**DEPARTAMENTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PORTO ALEGRE**

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PREVIMPA**

**ATA Nº 10/2020**

**Reunião Ordinária 10/2020 - Comitê de Investimentos - PREVIMPA**

| Data e Hora | Local |
|---|---|
| 29/05/2020 - 14 horas | Rua Gen. João Manoel, 50 - 10º andar - Sala de Reuniões - PREVIMPA e plataforma "webex-cisco" |

**Participantes**

Rodrigo Machado Costa - Diretor Administrativo-Financeiro - Previmpa; Dalvin Gabriel José de Souza - Chefe da Unidade de Investimentos - Previmpa; Carlos Fabretti Patrício (plataforma webex) e Rogério de Oliveira - Economistas, Unidade de Investimentos - Previmpa; Giordana Zimmermann Besen - Atuára, Assessoria de Planejamento - Previmpa; Isabela Belém Meneghello - Chefe da Unidade de Gestão de Ativos Imobiliários - Previmpa; Cárin Cecília da Rosa Carvalho - Administradora - Previmpa; Christian Fouchard Justin, representante do Conselho de Administração (plataforma webex) e Roger Sotoriva Piccini - Administrador da Unidade de Investimentos (plataforma webex) - convidado

**Pauta:**

1 – Informes gerais

2 - Análises de cenários - Relatório Técnico 04/2020 (Unidade de Investimentos)

3 - Propostas de alocação / realocação de recursos

**Resumo da Reunião**

Não havendo informes, foi apresentado pelo Sr. Dalvin Gabriel o Relatório Técnico 04/2020, da Unidade de Investimentos, constante no anexo à presente Ata, conforme documento SEI 10483830.Destacando no cenário nacional recuperação mais lenta da economia brasileira, queda forte do PIB em 2020, baixa inflação no ano e possibilidade de novas reduções da Taxa Básica de Juros. Já no mercado internacional há projeção de retomada rápida da atividade americana, bem como saída da matriz de produção de algumas empresas da China, além do movimento de corte de juros nos Bancos Centrais ao redor do mundo. Dessa forma, sugere-se a manutenção da *duration* da carteira de Títulos Públicos do PREVIMPA na parte curta/média, aliada ao posicionamento defensivo em relação à renda variável, diante das incertezas atuais, porém aproveitando oportunidade oferecidas pela volatilidade dos ativos no curto prazo. Dando seguimento, Sr. Rodrigo apresentou as propostas de alocação e realocação de recursos conforme anexo, documento 10483847: Proposta 1 - alocação contribuições previdenciárias em Fundo Caixa IDKA-2; Proposta 2 - COMPREV Regime Financeiro, aplicação Fundo BB IRFM-1 e COMPREV Regime Capitalizado Fundo BB Fluxo; Proposta 3 - Parcelamento Déficit Atuarial, aplicação Fundo Caixa IRFM-1; Proposta - 4 - Provisão para gratificação natalina servidores do Previmpa, aplicação Fundo Caixa IFRM-1; Proposta 5 - Recursos Taxa de Aministração, aplicação Fundo BB IFRM-1; Proposta 6 - Resgate Fundo Caixa DI LP e aplicação Fundo Caixa IRFM-1. Posteriormente, Sr. Rogério apresentou proposta de aumento de posição, através da aplicação Fundo FIA Caixa Institucional BDR Nìvel I, conforme documento SEI 10483867. Sr. Carlos Fabretti questiona quanto ao ponto de entrada no Fundo BDR. Sr. Rodrigo manifesta que entende que essa decisão compete à Unidade de Investimentos e não ao Comitê de Investimentos, pois trata-se muito mais da operacionalização em si, do que da autorização para aplicar, estando a última na competência do Comitê. Finalizando, Sr. Rodrigo comunica que poderá ser chamada nova reunião na próxima semana, a fim de apresentar análise de risco da carteira de investimentos.

**Encaminhamentos**

Aprovação por unanimidade das propostas 1, 2, 3, 4, 5, 6 e aumento de posição no Fundo FIA Caixa Institucional BDR Nível I, na ordem de R$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de reais)

**Pendências**

Apresentação estudo de análise de riscos da Carteira de Investimentos.

Documento assinado eletronicamente por **Christian Fouchard Justin**, **Servidor Público**, em 29/05/2020, às 14:49, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.

Documento assinado eletronicamente por **Rogério de Oliveira**, **Economista**, em 29/05/2020,

às 15:35, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.

Documento assinado eletronicamente por **Dalvin Gabriel José de Souza**, **Chefe de Unidade**, em 29/05/2020, às 15:36, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.

Documento assinado eletronicamente por **Carlos Fabretti Patrício**, **Economista**, em 29/05/2020, às 16:53, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.

Documento assinado eletronicamente por **Carin Cecília da Rosa Carvalho**, **Administrador(a)**, em 08/06/2020, às 10:05, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.

Documento assinado eletronicamente por **Isabela Belém Meneghello**, **Chefe de Unidade**, em 15/06/2020, às 17:39, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.

Documento assinado eletronicamente por **Rodrigo Machado Costa**, **Diretor Administrativo-Financeiro**, em 23/06/2020, às 11:06, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.

Documento assinado eletronicamente por **Giordana Zimmermann Besen**, **Atuário**, em 23/06/2020, às 14:35, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.

A autenticidade do documento pode ser conferida no site http://sei.procempa.com.br/autenticidade/seipmpa informando o código verificador **10483730** e o código CRC **736C5F89**.

RELATÓRIO TÉCNICO Nº 004/2020/UINV/PREVIMPA

Data Base: Maio/2020

Horizonte Relevante: Dezembro/2020.

1.0 OBJETIVO

O presente Relatório Técnico tem por objetivo fundamentar a Alocação de Recursos do PREVIMPA.

2.0 FATOS RELEVANTES

2.1 CENÁRIO ECONÔMICO E POLÍTICO DOMÉSTICO

Com relação ao cenário político doméstico, podemos destacar a instabilidade política de um possível processo de *impeachment* do Presidente da República e disputa eleitoral para Outubro/20. Fato novo no cenário político é as operações da PF de combate de desvio de dinheiro público destinado ao combate da COVID-19. Já no cenário econômico, temos a redução da atividade econômica, aumento do desemprego, aumento do endividamento da União e potencial deflação como consequências da pandemia do COVID-19. Apesar da tímida abertura da atividade econômica no país o consumo e seu consequente reflexo na produção industrial está muito aquém do esperado, o que levará a uma recuperação muito lenta da economia. Com reflexos diretos nos preços ativos. Motivo pelo qual estimamos uma retomada em **U** da economia brasileira.

Há que destacar a projeção de retração -6,90% do PIB do Brasil em 2020 e seus efeitos na economia e mercado financeiro. O que fica agravado pelo aumento do desemprego e baixo nível de consumo da população, refletindo diretamente na indústria e serviços.

Devemos destacar também que a prévia para a inflação de Abril/2020 foi -0,59%, o que corrobora a projeção de deflação ou inflação perto de zero. Temos a queda do consumo e a potencial guerra de preços, o que já podemos observar com a queda do movimento de compra de bens e serviços.

Temos em foco a crescente valorização do dólar, e grande possibilidade de atingir a marca de histórica de R$ 7,00 apesar das constantes intervenções do Banco Central, que alega que o regime de câmbio é “flutuante”.

Fato novo, em reunião ministerial de abril Guedes afirma que o governo pretende reduzir a taxa de juros para economizar com o pagamento do juro da dívida pública.

**Focus** | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO 22 de maio de 2020

| | 2020 | | | | 2021 | | | | 2022 | | 2023 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal* | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal* | Hoje | Comp. semanal* | Hoje | Comp. semanal* |
| IPCA (%) | 2,20 | 1,59 | 1,57 | ▼ (11) | 3,40 | 3,20 | 3,14 | ▼ (4) | 3,50 | = (43) | 3,50 | = (44) |
| IPCA (%) últimos 5 dias úteis | 2,10 | 1,58 | 1,53 | ▼ (11) | 3,30 | 3,20 | 3,20 | = (1) | 3,50 | = (43) | 3,50 | = (43) |
| PIB (var. %) | -3,34 | -5,12 | -5,89 | ▼ (15) | 3,00 | 3,20 | 3,50 | ▲ (1) | 2,50 | = (109) | 2,50 | = (64) |
| CÂMBIO (R$/US$) | 4,80 | 5,28 | 5,40 | ▲ (2) | 4,55 | 5,00 | 5,03 | ▲ (10) | 4,80 | ▲ (5) | 4,90 | ▲ (4) |
| SELIC (% a.a.) | 3,00 | 2,25 | 2,25 | = (1) | 4,25 | 3,50 | 3,29 | ▼ (1) | 5,13 | ▼ (2) | 6,00 | = (7) |

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade em relação ao Focus anterior

2.2 CENÁRIO ECONÔMICO E POLÍTICO INTERNACIONAL

O principal foco de incerteza está na pandemia causada pelo COVID-19 e seus reflexos na economia mundial. Apesar da ajuda que os governos estão oferecendo ao mercado, os efeitos econômicos do COVID-19 são inevitáveis. Temos que ponderar como os países manterão o seu relacionamento comercial com a China, pois um dos pontos que emergiu durante a pandemia é a dependência do mundo pelos insumos produzidos majoritariamente pela China. O que pode levar os países a repensar sua produção nacional, alterando o peso da China nas importações destes países. Como reflexo imediato, temos a SAMSUNG retirando sua fábrica de smartphone da China, seguindo orientação do Governo do Japão que anuncio que pagará para empresas saírem da China. Já os USA promulgaram legislação que restringe a participação das ações de empresas Chinesas em suas Bolsas de Valores. Registre-se que este movimento de saída de grandes empresas da China já estava ocorrendo desde 2019, mas agora tende a se intensificar. Além da potencial mudança na matriz de fornecimento de insumos, que até a pandemia estava centrada no baixo custo da China.

Alguns analistas consideram que o mais provável é que a economia Americana se recupere primeiro que as economias emergentes, em um movimento em **V**. Segundo o presidente do FED, Jerome Powel, a economia americana deve se recuperar no 2º semestre, se o país não passar por uma segunda onda de contágio do COVID-19.

Outro movimento que percebemos foi a redução da taxa de juros pelos Bancos Centrais ao redor do Mundo, buscando desta forma minimizar os efeitos recessivos da pandemia e os pacotes de ajuda dos governos.

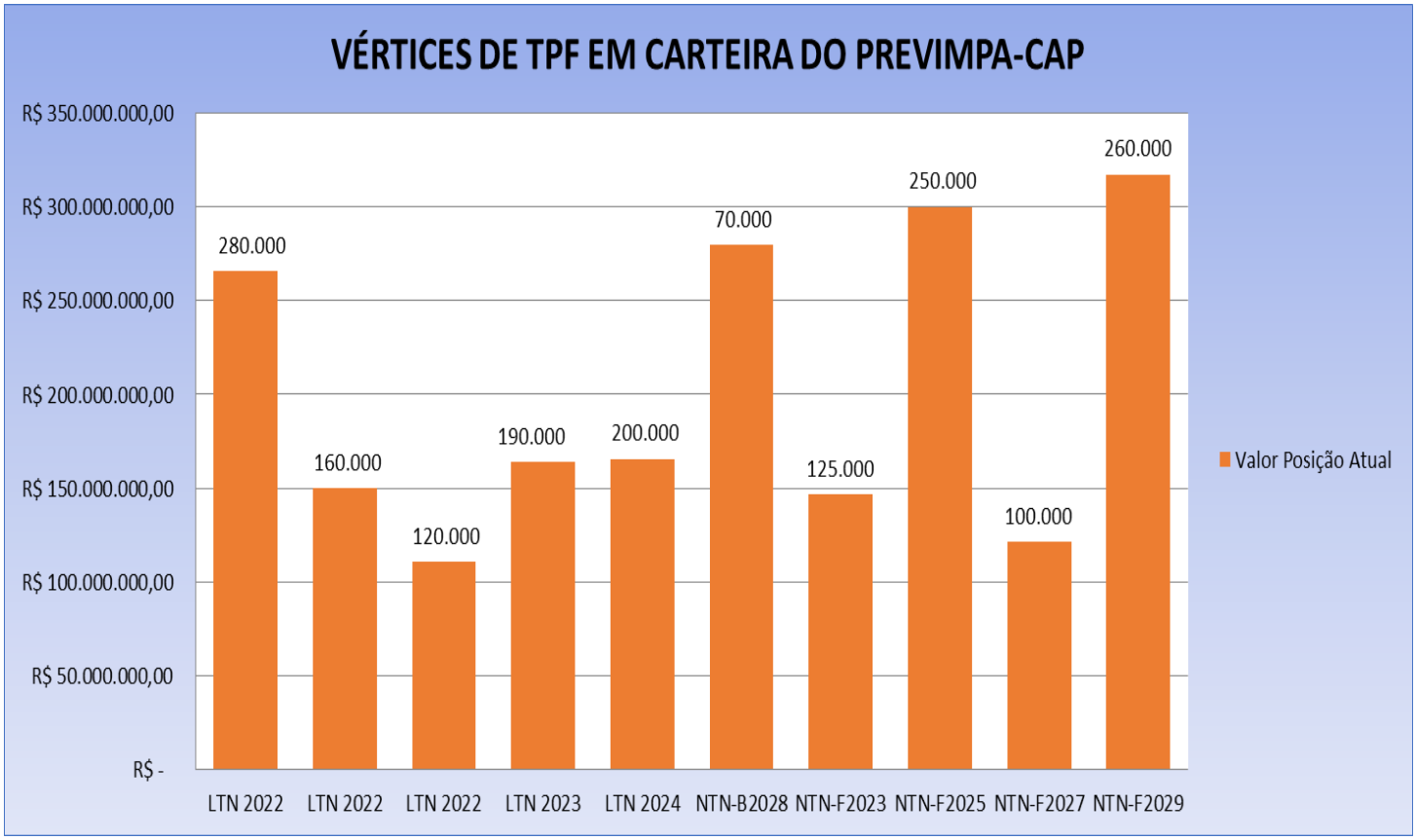
Fato novo no radar é o OBAMAGATE, o qual devemos acompanhar seus desdobramentos.

2.3 CURVA DE JUROS

O COPOM, na última reunião levou a SELIC à 3,0%, mais uma mínima histórica

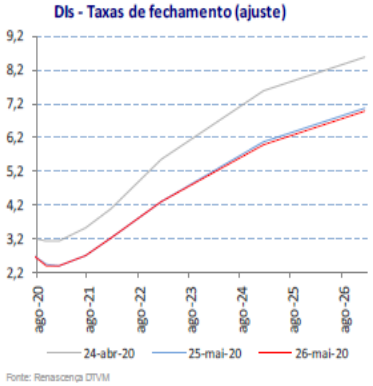
Toda a curva de juros está apresentando uma relativa volatilidade com aumento ao longo de toda a curva, estima-se que ainda há espaço para um fechamento da curva de juros, apesar de estar na mínima histórica.

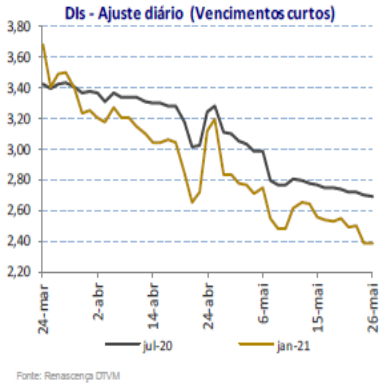
Agora, as expectativas e apostas são de que o COPOM irá efetuar mais uma redução na SELIC META em 25 ou 50 pontos base.

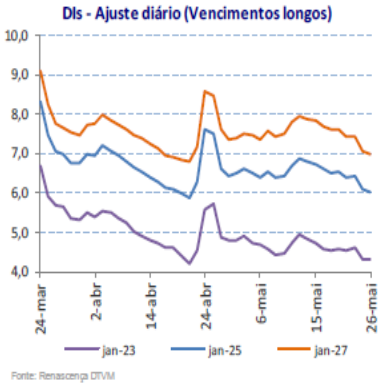



Fonte: Portfólio UINV/DAF/PREVIMPA

## Gráficos - DIs




Títulos públicos atingindo mínimas históricas:

xp investimentos

Equipe Renda Fixa
xpirendafixa@xpi.com.br
Tel: +55 11 3526-1318
+55 11 3526-1830

27 maio 2020

**XP Renda Fixa Institucional**

**LTN - Taxa (% a.a.)/252**

| Data de Vencimento | Tx. Compra | Tx. Venda | Tx. Indicativa \| Prêmio | PU | Intervalo Indicativo | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Mínimo (D0) | Máximo (D0) | Mínimo (D+1) | Máximo (D+1) |
| 01/07/2020 | 2,75 | 2,74 | 2,7411 \| 5,4 | 997,320852 | 2,4418 | 3,1294 | 2,4278 | 3,1192 |
| 01/10/2020 | 2,41 | 2,40 | 2,4080 \| 0,8 | 991,537917 | 2,0808 | 2,7536 | 2,0584 | 2,7279 |
| 01/04/2021 | 2,53 | 2,52 | 2,5249 \| 1,5 | 979,047231 | 2,0257 | 3,0767 | 2,042 | 3,0894 |
| 01/07/2021 | 2,73 | 2,72 | 2,7249 \| 1,5 | 970,984503 | 2,2068 | 3,4671 | 2,2381 | 3,4954 |
| 01/10/2021 | 2,99 | 2,98 | 2,9849 \| 3,5 | 960,981781 | 2,4159 | 3,9315 | 2,4397 | 3,9511 |
| 01/01/2022 | 3,30 | 3,29 | 3,2962 \| 5,6 | 949,336842 | 2,6245 | 4,3785 | 2,6707 | 4,4221 |
| 01/04/2022 | 3,61 | 3,60 | 3,6066 \| 7,7 | 936,581298 | 2,8761 | 4,7699 | 2,9103 | 4,802 |
| 01/07/2022 | 3,89 | 3,87 | 3,8800 \| 7,0 | 923,339994 | 3,0994 | 5,1057 | 3,1231 | 5,1277 |
| 01/07/2023 | 4,94 | 4,93 | 4,9325 \| 7,2 | 861,7107 | 4,0399 | 6,2881 | 4,0308 | 6,2786 |
| 01/01/2024 | 5,41 | 5,40 | 5,4055 \| 7,5 | 827,908889 | 4,5163 | 6,8002 | 4,477 | 6,7608 |

**NTN-F - Taxa (% a.a.)/252**

| Data de Vencimento | Tx. Compra | Tx. Venda | Tx. Indicativa \| Prêmio | PU | Intervalo Indicativo | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Mínimo (D0) | Máximo (D0) | Mínimo (D+1) | Máximo (D+1) |
| 01/01/2021 | 2,40 | 2,38 | 2,3900 \| 0,5 | 1.082,570845 | 1,9464 | 2,7528 | 1,9468 | 2,7513 |
| 01/01/2023 | 4,33 | 4,32 | 4,3249 \| 1,5 | 1.172,554413 | 3,5003 | 5,6121 | 3,5008 | 5,6119 |
| 01/01/2025 | 5,82 | 5,79 | 5,8034 \| -20,7 | 1.200,644330 | 4,9486 | 7,1844 | 4,8817 | 7,1179 |
| 01/01/2027 | 6,63 | 6,62 | 6,6261 \| -35,4 | 1.211,159931 | 5,7621 | 7,9786 | 5,7161 | 7,9331 |
| 01/01/2029 | 7,06 | 7,05 | 7,0566 \| -49,3 | 1.220,956386 | 6,2133 | 8,3309 | 6,1753 | 8,2935 |
| 01/01/2031 | 7,33 | 7,30 | 7,3100 \| -57,0 | 1.229,740455 | 6,4687 | 8,5017 | 6,4537 | 8,4869 |

| NTN-B - Taxa (% a.a.)/252 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Data de Vencimento | Tx. Compra | Tx. Venda | Tx. Indicativas | PU | Intervalo Indicativo | | | |
| | | | | | Mínimo (D0) | Máximo (D0) | Mínimo (D+1) | Máximo (D+1) |
| 15/08/2020 | 3,68 | 3,63 | 3,6500 | 3.367,581807 | 3,0292 | 4,866 | 2,9729 | 4,8212 |
| 15/05/2021 | 0,79 | 0,76 | 0,7769 | 3.467,276677 | 0,4235 | 1,7966 | 0,4293 | 1,8033 |
| 15/08/2022 | 1,29 | 1,27 | 1,2799 | 3.686,223482 | 0,9407 | 2,3234 | 0,9345 | 2,317 |
| 15/03/2023 | 1,43 | 1,41 | 1,4189 | 3.742,896102 | 1,0128 | 2,411 | 1,05 | 2,448 |
| 15/05/2023 | 1,43 | 1,40 | 1,4193 | 3.734,446658 | 1,0019 | 2,4064 | 1,0401 | 2,4444 |
| 15/08/2024 | 2,08 | 2,05 | 2,0699 | 3.864,186195 | 1,6071 | 3,0052 | 1,6471 | 3,0453 |
| 15/05/2025 | 2,41 | 2,38 | 2,4000 | 3.847,234538 | 1,9285 | 3,2877 | 1,9725 | 3,3319 |
| 15/08/2026 | 2,79 | 2,76 | 2,7700 | 3.945,230944 | 2,318 | 3,5902 | 2,3508 | 3,6232 |
| 15/08/2028 | 3,25 | 3,22 | 3,2300 | 3.994,967896 | 2,7821 | 3,9179 | 2,8367 | 3,9728 |
| 15/08/2030 | 3,59 | 3,53 | 3,5649 | 4.023,640601 | 3,1374 | 4,1778 | 3,1823 | 4,2229 |
| 15/05/2035 | 4,00 | 3,94 | 3,9624 | 4.046,040533 | 3,5426 | 4,4814 | 3,5893 | 4,5279 |
| 15/08/2040 | 4,22 | 4,16 | 4,1850 | 4.151,988387 | 3,7741 | 4,709 | 3,8192 | 4,7542 |
| 15/05/2045 | 4,38 | 4,34 | 4,3600 | 4.112,560945 | 3,9591 | 4,8625 | 3,9991 | 4,9028 |
| 15/08/2050 | 4,39 | 4,35 | 4,3700 | 4.239,599430 | 3,9734 | 4,852 | 4,0135 | 4,8923 |
| 15/05/2055 | 4,39 | 4,35 | 4,3700 | 4.253,691731 | 3,9767 | 4,8384 | 4,0167 | 4,8787 |

| LFT - Rentabilidade (% a.a.)/252 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Data de Vencimento | Tx. Compra | Tx. Venda | Tx. Indicativa \| Tx. Over | PU | Intervalo Indicativo \| Tx. Over | | | |
| | | | | | Mínimo (D0) | Máximo (D0) | Mínimo (D+1) | Máximo (D+1) |
| 01/09/2020 | -- | -- | 0,0138 \| 0,00164 | 10.627,803862 | 0,0110 \| 0,00131 | 0,0173 \| 0,00206 | 0,0114 \| 0,00136 | 0,0175 \| 0,00208 |
| 01/03/2021 | -- | -- | 0,0179 \| 0,00213 | 10.626,762297 | 0,0143 \| 0,00170 | 0,0211 \| 0,00251 | 0,0145 \| 0,00173 | 0,0210 \| 0,00250 |
| 01/09/2021 | -- | -- | 0,0208 \| 0,00248 | 10.625,391258 | 0,0186 \| 0,00221 | 0,0235 \| 0,00280 | 0,0186 \| 0,00221 | 0,0234 \| 0,00279 |
| 01/03/2022 | -- | -- | 0,0232 \| 0,00276 | 10.623,860797 | 0,0210 \| 0,00250 | 0,0267 \| 0,00318 | 0,0211 \| 0,00251 | 0,0265 \| 0,00315 |
| 01/09/2022 | -- | -- | 0,0255 \| 0,00304 | 10.622,054001 | 0,0235 \| 0,00280 | 0,0293 \| 0,00349 | 0,0235 \| 0,00280 | 0,0292 \| 0,00348 |
| 01/03/2023 | -- | -- | 0,0281 \| 0,00334 | 10.619,970873 | 0,0256 \| 0,00305 | 0,0315 \| 0,00375 | 0,0255 \| 0,00304 | 0,0316 \| 0,00376 |
| 01/09/2023 | -- | -- | 0,0294 \| 0,00350 | 10.618,004654 | 0,0270 \| 0,00321 | 0,0338 \| 0,00402 | 0,0270 \| 0,00321 | 0,0338 \| 0,00402 |
| 01/03/2024 | -- | -- | 0,0319 \| 0,00380 | 10.615,496397 | 0,0286 \| 0,00340 | 0,0353 \| 0,00420 | 0,0287 \| 0,00342 | 0,0352 \| 0,00419 |
| 01/09/2024 | -- | -- | 0,0323 \| 0,00384 | 10.613,593948 | 0,0295 \| 0,00351 | 0,0371 \| 0,00442 | 0,0295 \| 0,00351 | 0,0372 \| 0,00443 |
| 01/03/2025 | -- | -- | 0,0344 \| 0,00409 | 10.610,809357 | 0,0307 \| 0,00365 | 0,0381 \| 0,00453 | 0,0307 \| 0,00365 | 0,0381 \| 0,00453 |
| 01/09/2025 | -- | -- | 0,0353 \| 0,00420 | 10.608,513665 | 0,0316 \| 0,00376 | 0,0390 \| 0,00464 | 0,0316 \| 0,00376 | 0,0390 \| 0,00464 |
| 01/03/2026 | -- | -- | 0,0351 \| 0,00418 | 10.606,760010 | 0,0321 \| 0,00382 | 0,0400 \| 0,00476 | 0,0321 \| 0,00382 | 0,0399 \| 0,00475 |

Fonte: XP INVESTIMENTOS

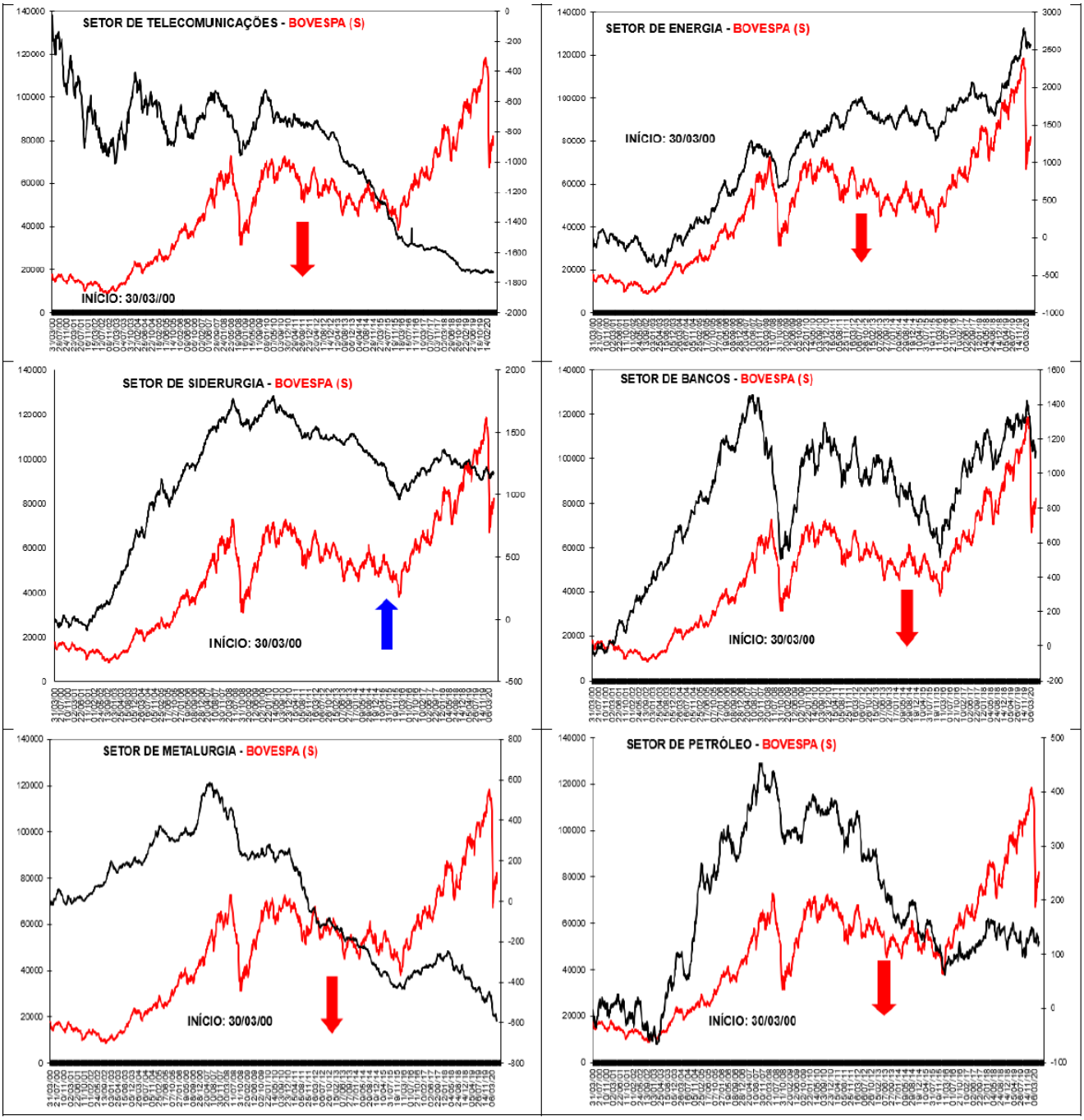
## 2.4 RENDA VARIÁVEL

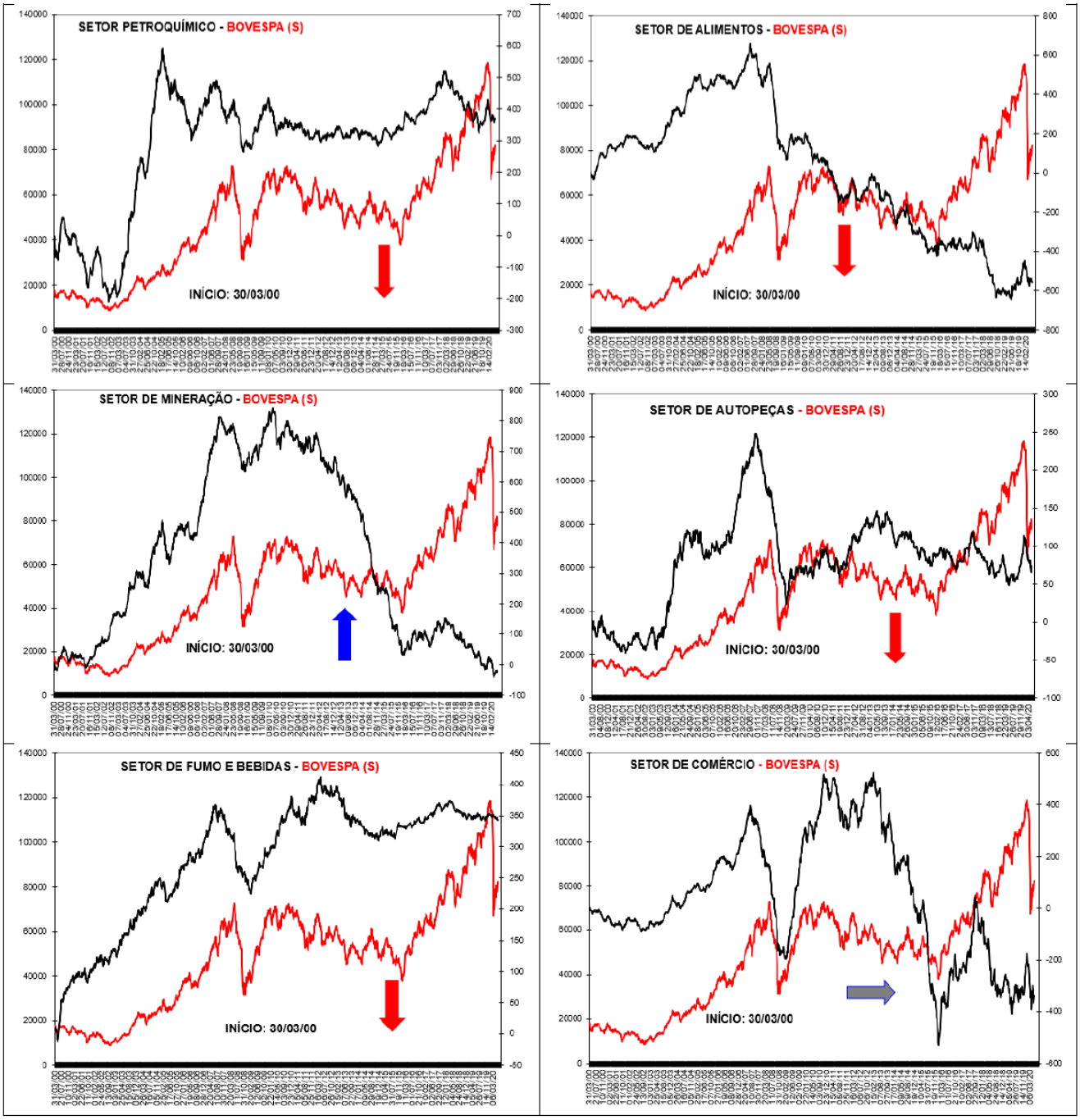
Segue estudo e Indicadores do Mercado de Renda Variável obtidos da Revista Timing Ano XXI, nº 1064 – de 24 de Maio de 2020.

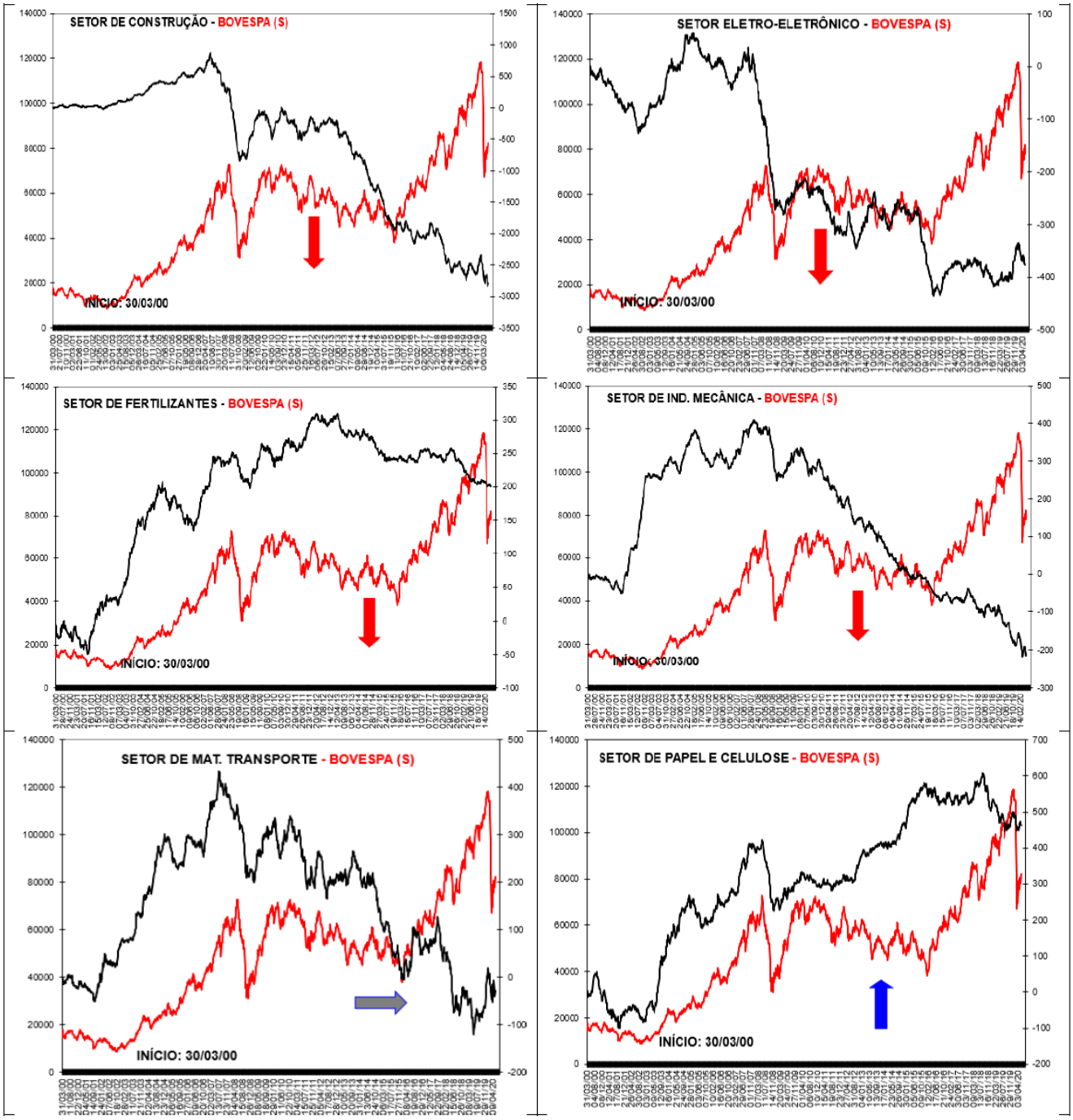
| Índice | Primária | Secundária | Terciária | País |
|---|---|---|---|---|
| Dow Jones | Alta | Alta | Indefinida | |
| NASDAQ | Alta | Alta | Alta | |
| SP500 | Alta | Alta | Alta | |
| SENSEX | Alta | Indefinida | Indefinida | |
| BOVESPA | Alta | Alta | Alta | |
| SHANGAI | Baixa | Alta | Indefinida | |
| FTSE | Baixa | Alta | Indefinida | |
| CAC-40 | Alta | Indefinida | Baixa | |
| DAX-30 | Alta | Alta | Alta | |

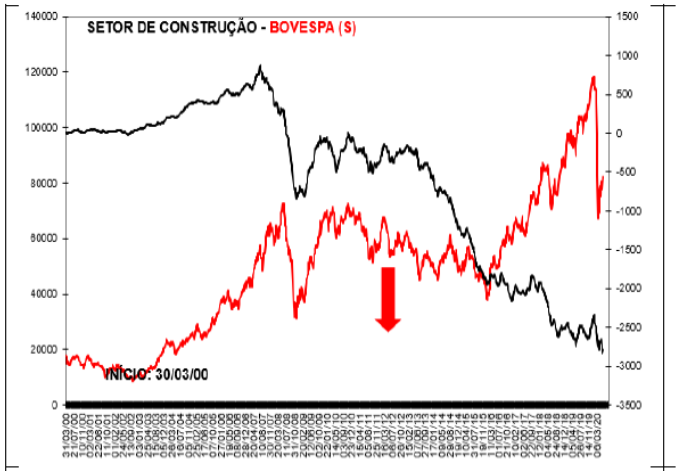
| CICLOS DE BAIXA | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BOLSAS | DURAÇÃO | | | TOPO | FUNDO | % OSC |
| DOW JONES | 11/10/07 | a | 06/03/09 | 14198,10 | 6469,95 | (54,43%) |
| S&P500 | 11/10/7 | a | 06/03/09 | 1576,09 | 666,79 | (57,69%) |
| NASDAQ | 31/10/07 | a | 09/03/09 | 2861,51 | 1265,62 | (55,77%) |
| SENSEX | 10/01/08 | a | 27/10/08 | 21206,77 | 7697,39 | (63,70%) |
| BOVESPA | 04/11/10 | a | 20/01/16 | 73103 | 37046 | (49,32%) |
| SHANGAI | 12/06/15 | a | 27/01/16 | 5178,19 | 2638,30 | (49,04%) |
| FTSE | 13/07/07 | a | 09/03/09 | 6754,10 | 3460,70 | (48,76%) |
| CAC | 01/06/07 | a | 09/03/09 | 6168,15 | 2465,46 | (60,02%) |
| DAX | 13/07/07 | a | 09/03/09 | 8151,57 | 3588,89 | (55,97%) |

| DATA - ATUALIZAÇÕES | ESTRANGEIROS | PESSOAS FÍSICAS | INSTITUCIONAIS | INSTIT. FINANC. |
|---|---|---|---|---|
| INÍCIO: 09/06/05 | (316.345.000) | (141.444.000) | (133.192.000) | 571.576.00O |
| ACUMULADO HIST. 20/05/20 | (52.958.523.000) | (25.555.164.000) | 12.403.309.000 | 20.307.209.000 |
| ACUMULADO NO ANO | (77.384.172.000) | 35.014.359.000 | 37.724.289.000 | (32.792.000) |
| ACUMULADO NO MÊS | (7.977.825.000) | 2.649.917.000 | 4.447.189.000 | 461.698.000 |
| VARIAÇÃO 13/05 – 20/05 | (2.943.092.000) | (856.884.000) | 3.421.642.000 | 265.874.000 |

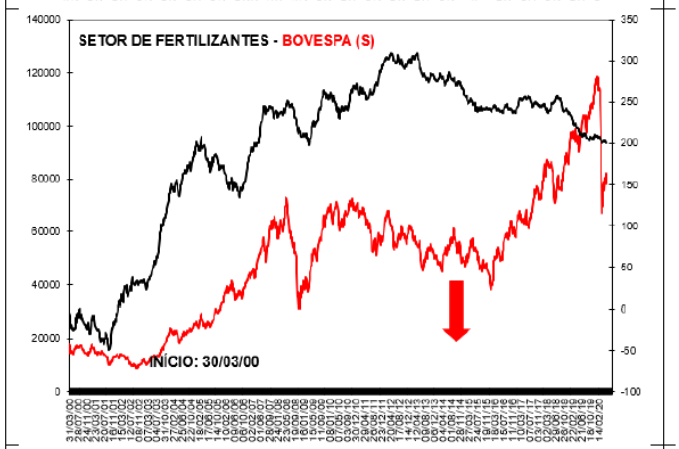

SETOR DE TELECOMUNICAÇÕES - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03//00
SETOR DE ENERGIA - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00
SETOR DE SIDERURGIA - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00
SETOR DE BANCOS - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00
SETOR DE METALURGIA - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00
SETOR DE PETRÓLEO - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00


SETOR PETROQUÍMICO - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00
SETOR DE ALIMENTOS - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00
SETOR DE MINERAÇÃO - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00
SETOR DE AUTOPEÇAS - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00
SETOR DE FUMO E BEBIDAS - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00
SETOR DE COMÉRCIO - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00

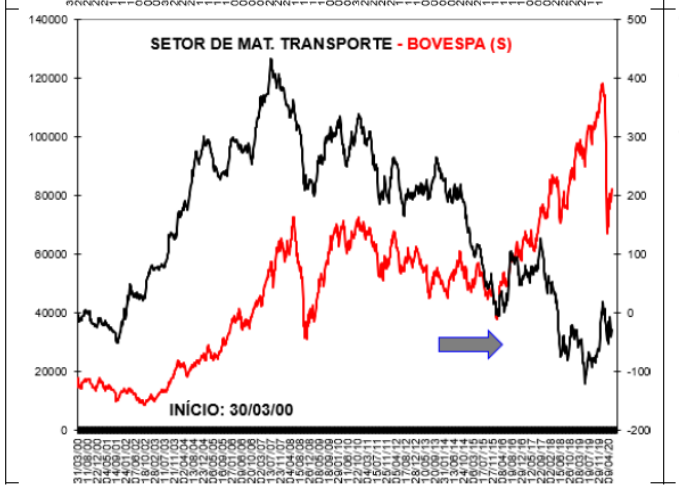

SETOR DE CONSTRUÇÃO - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00
SETOR ELETRO-ELETRÔNICO - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00
SETOR DE FERTILIZANTES - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00
SETOR DE IND. MECÂNICA - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00
SETOR DE MAT. TRANSPORTE - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00
SETOR DE PAPEL E CELULOSE - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00

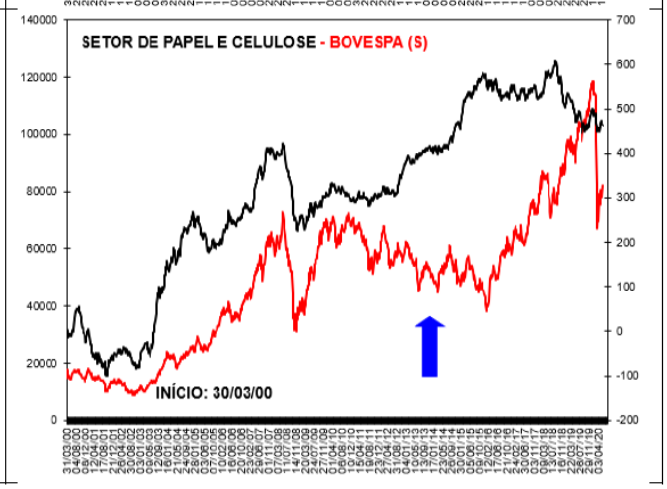

SETOR DE CONSTRUÇÃO - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00

SETOR ELETRO-ELETRÔNICO - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00

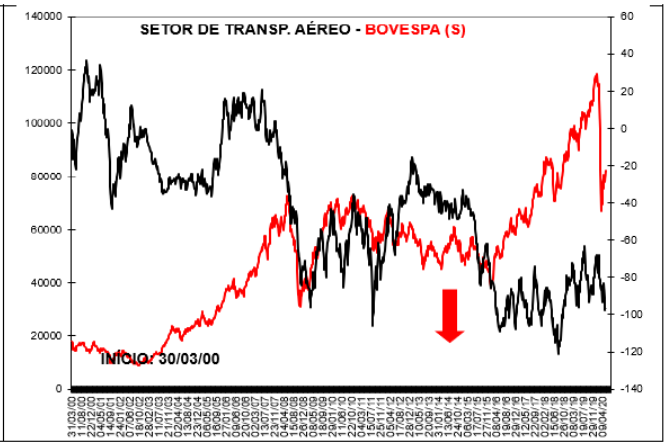

SETOR DE FERTILIZANTES - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00

SETOR DE IND. MECÂNICA - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00

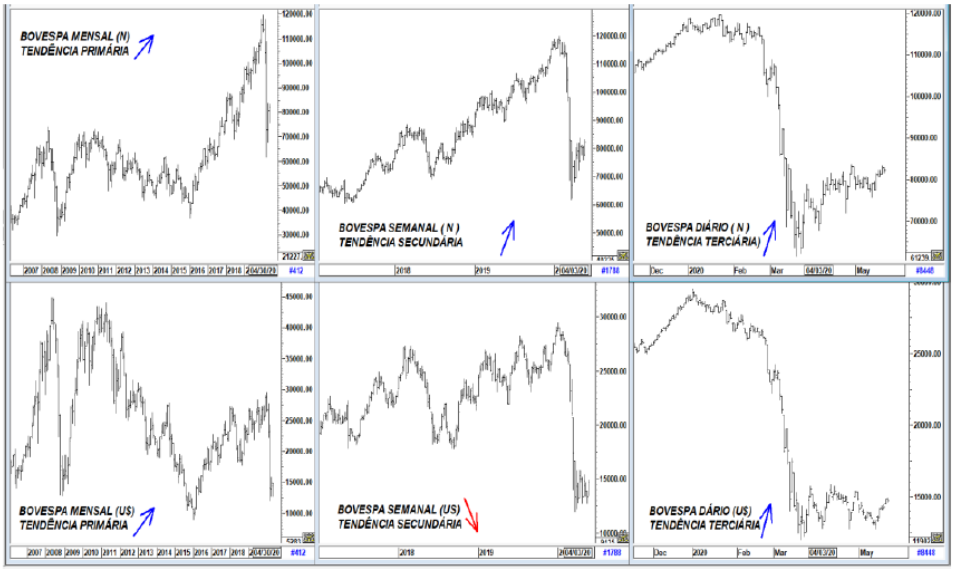

SETOR DE MAT. TRANSPORTE - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00


SETOR DE PAPEL E CELULOSE - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00

SETOR TEXTIL E VESTUÁRIO - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00


SETOR DE TRANSP. AÉREO - BOVESPA (S)
INÍCIO: 30/03/00

## PRINCIPAIS TENDÊNCIAS DO MERCADO: ESTATÍSTICAS




As tendências Primária, sintonizadas, seguem em alta. As Sercundárias seguem divergindo e as Terciárias entram em alta.

**BOVESPA**

| Variações | (%R$) | (%U$) |
|---|---|---|
| ♦Semanal | 5,95 | 10,54 |
| ♦Mensal | 2,07 | (0,74) |
| ♦Anual | (28,94) | (48,68) |
| **Suporte e Resistências** | | |
| ♦Sup | 75696 | 12749 |
| ♦Res | 83599 | 15840 |

**IBX- BRASIL**

| Variações | (%U$) |
|---|---|
| ♦Semanal | 10,76 |
| ♦Mensal | (0,82) |
| ♦Anual | (48,53) |
| **Suportes e Resistências (U$)** | |
| ♦Sup | 5365 |
| ♦Res | 6682 |

Fonte: Revista Timing

## 3.0 CENÁRIO BASE PREVIMPA

| mai/20 | | 2020 | Direção | 2021 | Direção | 2022 | Direção |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FOCUS | | | | | | | |
| **INFLAÇÃO:** | IPCA (%) | 1,65 | ↓ | 3,18 | ↓ | 3,46 | ↓ |
| | IGP-M (%) | 4,90 | ↓ | 3,94 | ↓ | 3,87 | ↓ |
| | **META ATUARIAL (%)** | **7,75** | ↓ | **9,37** | ↓ | **9,67** | ↓ |
| **CÂMBIO:** | Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$) | 5,30 | ↑ | 5,00 | ↑ | 4,84 | ↑ |
| | | | | | | | |
| **JUROS:** | Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.) | 2,28 | ↓ | 3,44 | ↓ | 5,17 | ↓ |
| | | | | | | | |
| **BOLSA:** | IBOVESPA - pontos no fim do período (INDZ) | 86.604 | ↑ | 89.205 | ↑ | 89.205 | ↑ |
| **ECONOMIA:** | PIB (variação anual %) | (6,90) | ↓ | 2,45 | ↓ | 2,40 | ↓ |
| | Desemprego (%) | 12,20 | ↓ | | | | |

| jan/20 | | 2020 | Direção | 2021 | Direção | 2022 | Direção |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FOCUS | | | | | | | |
| **INFLAÇÃO:** | IPCA (%) | 3,51 | ↑ | 3,69 | ↓ | 3,56 | ↓ |
| | IGP-M (%) | 4,31 | ↓ | 4,10 | ↑ | 4,08 | ≡ |
| | **META ATUARIAL (%)** | **9,72** | ↑ | **9,91** | ↓ | **9,77** | ↓ |
| **CÂMBIO:** | Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$) | 4,07 | ↑ | 4,03 | ↑ | 4,08 | ↑ |
| | | | | | | | |
| **JUROS:** | Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.) | 4,41 | ↓ | 6,09 | ↓ | 6,43 | ↓ |
| | | | | | | | |
| **BOLSA:** | IBOVESPA - pontos no fim do período (INDZ) | 120.977 | ↓ | 127.489 | ↓ | 128.879 | ↓ |
| **ECONOMIA:** | PIB (variação anual %) | 2,34 | ↑ | 2,66 | ↑ | 2,58 | ↑ |
| | Desemprego (%) | 11,20 | ↓ | | | | |

## 4.0 CONCLUSÃO

Considerando os fatos relevantes apresentados acima, chegamos a conclusão de que a melhor estratégia para buscarmos o atingimento da meta atuarial no ano de 2020 será implementar três frentes de ação:

i) Manutenção da *duration* da carteira curta/média com Títulos Públicos com vistas a manter o patrimônio visto a possibilidade de abertura da parte longa curva de juros, face cenário de queda da Taxa SELIC até dezembro/2020 e perspectiva de elevação em 2021, bem como, a elevada incerteza sobre os efeitos na economia mundial devidos ao COVID-19 que podem levar a elevação da parte longa da curva de juros no horizonte relevante;

ii) Manter a posição defensiva em renda variável até que as incertezas sobre o cenário econômico diminuam, aproveitando o cenário de alta do dólar e recuperação econômica Americana;

iii) Aproveitar oportunidades oferecidas pela volatilidade dos ativos no curto prazo para realização de ganhos extras.

A presente proposta não afeta o fluxo de caixa atuarial do PREVIMPA, conforme podemos observar no quadro abaixo.

Devemos lembrar que:

**“Volatilidade não significa risco, volatilidade significa oportunidade.”**

## 15.2. Projeção Atuarial LRF

| EXERCÍCIO | RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS (a) | DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS (b) | RESULTADO PREVIDENCIÁRIO (c) = (a - b) | SALDO FINANCEIRO DO EXERCÍCIO (d) = ('d' anterior) + (c) | Projeção Novos Aposentados Grupo Atual |
|---|---|---|---|---|---|
| Realizado 2018 | 214.310.682,38 | 30.624.730,88 | 183.685.951,50 | 2.169.393.067,91 | |
| 2019 | 373.198.362,28 | 50.895.357,90 | 322.303.004,38 | 2.491.696.072,29 | 127 |
| 2020 | 392.861.900,65 | 59.286.403,18 | 333.575.497,48 | 2.825.271.569,77 | 76 |
| 2021 | 414.647.271,43 | 70.422.803,88 | 344.224.467,55 | 3.169.496.037,32 | 120 |
| 2022 | 431.094.070,37 | 91.838.234,57 | 339.255.835,80 | 3.508.751.873,12 | 221 |
| 2023 | 445.126.426,92 | 119.307.229,49 | 325.819.197,42 | 3.834.571.070,54 | 274 |
| 2024 | 465.591.014,25 | 135.888.823,91 | 329.702.190,34 | 4.164.273.260,89 | 178 |
| 2025 | 485.835.754,66 | 155.163.686,91 | 330.672.067,75 | 4.494.945.328,64 | 220 |
| 2026 | 501.229.847,89 | 179.877.250,35 | 321.352.597,55 | 4.816.297.926,18 | 298 |
| 2027 | 518.138.714,09 | 201.537.837,93 | 316.600.876,17 | 5.132.898.802,35 | 247 |
| 2028 | 535.535.261,22 | 223.823.578,40 | 311.711.682,82 | 5.444.610.485,17 | 255 |
| 2029 | 552.811.108,35 | 243.676.054,13 | 309.135.054,22 | 5.753.745.539,40 | 257 |
| 2030 | 568.692.688,52 | 265.991.189,25 | 302.701.499,26 | 6.056.447.038,66 | 265 |
| 2031 | 582.422.125,32 | 291.151.720,57 | 291.270.404,75 | 6.347.717.443,41 | 278 |
| 2032 | 594.908.055,31 | 317.246.052,60 | 277.662.002,71 | 6.625.379.446,12 | 306 |
| 2033 | 606.147.396,05 | 344.602.741,08 | 261.544.654,97 | 6.886.924.101,10 | 306 |
| 2034 | 615.503.348,88 | 374.188.779,43 | 241.314.569,45 | 7.128.238.670,55 | 354 |
| 2035 | 624.549.961,15 | 401.228.035,37 | 223.321.925,78 | 7.351.560.596,33 | 319 |
| 2036 | 633.238.423,83 | 427.194.081,84 | 206.044.341,98 | 7.557.604.938,31 | 310 |
| 2037 | 636.938.282,57 | 459.112.179,88 | 177.826.102,69 | 7.735.431.041,00 | 348 |
| 2038 | 635.768.650,59 | 495.815.692,47 | 139.952.958,13 | 7.875.383.999,12 | 391 |
| 2039 | 638.069.009,88 | 521.580.330,98 | 116.488.678,91 | 7.991.872.678,03 | 305 |
| 2040 | 637.770.676,21 | 550.227.903,96 | 87.542.772,25 | 8.079.415.450,27 | 333 |
| 2041 | 636.587.019,95 | 573.352.383,19 | 63.234.636,75 | 8.142.650.087,03 | 271 |
| 2042 | 635.059.400,57 | 593.235.501,83 | 41.823.898,74 | 8.184.473.985,77 | 243 |
| 2043 | 633.019.710,14 | 608.290.400,21 | 24.729.309,93 | 8.209.203.295,70 | 208 |
| 2044 | 628.580.210,89 | 623.990.525,05 | 4.589.685,84 | 8.213.792.981,54 | 218 |
| 2045 | 625.970.923,67 | 631.318.720,36 | -5.347.796,69 | 8.208.445.184,85 | 158 |
| 2046 | 624.221.425,68 | 634.536.892,02 | -10.315.466,34 | 8.198.129.718,51 | 125 |
| 2047 | 598.700.195,21 | 636.167.851,09 | -37.467.655,88 | 8.160.662.062,63 | 115 |
| 2048 | 595.605.108,67 | 633.834.615,74 | -38.229.507,07 | 8.122.432.555,56 | 84 |
| 2049 | 592.786.976,48 | 629.254.375,54 | -36.467.399,06 | 8.085.965.156,50 | 66 |
| 2050 | 588.489.439,36 | 625.328.513,90 | -36.839.074,55 | 8.049.126.081,95 | 62 |
| 2051 | 585.376.766,98 | 617.472.613,81 | -32.095.846,84 | 8.017.030.235,11 | 41 |
| 2052 | 583.371.873,30 | 606.094.393,93 | -22.722.520,63 | 7.994.307.714,48 | 14 |

*Valores em R$.

Fonte: http://lproweb.procempa.com.br/pmpa/prefpoa/previmpa/usu_doc/2019avaliacaoatuarialprevimpacap.pdf

PROPOSTAS DE ALOCAÇÃO:

Proposta Nº 1:

Fonte do Recurso:

- Contribuições Previdenciárias (até 20/06/2020): +/- R$ 16 milhões

Destino do Recurso:

- Aplicar no Fundo CAIXA IDKA-2 aguardando oportunidade de aplicação em Títulos Públicos ou Renda Variável, dependendo do cenário prospectivo no momento do recebimento dos valores.

Proposta Nº 2:

Fonte do Recurso: COMPREV – Repartição Simples

- Aplicar no Fundo BB IRFM-1.

Fonte do Recurso: COMPREV – Capitalizado

- Aplicar no Fundo BB Fluxo (disponibilizar para despesas diárias CAP)

Proposta Nº 3:

- Fonte do Recurso: Parcelamento Déficit Atuarial
- Aplicar no Fundo CAIXA IRFM-1, aguardando necessidade de caixa para manter atividades operacionais.

Prefeitura de Porto Alegre

Previmpa

Proposta Nº 4:
Recurso: Reserva para Natalina (vinculada a conta BB – Taxa de Administração)
- Considerando que este recurso será usando somente em Dezembro/20;
- Manutenção da decisão da Reunião do 07/04/2020.
- Aplicação no Fundo CAIXA IRFM-1 (conta 704-1)

Proposta Nº 5:
Recurso: Taxa de Administração
- Manutenção da decisão da Reunião do 07/04/2020.
- Aplicação no Fundo BB IRFM-1.

Proposta Nº 6:
Recurso: Fundo Caixa DI LP (+/- R$ 456.000,00)
- Resgate Total.
- Aplicação no Fundo CAIXA IRMF-1.
- Justificativa: Fundo com Crédito Privado na Carteira, sendo que já recuperou o rendimento negativo anterior. Medida de proteção dos recursos.

# (01) Panorama Geral

Cenário internacional

a) Impactos econômicos da pandemia têm se mostrado mais intensos: desemprego; queda de renda e receita; mudança de hábito de consumo e deterioração fiscal;

b) Saída das medidas de afastamento social e retomada da atividade econômica deverão ser graduais

c) EUA: sentimento de pânico, posição técnica melhor dos ativos de risco e injeção de liquidez sugerem ajuste em V de maneira mais rápida;

d) Europa: retomada deve ser mais lenta devido a contração do comércio internacional e o setor de turismo (25% do PIB);

e) China: até o momento, a indústria já retornou ao nível pré crise, porém novos investimentos e consumo apresentam recuperação mais lenta;

***Riscos:*** tendem para o lado negativo (segunda onda de contágio, danos econômicos mais profundos e riscos políticos

Cenário Doméstico

a) Intensificação da pandemia e do distanciamento social pioram significativamente indicadores econômicos vendas cimento -14,1%, produção de veículos -17,5%; fluxo de veículos -18,4% em março;

b) Nível de dívida de empresas, famílias e governos irá aumentar;

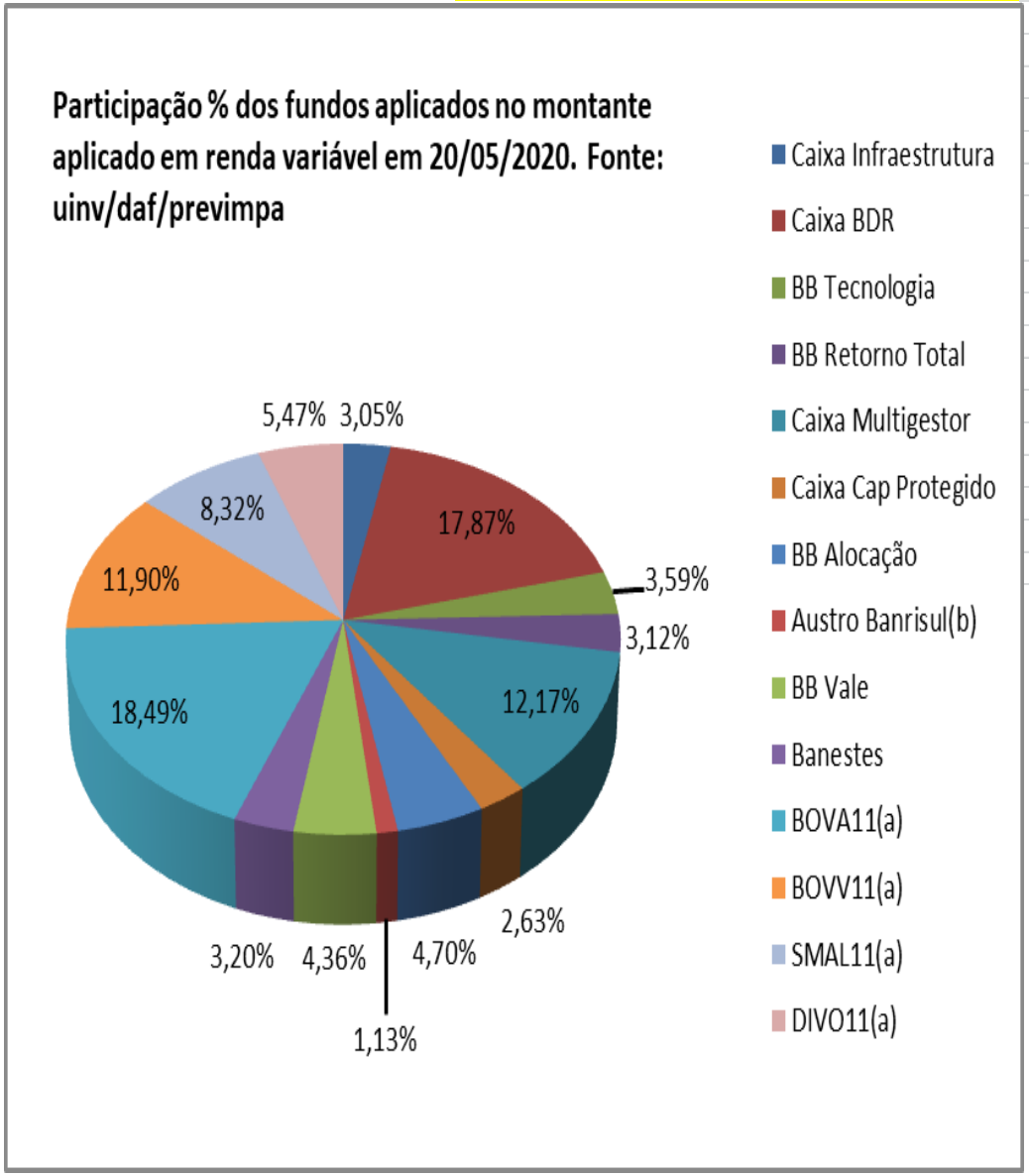
c) Quadro de inflação benigna, abaixo da meta inflação;

d) Câmbio pressionado no curto prazo: queda de juros, fortalecimento do dólar no mundo, queda das cotações das commodities, salvo minério de ferro, e enorme fuga de capitais dos emergentes;

***Riscos***: crise política.

## (03) Proposta

# Potencializar a carteira de renda variável com riscos sistemático e não sistemático reduzidos



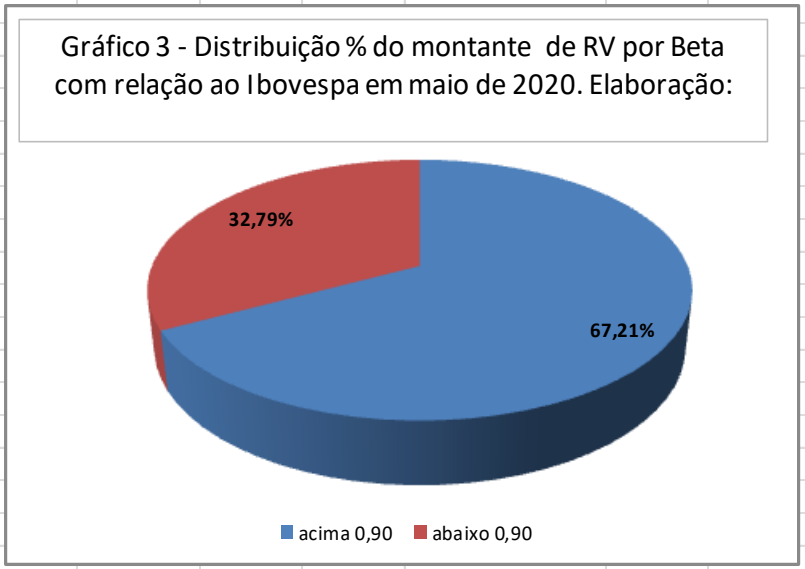
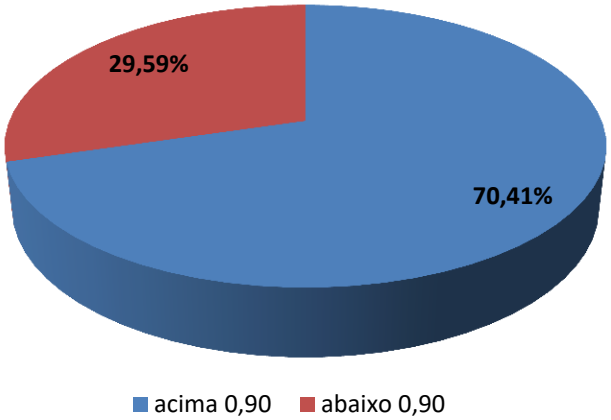
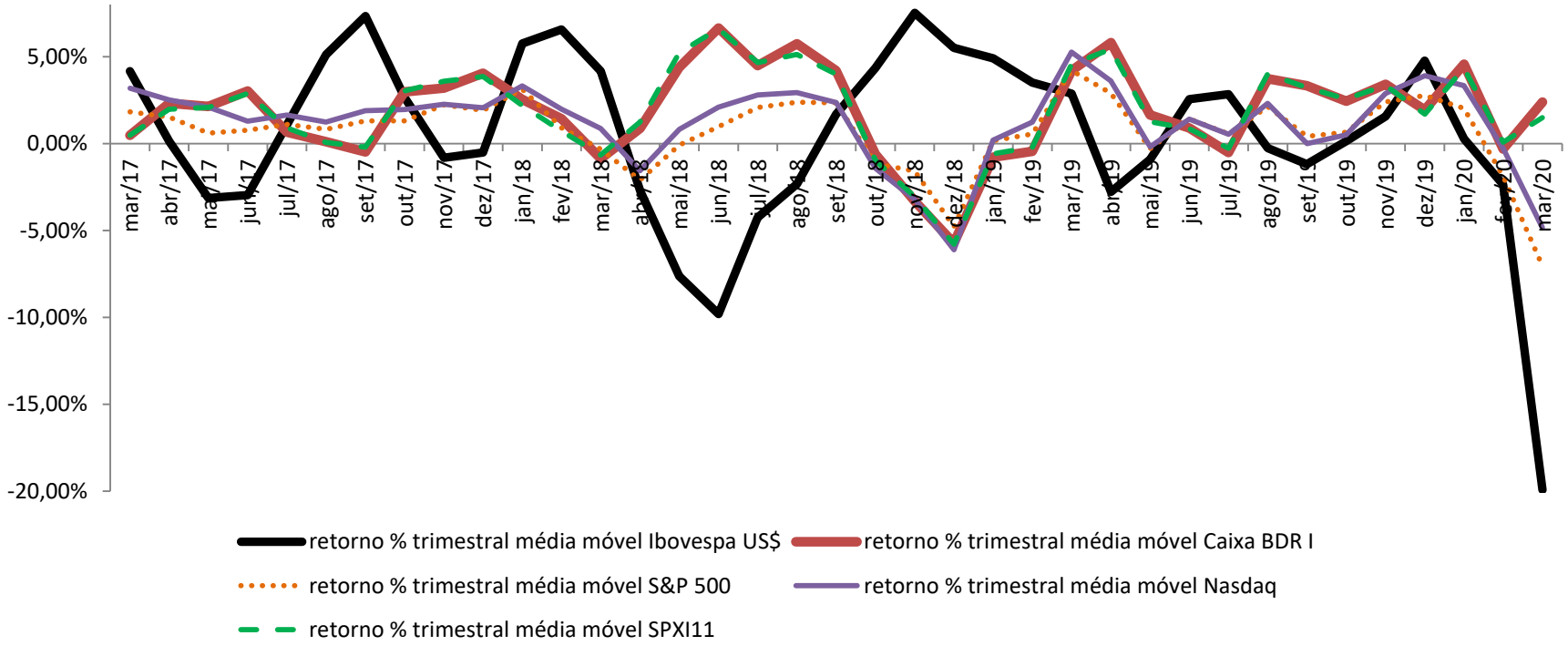




Gráfico 2 - Distribuição % do montante de RV por correlação com o Ibovespa em maio 2020. Elaboração: uinv/daf/previmpa



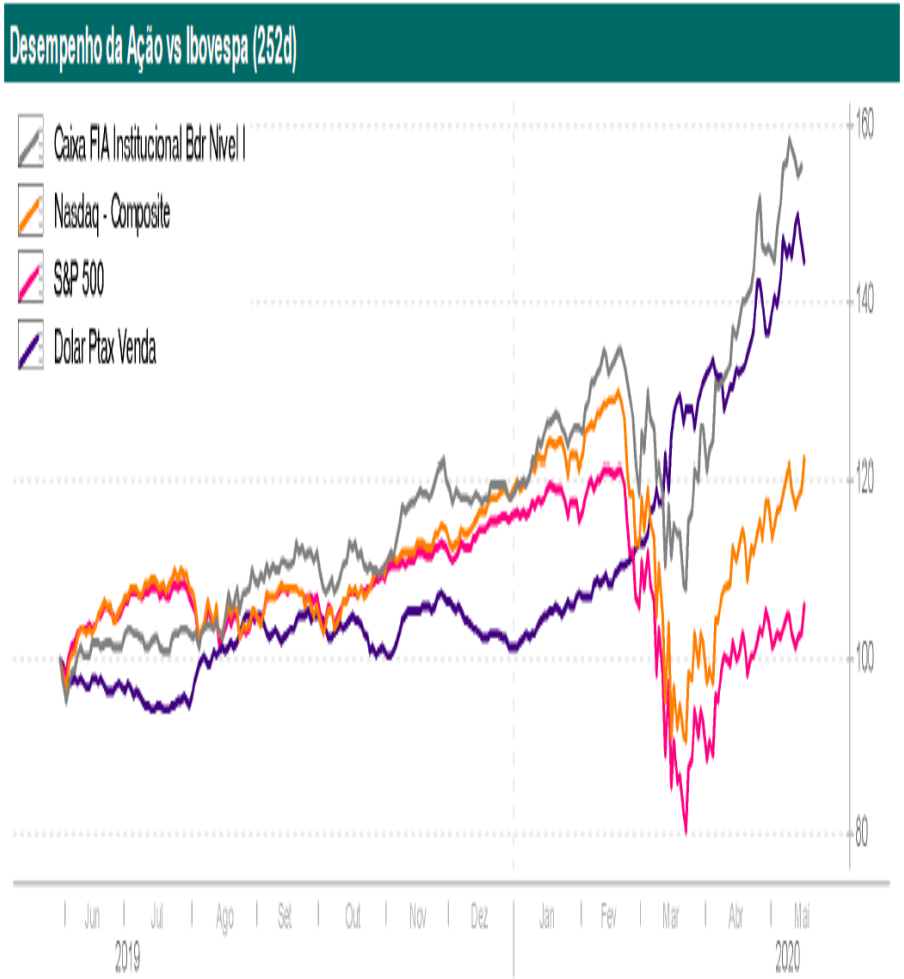
Conforme gráfico abaixo, mesmo com trajetória declinante dos mercados, mais especificamente com relação ao comportamento da NASDAQ, o Caixa Institucional BDR I resistiu ao impacto negativo do coronavírus.

Trajetórias retorno % média móvel trimestral de março de 2017 a março de 2020. Fonte: Economatica, Investing. com e uinv/daf/previmpa

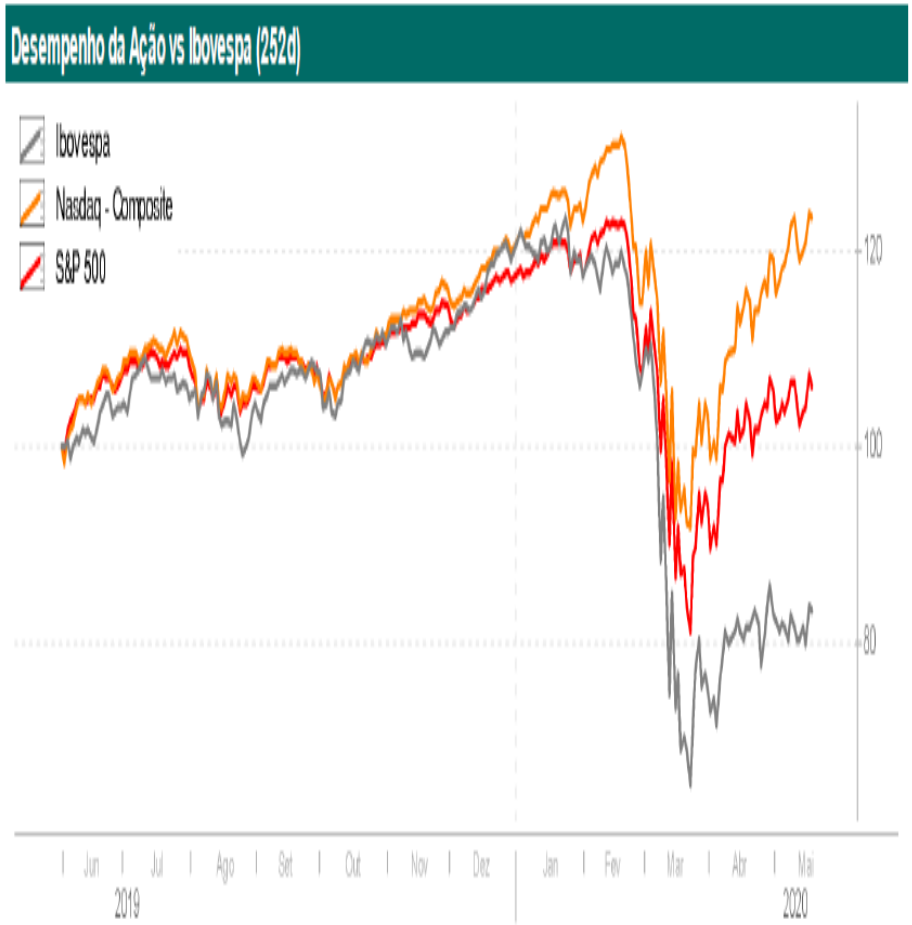


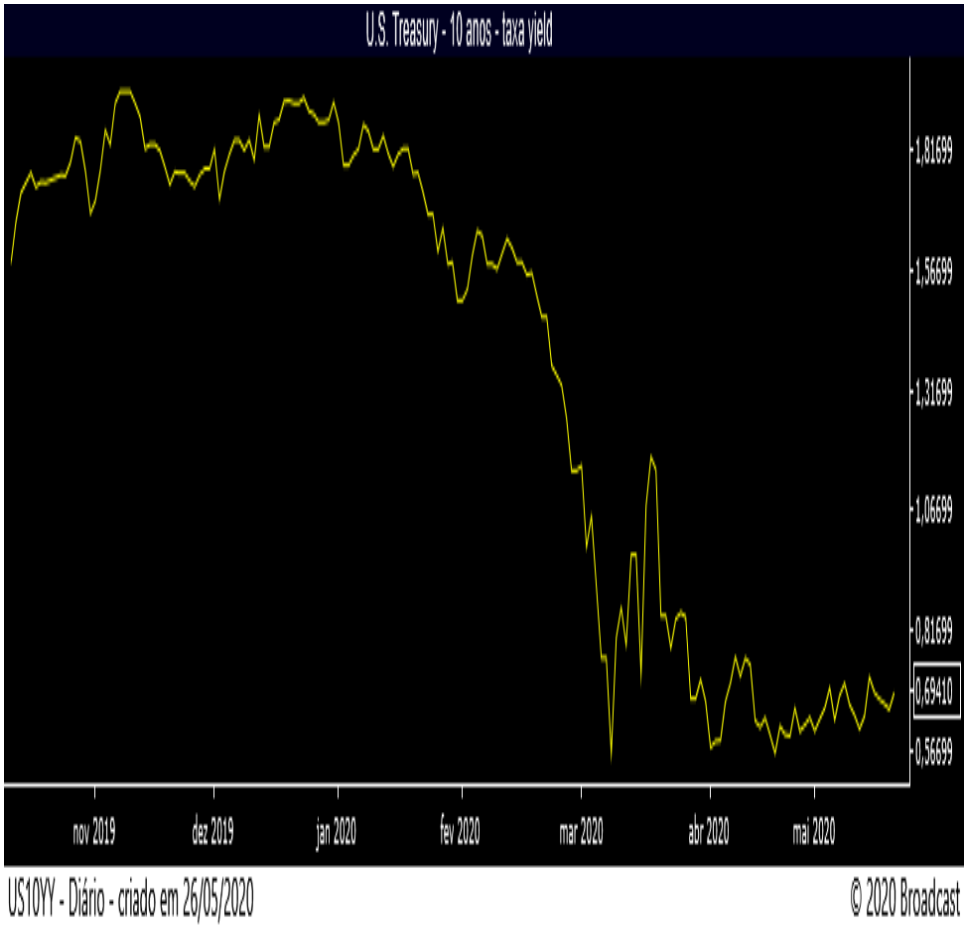
O fato constatado anteriormente é explico pela gráfico abaixo: o Caixa BDRI resistiu aos efeitos da pandemia graças ao forte aumento do dólar.

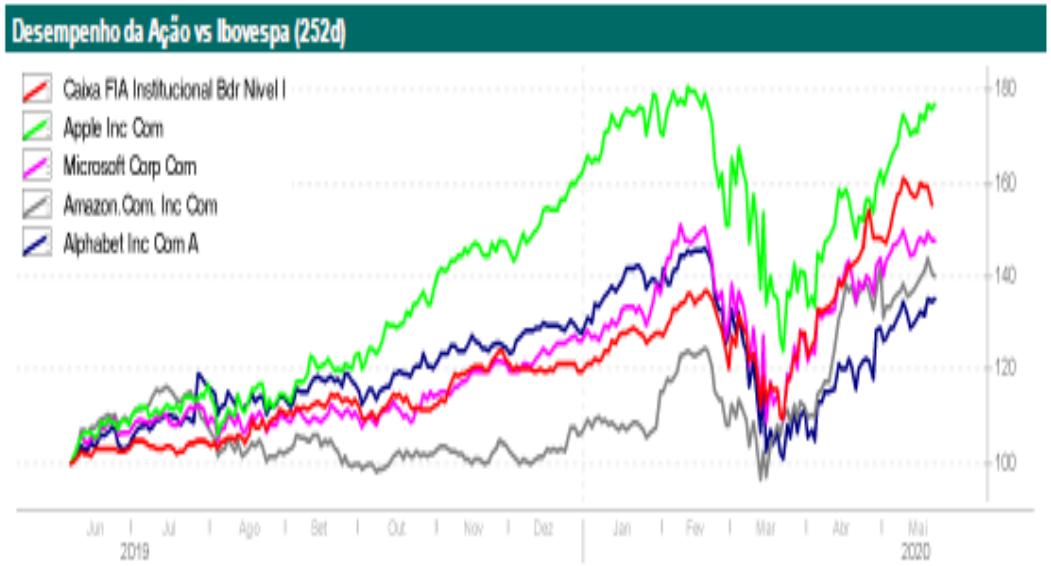
Esse movimento de fortalecimento do dólar pode ser comprovado com a queda brusca do ouro: agentes vendem ouros e buscam proteção (liquidez) no dólar.



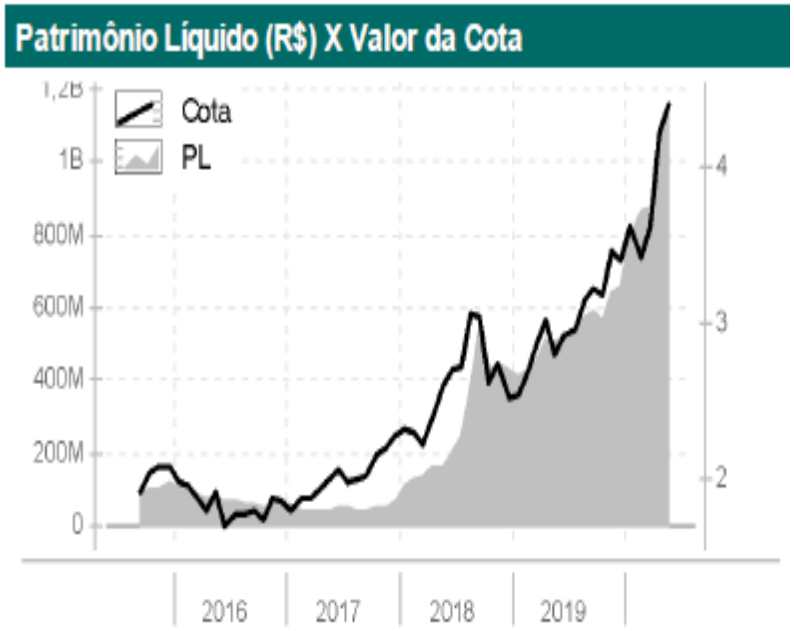
Outro fator que sustentou e vem sustentando o retorno positivo do Caixa BDR I é a recuperação com maior velocidade da NASDAQ.
No gáfico abaixo, se traçassemos uma linha de tendência nos movimentos do S&P 500, Ibovespa e Nasdaq observaríamos que esta apresenta coeficiente angular maior que as demais. O ajuste positivo na NASDQ [e muito maior.

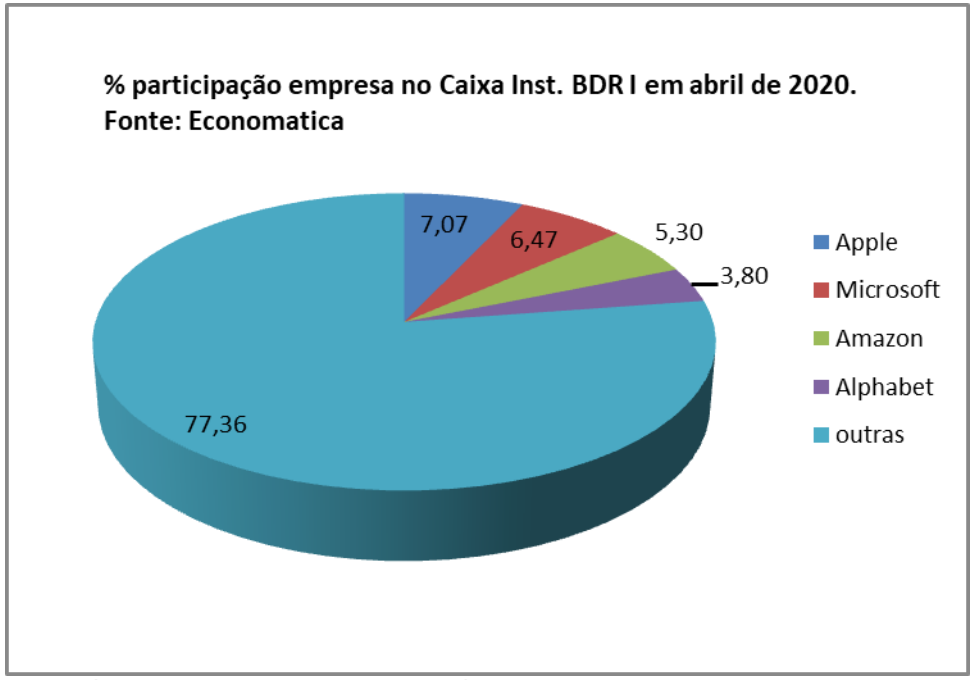





Nos gráficos, chama atenção que Apple cresce relativamente mais que o próprio fundo; que a está apresenta maior participação na carteira; que o fundo apresenta captação significativa em final de 2019 começo de 2020.

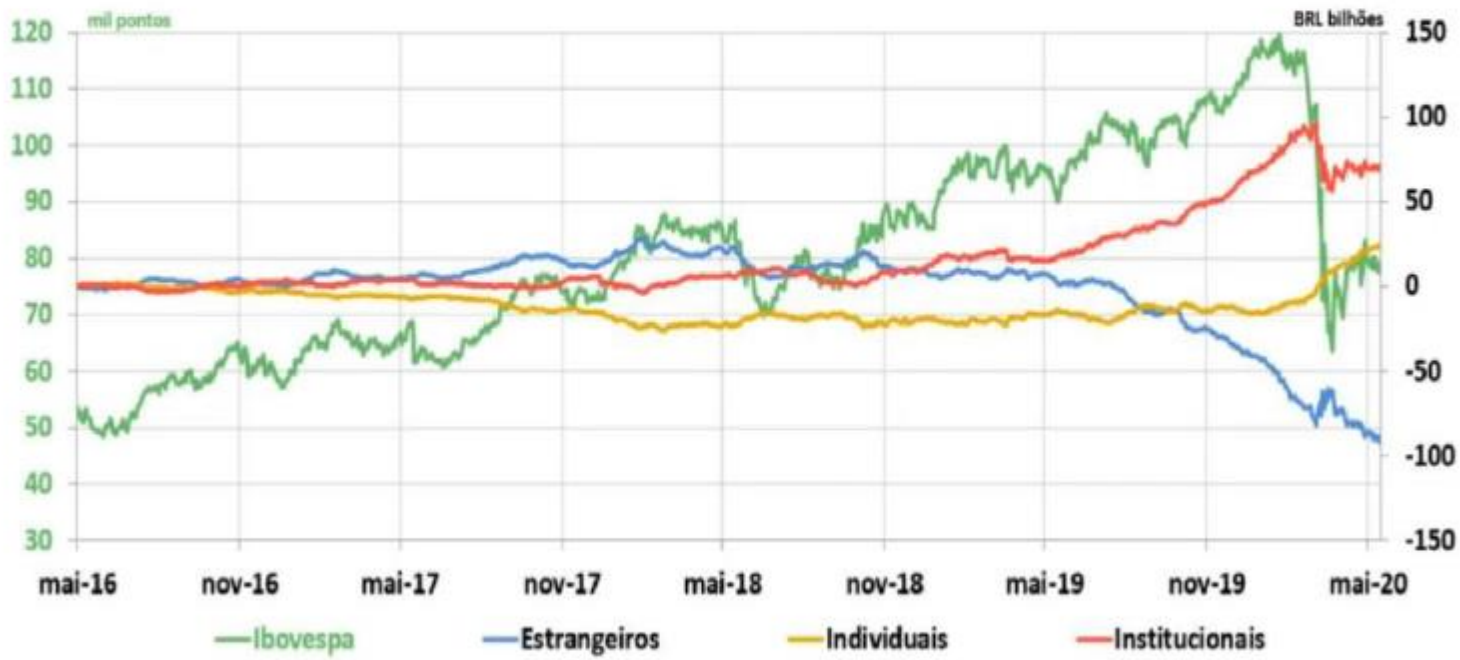


Outra medida que contribui para nossa análise é o fluxo de investidores na Bolsa. Investimentos de estrangeiros apresenta tendência de queda forte. Pequeno movimento de entrada ocorreu esse mês com o Ibovespa subindo. Mas já estão se desfazendo das posições. Efeito: saída de dólares.

## Fluxo de Investidores da Bolsa

VINCI partners




Fonte: B3, Banco Central do Brasil

# Plano de Aplicação

| | | |
|---|---|---|
| Ativo | FIA Caixa Institucional BDR Nível I | |
| Fonte de Recursos | Fundos de renda fixa da Caixa | |
| Objetivo | proteger a carteira RV e atingir meta atuarial no período | |
| **Justificativas** | a) compor nível direcional-estrutrual da RV (aumentar participação % na carteira); | |
| | b) valorização do dólar com relação ao real; | |
| | c) expectativa positiva para ajuste rápido da NASDAQ; | |
| | d) movimento inverso ao do Ibovespa (Beta -0,20 em 60 meses) posição conservadora; | |
| | e) correlação com o Ibovespa em 0,56 em 36 meses; e, | |
| | f) Riscos: aprofundamento dos efeitos econômicos com coronavírus e mudança na condução na política de câmbio. | |
| **Dados** | aplicação | R$ 40.000.000,00 |
| | montante aplicação | R$ 117.075.632,86 |
| | valor cota (em 25/05/2020) Fonte: CEF | R$ 4,36043600 |
| | PL fundo (em 25/05/2020) Fonte: CEF | R$ 1.148.565.789,63 |
| | % aplicação estimado do PL fundo | 13,22% |

**Participação % dos fundos aplicados no montante aplicado em renda variável com nova aplicação em 25/05/2020. Fonte: uinv/daf/previmpa**

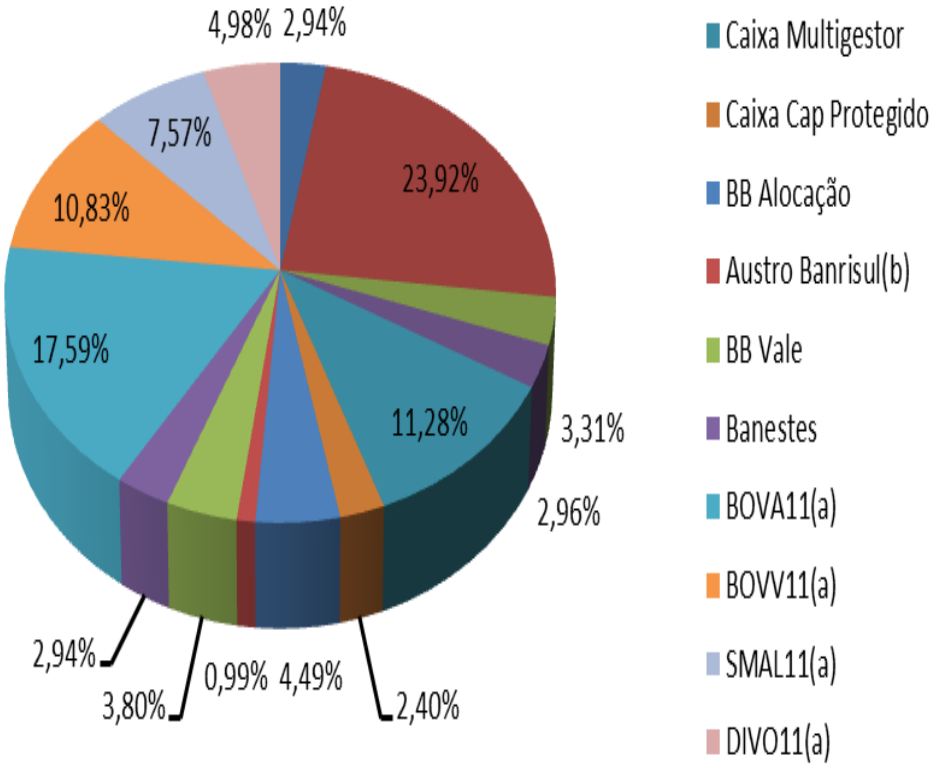



Gráfico 2 - Distribuição % do montante de RV por correlação com o Ibovespa em maio 2020. Elaboração: uinv/daf/previmpa

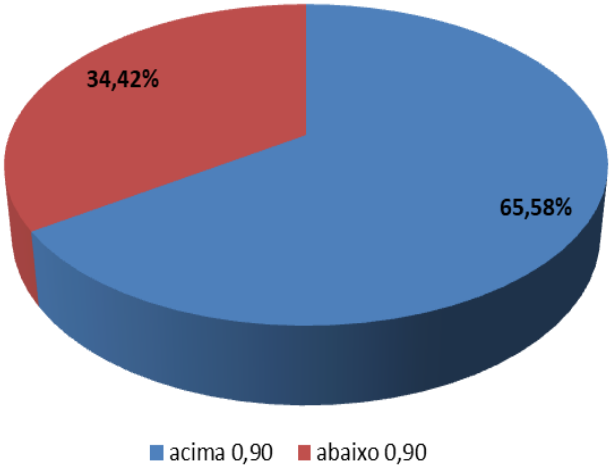
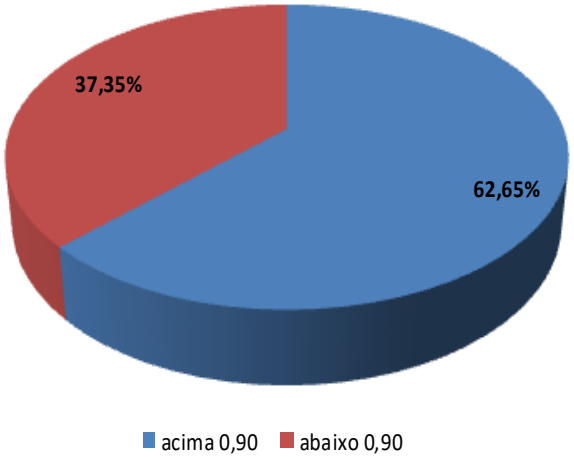
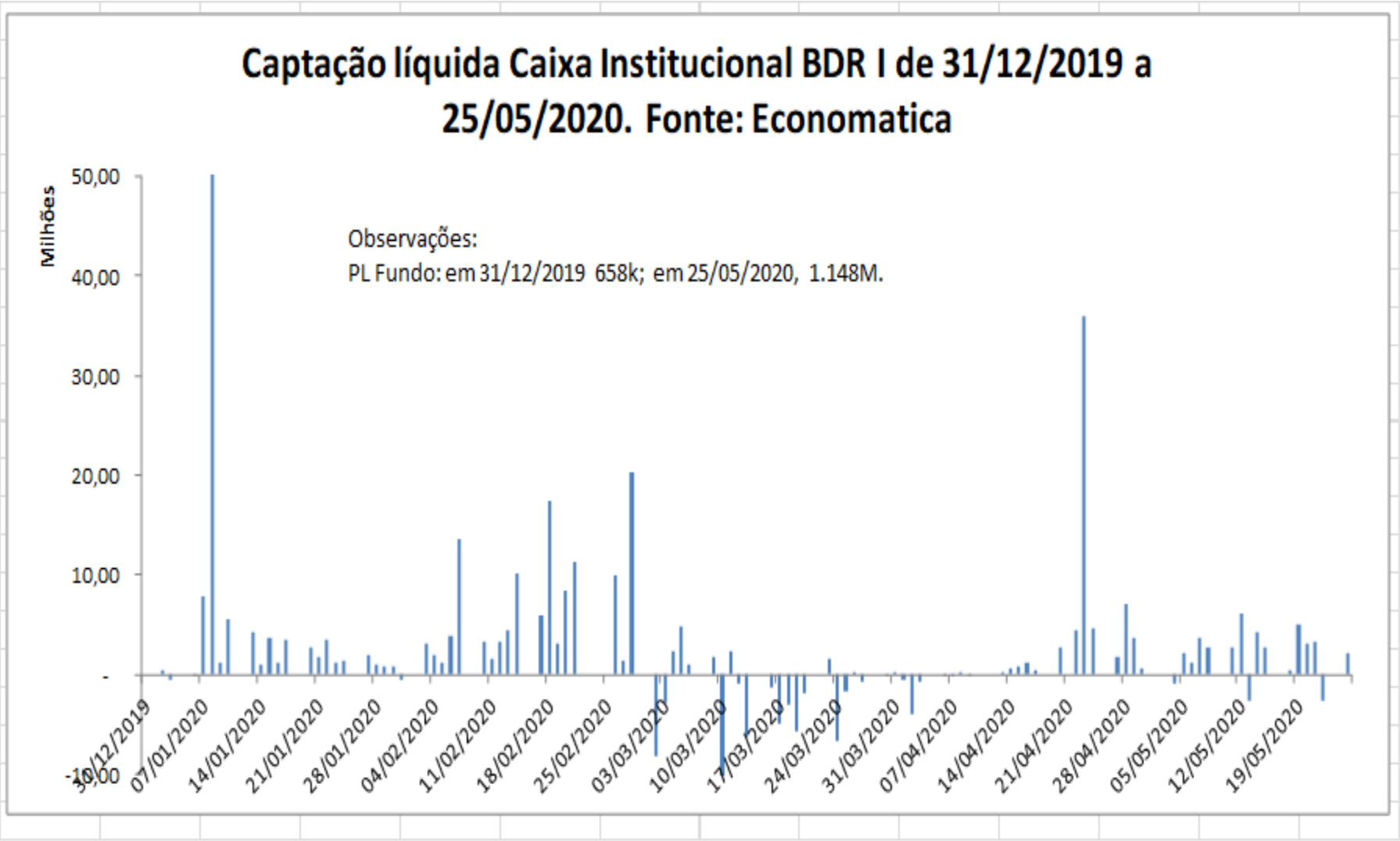
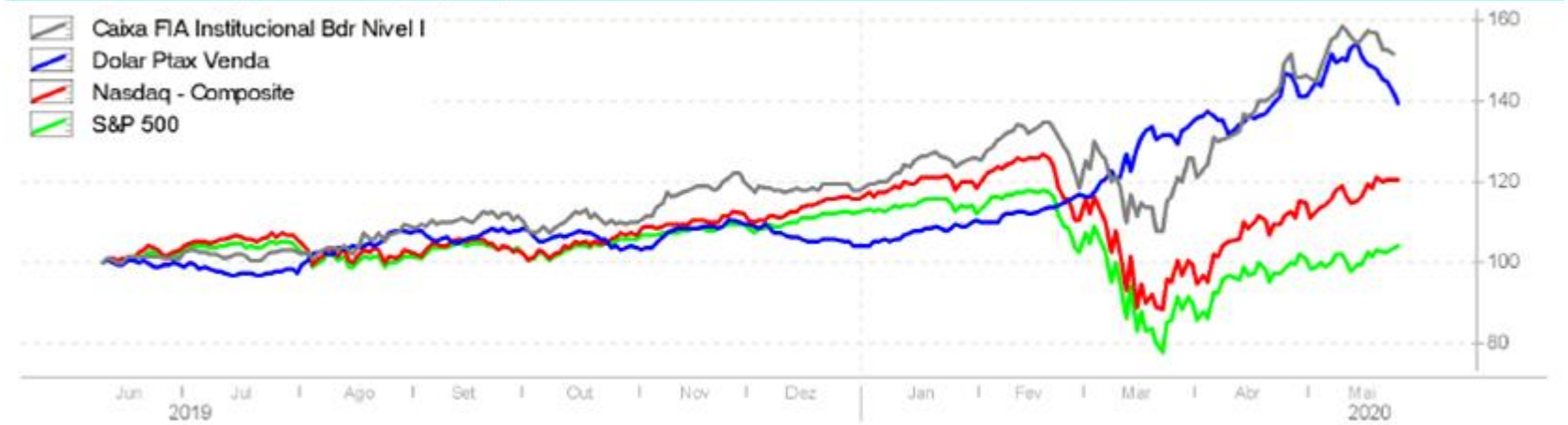



Gráfico 3 - Distribuição % do montante de RV por Beta com relação ao Ibovespa em maio de 2020. Elaboração:

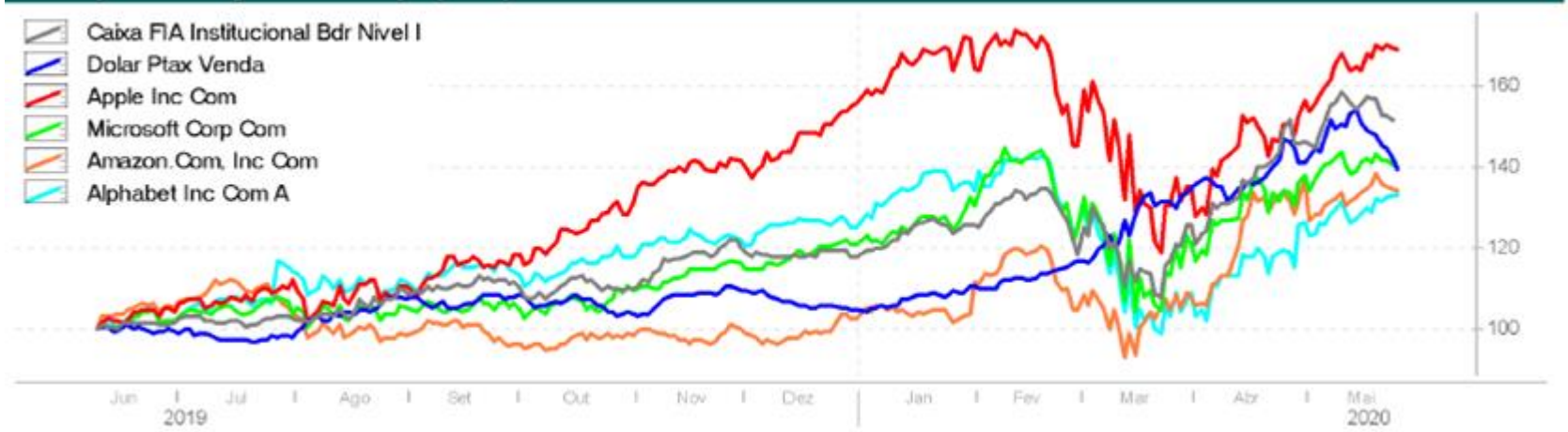



Captação líquida Caixa Institucional BDR I de 31/12/2019 a 25/05/2020. Fonte: Economatica
Milhões
50,00
40,00
30,00
20,00
10,00
-
-10,00
Observações:
PL Fundo: em 31/12/2019 658k; em 25/05/2020, 1.148M.
30/12/2019
07/01/2020
14/01/2020
21/01/2020
28/01/2020
04/02/2020
11/02/2020
18/02/2020
25/02/2020
03/03/2020
10/03/2020
17/03/2020
24/03/2020
31/03/2020
07/04/2020
14/04/2020
21/04/2020
28/04/2020
05/05/2020
12/05/2020
19/05/2020

## Desempenho da Ação vs Ibovespa (252d)




## Desempenho da Ação vs Ibovespa (252d)



**Cenário Prospectivo 3:**

a) Sem Caixa BDR I;

c) Ibovespa: movimento de queda.

| SIMULAÇÃO | jun/20 | Simulação % ativos no total da RV | | | | % retorno carteira RV junho/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Δ% | considerando Ibovespa -2% junho/2020 | | | | |
| | 4,00% | Caixa BDR I [1] | | | 0,00% | 0,00% |
| | 2,50% | Caixa Multigestor | R$ | 59.147.547,20 | 15,66% | 0,39% |
| | -3,00% | Caixa Infraestrutura | R$ | 14.057.785,90 | 3,72% | -0,11% |
| | -2,25% | BB Retorno Total | R$ | 14.123.993,44 | 3,74% | -0,08% |
| | -2,00% | BB Tecnologia | R$ | 15.788.512,02 | 4,18% | -0,08% |
| | 0,20% | Caixa Capital Protegido | R$ | 11.761.092,74 | 3,11% | 0,01% |
| | -1,50% | BB Alocação | R$ | 21.555.066,88 | 5,71% | -0,09% |
| | -2,00% | Austro Banrisul | R$ | 4.502.991,54 | 1,19% | -0,02% |
| | -2,00% | BB Vale | R$ | 17.891.581,88 | 4,74% | -0,09% |
| | 2,50% | Banestes | R$ | 15.311.673,20 | 4,05% | 0,10% |
| | 4,00% | nova aplicação BDR I | | | 0,00% | 0,00% |
| | -2,00% | BOVA11 | R$ | 84.841.050,00 | 22,46% | -0,45% |
| | -2,00% | BOVV11 | R$ | 54.756.520,00 | 14,50% | -0,29% |
| | -3,00% | SMAL11 | R$ | 38.800.382,18 | 10,27% | -0,31% |
| | -3,50% | DIVO11 | R$ | 25.145.444,08 | 6,66% | -0,23% |
| | | Total RV | R$ | 377.683.641,06 | 100,00% | ***-1,26%*** |
| | | PL total | R$ | 2.720.567.234,63 | 13,883% | |

**Cenário Prospectivo 1:**

a) Câmbio valorizado: Real com movimento de alta; Dólar em movimento de queda;

b) Bolsas americanas: movimento de queda;

c) Ibovespa: movimento de alta.

SIMULAÇÃO

| jun/20 | Simulação % ativos no total da RV | | | | % retorno carteira RV junho/2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Δ% | considerando Ibovespa 2% junho/2020 | | | | |
| -3,50% | Caixa BDR I [1] | R$ | 74.377.985,71 | 15,07% | -0,53% |
| 1,50% | Caixa Multigestor | R$ | 56.046.478,31 | 11,36% | 0,17% |
| 2,75% | Caixa Infraestrutura | R$ | 14.797.138,21 | 3,00% | 0,08% |
| 1,75% | BB Retorno Total | R$ | 14.743.304,44 | 2,99% | 0,05% |
| 1,50% | BB Tecnologia | R$ | 16.462.327,72 | 3,34% | 0,05% |
| 0,20% | Caixa Capital Protegido | R$ | 11.759.997,28 | 2,38% | 0,00% |
| 1,50% | BB Alocação | R$ | 22.295.515,33 | 4,52% | 0,07% |
| 1,00% | Austro Banrisul | R$ | 4.871.397,46 | 0,99% | 0,01% |
| 8,00% | BB Vale | R$ | 20.068.448,19 | 4,07% | 0,33% |
| 3,50% | Banestes | R$ | 14.870.720,63 | 3,01% | 0,11% |
| -3,50% | nova aplicação BDR I | R$ | 38.600.000,00 | 7,82% | -0,27% |
| 2,00% | BOVA11 | R$ | 87.822.000,00 | 17,79% | 0,36% |
| 2,00% | BOVV11 | R$ | 54.067.650,00 | 10,96% | 0,22% |
| 3,00% | SMAL11 | R$ | 38.160.811,14 | 7,73% | 0,23% |
| 1,00% | DIVO11 | R$ | 24.595.859,46 | 4,98% | 0,05% |
| | Total RV | R$ | 493.539.633,88 | 100,00% | ***0,92%*** |
| | PL total | R$ | 2.650.102.136,72 | 18,623% | |

**Cenário Prospectivo 2:**

a) Câmbio desvalorizado: Real com movimento de queda; Dólar em movimento de alta;

b) Bolsas americanas: movimento de alta;

c) Ibovespa: movimento de queda.

SIMULAÇÃO

| jun/20 | Simulação % ativos no total da RV | | | | % retorno carteira RV junho/2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Δ% | considerando Ibovespa -2% junho/2020 | | | | |
| 4,00% | Caixa BDR I [1] | R$ | 80.158.658,17 | 16,39% | 0,66% |
| 2,50% | Caixa Multigestor | R$ | 56.598.660,36 | 11,57% | 0,29% |
| -3,00% | Caixa Infraestrutura | R$ | 13.969.074,51 | 2,86% | -0,09% |
| -2,25% | BB Retorno Total | R$ | 14.163.715,07 | 2,90% | -0,07% |
| -2,00% | BB Tecnologia | R$ | 15.894.661,24 | 3,25% | -0,06% |
| 0,20% | Caixa Capital Protegido | R$ | 11.759.997,28 | 2,40% | 0,00% |
| -1,50% | BB Alocação | R$ | 21.636.534,58 | 4,42% | -0,07% |
| -2,00% | Austro Banrisul | R$ | 4.726.702,49 | 0,97% | -0,02% |
| -2,00% | BB Vale | R$ | 18.210.258,55 | 3,72% | -0,07% |
| 2,50% | Banestes | R$ | 14.727.042,17 | 3,01% | 0,08% |
| 4,00% | nova aplicação BDR I | R$ | 41.600.000,00 | 8,50% | 0,34% |
| -2,00% | BOVA11 | R$ | 84.378.000,00 | 17,25% | -0,34% |
| -2,00% | BOVV11 | R$ | 51.947.350,00 | 10,62% | -0,21% |
| -3,00% | SMAL11 | R$ | 35.937.851,26 | 7,35% | -0,22% |
| -3,50% | DIVO11 | R$ | 23.500.004,34 | 4,80% | -0,17% |
| | Total RV | R$ | 489.208.510,04 | 100,00% | ***0,04%*** |
| | PL total | R$ | 2.650.102.136,72 | 18,460% | |