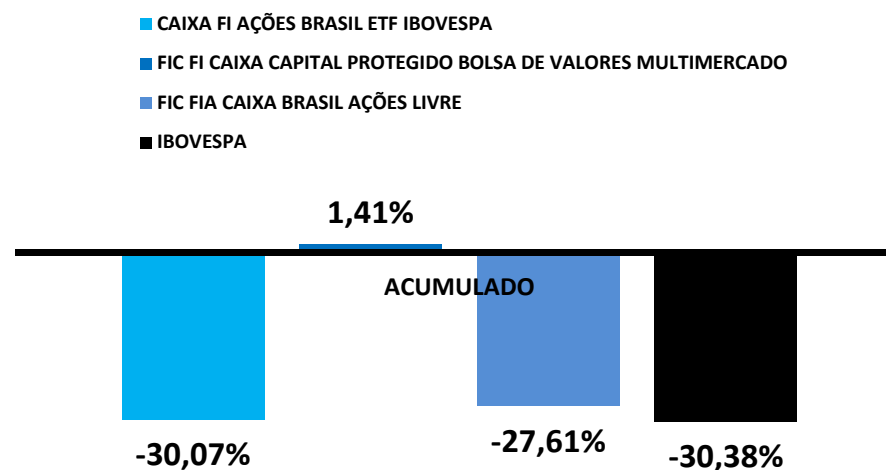
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR								ACUMULADO
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	-1,71%	-8,44%	-29,37%	10,01%								-30,07%
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE	0,32%	0,27%	0,57%	0,25%								1,41%
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	1,25%	-6,57%	-29,90%	9,16%								-27,61%
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%								-30,38%

Rentabilidade Mensal



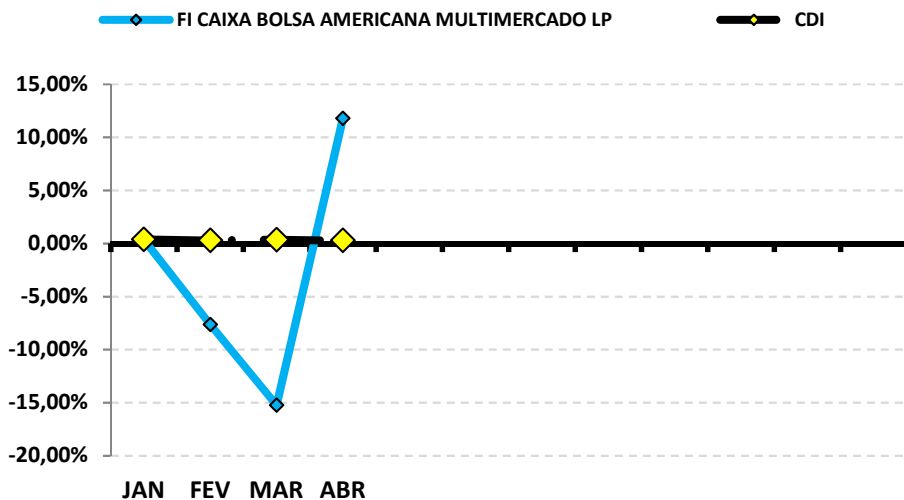
Rentabilidade Acumulada



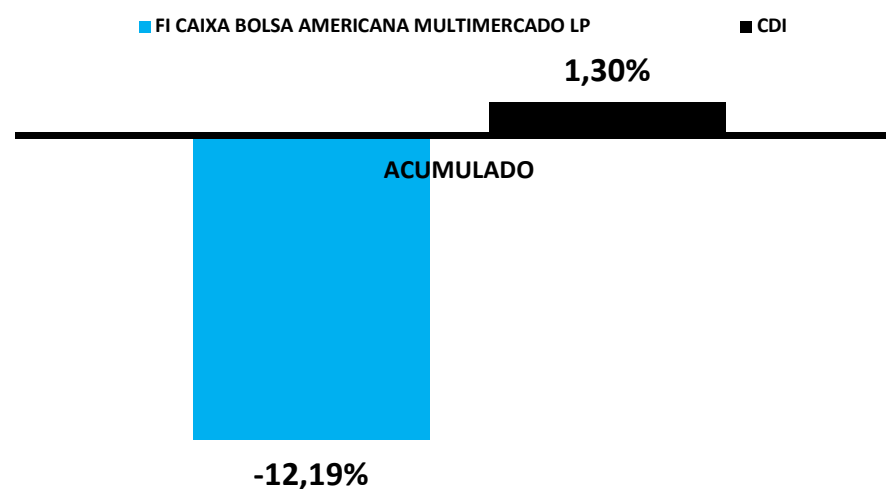
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
FI CAIXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCAD	0,34%	-7,63%	-15,23%	11,77%									-12,19%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%									1,30%

Rentabilidade Mensal



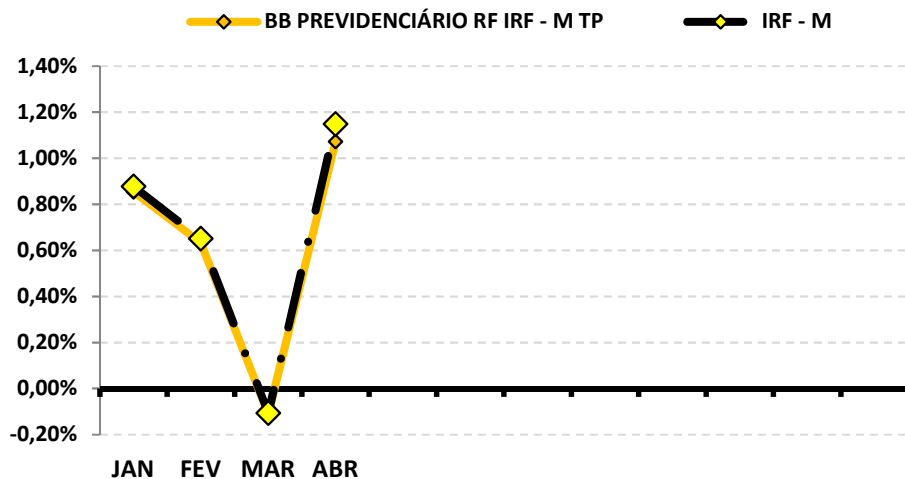
Rentabilidade Acumulada



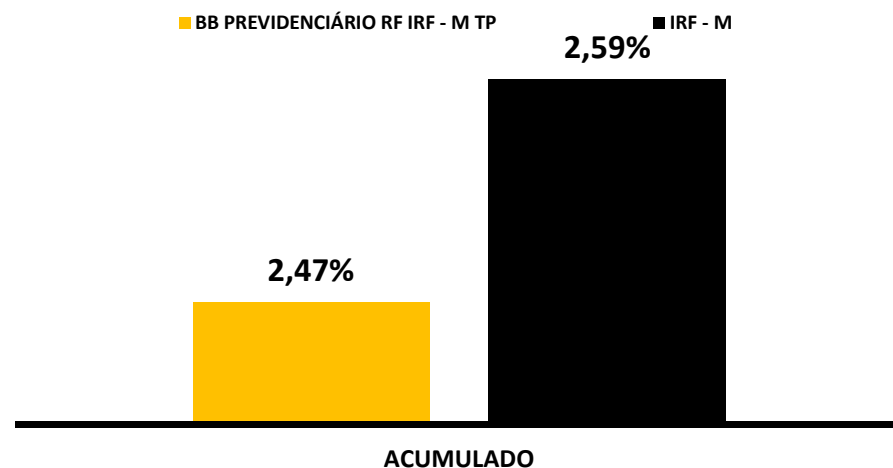
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	0,85%	0,63%	-0,11%	1,07%									2,47%
IRF - M	0,88%	0,65%	-0,11%	1,15%									2,59%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - PREVPORTO

	JAN	FEV	MAR	ABR								
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,28%	-0,49%	-4,87%	1,48%								
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%								
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%								
META ATUARIAL	0,69%	0,73%	0,55%	0,17%								

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVPORTO NO MÊS DE ABRIL FOI DE:

R\$ 659.988,76

A META ATUARIAL NO MÊS DE ABRIL FOI DE:

R\$ 74.729,37

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - PREVPORTO

	JAN	FEV	MAR	ABR								
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,28%	-0,21%	-5,08%	-3,67%								
CDI	0,38%	0,67%	1,01%	1,30%								
IBOVESPA	-1,63%	-9,92%	-36,86%	-30,38%								
META ATUARIAL	0,69%	1,42%	1,97%	2,15%								

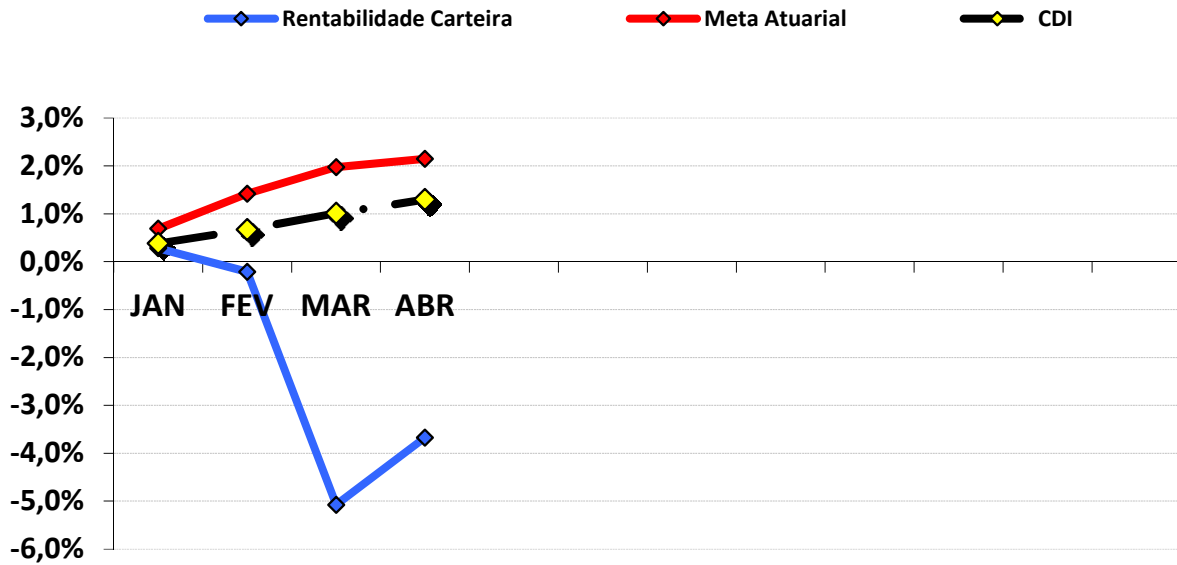
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVPORTO: R\$ (1.694.560,13)

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 968.430,06

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (2.662.990,19)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2020



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,28%	0,69%	0,38%
FEV	-0,21%	1,42%	0,67%
MAR	-5,08%	1,97%	1,01%
ABR	-3,67%	2,15%	1,30%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVPORTO , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de -3,67% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,30% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de -283,44% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVPORTO é de -3,67% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,15%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de -171,27% 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, projetava a taxa de juros finalizando 2020 em 4,25%.

9.2-RENDA FIXA

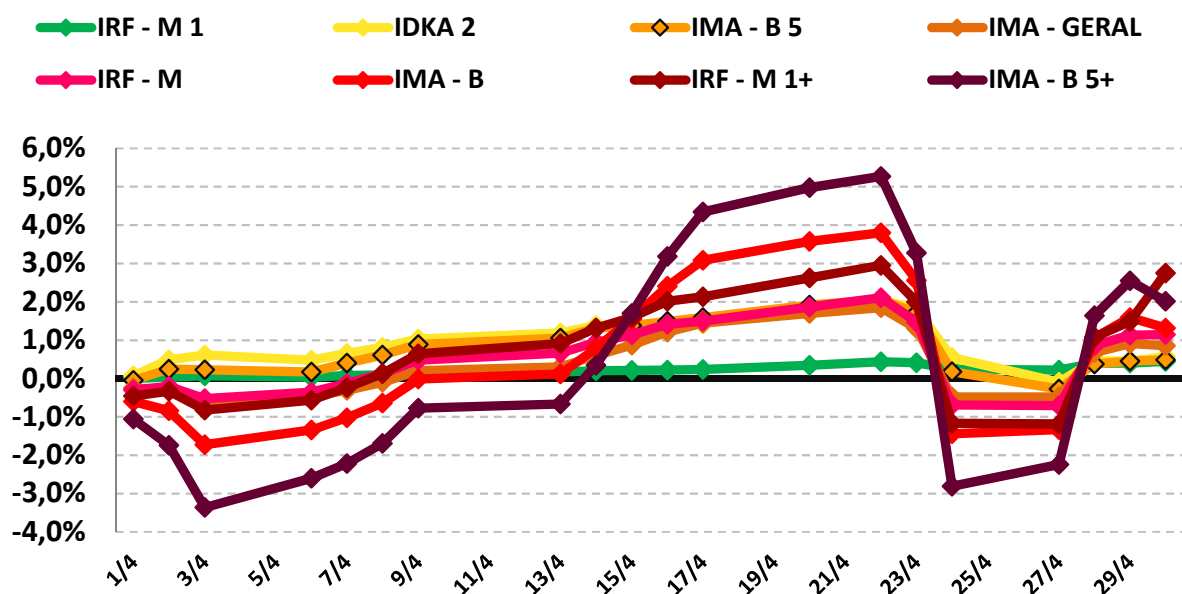
Os Subíndices IMA iniciaram o mês de abril com desvalorização. A partir do dia 03/04, apresentaram reação até o dia 22/04, devolvendo boa parte dessa reação ao final do mês, após a renúncia do Ministro da Justiça e Segurança Pública, Sergio Moro. Os subíndices inclusive, chegaram a apresentar desvalorização após o anúncio, mas, conseguiram se recuperar no apagar de abril, finalizando o mês com rentabilidade positiva.

O mês de abril apresentou valorização na curva de juros dos ativos de Renda Fixa, com destaque para os ativos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+, IRF - M 1+, etc).

Somente o IMA – B 5+, oscilou entre -3,36% e +5,27%, mas fechando o mês com valorização de +2,01%.

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+
ABRIL	0,45%	0,57%	0,49%	0,86%	1,15%	1,31%	1,50%	2,01%
Acumulado/2020	1,88%	0,57%	-0,09%	-0,14%	2,59%	-5,08%	2,96%	-8,82%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.3-RENDA VARIÁVEL

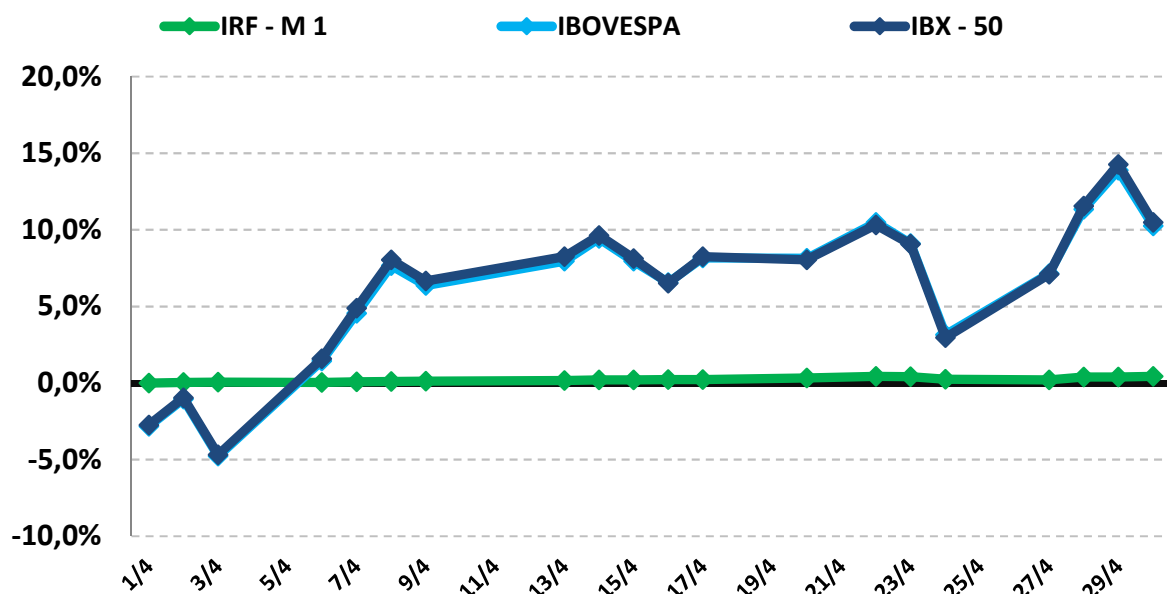
Os índices de Renda variável iniciaram o mês de abril com desvalorização, mas também apresentaram recuperação, a partir de 03/04. Diferente dos índices de Renda Fixa, o IBOVESPA praticamente "andou de lado" ao longo do mês, apresentando recuo somente no dia 04/04, mas conseguindo se recuperar e fechar o mês com valorização.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de 10,25% aos 80.505 pontos. O índice acumula uma variação de -16,44% nos últimos doze meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de 10,49% aos 13.018 pontos. O índice acumula uma variação de -18,39% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, tirando as ações da Vale, que apresentaram valorização em torno de 3%, todos os demais setores apresentaram valorização superior a 9%. Somente a Petrobrás, apresentou valorização de 30%.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF - M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
ABRIL	0,45%	10,25%	10,49%
Acumulado/2020	1,88%	-30,38%	-31,06%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de abril/2020, apresentou forte deflação (-0,31%), se compararmos com o mês anterior (março/2020 = 0,07%). Foi o menor resultado para um mês de abril desde agosto de 1998 (-0,51%).

No ano o IPCA registra acumulação de 0,22%, abaixo dos últimos 12 meses observados anteriormente que registraram acumulação de 2,40%.

Em abril de 2019, o IPCA havia ficado em 0,57%.

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 0,35%, influenciado principalmente pela alta da alimentação no domicílio e pela Alimentação fora do domicílio, influenciada pela 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 -0,54%, sobretudo recuo nos preços dos combustíveis, com destaque principalmente na gasolina, o etanol, o óleo diesel e o gás veicular, que também apresentaram queda.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de abril, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,35% uma forte aceleração em relação ao mês anterior (mar/2020 = 0,22%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cebola (34,83% e 48,95% a.a.), a Batata-Inglesa (22,81% e 42,10% a.a.) e a Cenoura (19,91% e 97,07% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram o Tomate (-2,95% e 51,82% a.a.), as Carnes (-2,01% e -9,55% a.a.) e o Queijo (-1,48% e -1,48% a.a.).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Rio de Janeiro - RJ foi a capital que apresentou a maior inflação (0,18%), enquanto Curitiba - PR apresentou deflação de -1,16%. No mesmo período, o IPCA registra deflação de -0,31%.

No ano, Aracaju - SE é a capital que apresenta a maior inflação (1,62%), enquanto Goiânia - GO apresenta deflação de -1,00%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,22%.

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: Com notícias de uma possível estabilidade das curvas de contágio e fatalidades do COVID-19, juntamente com a os planos de relaxamento da quarentena em muitos países e novas descobertas sobre o tratamento da doença, fizeram os mercados operarem com maior apetite ao risco ao longo do mês, com Bolsas operando em alta e moedas de países emergentes valorizando. Apesar das notícias positivas em relação ao COVID-19, a atividade econômica global vem mostrando deterioração, com a diminuição no consumo e o aumento do desemprego, chegando ao patamar de 30 milhões de desempregados desde o início da crise, causando contração no PIB divulgado do 1º trimestre de 2020. O PIB divulgado dos Estados Unidos, contraiu 1,2% no 1º trimestre de 2020 em relação ao 4º trimestre de 2019, ligeiramente pior do que o esperado. Na divulgação do PIB da Zona do Euro para o 1º trimestre de 2020, apresentou contração recorde de -3,8% em relação ao 4º trimestre de 2019, em consonância com a expectativa do mercado. Dentre os países que já divulgaram o PIB, a França mostrou contração de -5,8%, a Espanha de -5,2% e a Itália de -4,8%. Apesar da normalização da atividade chinesa, o país deverá sofrer com o impacto da recessão no resto do mundo. Na última semana do mês, ocorreram as reuniões de política monetária dos bancos centrais Americano (FED) e Europeu (ECB). Na reunião do FED, o comitê reforçou de que a taxa de juros deverá permanecer em zero até a economia superar os recentes eventos, causados pela pandemia. Na reunião do ECB, o comitê estabeleceu sete novas operações para dar suporte a atividade econômica, deixando claro que estão dispostos a dar mais suportes, se necessário.

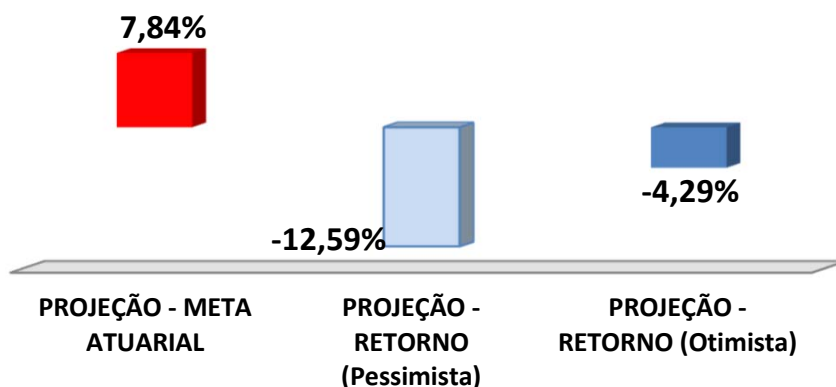
BRASIL: Durante o mês a Câmara aprovou um projeto flexibilizando a relação contratual entre empregadores e colaboradores, e alterou o Auxílio Emergencial (R\$ 600,00 reais), expandindo a outros grupos sociais (mães adolescentes, pescadores, agricultores, taxistas, e etc.). Os cenários de projeção de crescimento da economia do país, mudaram com frequência nas últimas semanas, refletindo as hipóteses de agravamento e duração da pandemia do COVID-19. Apesar das notícias vindas do mercado internacional, terem servido de combustível para um ânimo no mercado de ações, a demora na aprovação de planos e a rediscussão de planos que já tinham sido aprovados, prejudicou o andamento do mercado de Renda Fixa e Renda Variável no Brasil. Entretanto, fechamos o mês de abril com valorização no mercado de Renda Fixa e Renda Variável. Somente o IBOVESPA fechou o mês, com valorização de +10,25%.

11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 15/05/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 1,59% e a Meta Atuarial aproximadamente em 7,84%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre -12,59% a -4,29% 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:

- > 70% índice arrojado (IRF - M e/ou IMA - B).
- > 30% 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.

