

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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PREVIMPA

ATA Nº 12/2020

Reunião Ordinária 12/2020 - Comitê de Investimentos - PREVIMPA

Data e Hora	Local
25/06/2020 - 14 horas	Plataforma Webex-Cisco
Participantes	
<p>Rodrigo Machado Costa - Diretor Administrativo-Financeiro - Previmpa; Renan da Silva Aguiar - Diretor-Geral - Previmpa; Dalvin Gabriel José de Souza - Chefe da Unidade de Investimentos - Previmpa; Rogério de Oliveira - Economista, Unidade de Investimentos - Previmpa; Giordana Zimmermann Besen - Atuária, Assessoria de Planejamento - Previmpa; Cárin Cecília da Rosa Carvalho - Administradora - Assepla - Previmpa; Isabela Belem Meneghello - chefe da Unidade de Gestão de Ativos Imobiliários - Previmpa e Roger Sotoriva Piccini - convidado</p> <p>Ausência Justificada: Christian Fouchart Justin</p>	
Pauta:	
<p>1 – Informe Certidões dos membros do Comitê</p> <p>2 – Apresentação Relatório Técnico 005/2020</p> <p>3 - Análise de Propostas de Alocação / Realocação de Recursos</p> <p>4 - Credenciamento Blackrock e BNP Paribas</p>	
Resumo da Reunião	
<p>Senhor Rodrigo inicia a reunião, informando que, em função de atividades relacionadas à sua área de atuação, o senhor Christian não poderá comparecer à reunião antes das 15 horas. Solicita que todos os membros do Comitê que não anexaram as certidões das justiças federal e estadual, bem como a respectiva declaração no processo eletrônico 20.13.000002824-7, que o façam até o dia vinte e seis de junho de dois mil e vinte. Seguindo a pauta, foi apresentado pelo chefe da Unidade de Investimentos, Dalvin, o Relatório Técnico 005/2020, conforme documento anexo a presente ata. Após apresentação e debate, passou para análise das propostas de alocação de recursos anexada a presente ata. Finalizando, foram feitas as análises das documentações constantes nos processos SEI 18.13.000001953-0 (renovação de credenciamento como Administradora - BNP Paribas) e 18.13.000001971-9 (renovação de credenciamento como Gestor - BlackRock do Brasil).</p>	
Encaminhamentos	
<p>Aprovação por unanimidade das propostas 1, 2, 3, 4, 5 e 6, conforme documento anexo, sendo que, enquanto não houver condição favorável para compra de títulos referente a proposta 6, os recursos ficarão em fundo de investimento IRFM1</p> <p>Renovação credenciamento da Blackrock e BNP Paribas</p>	
Pendências	



Documento assinado eletronicamente por **Rodrigo Machado Costa, Diretor Administrativo-Financeiro**, em 08/07/2020, às 13:12, 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 13/07/2020, às 15:47, 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 13/07/2020, às 18:13, 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 16/07/2020, às 11:30, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal



Documento assinado eletronicamente por **Rogério de Oliveira, Economista**, em 20/07/2020, às 09:55, 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 05/08/2020, às 13:53, 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 **10805214** e o código CRC **A776E5B**.



RELATÓRIO TÉCNICO Nº 005/2020/UINV/PREVIMPA

Data Base: Junho/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 2020.. 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, e governo sinalizando que não poderá manter o pagamento dos auxílios emergenciais. 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. Sendo que, estamos observando alguns recuos na flexibilização da quarentena. Com reflexos diretos nos preços ativos. Motivo pelo qual estimamos uma retomada em U da economia brasileira.

Há que destacar a projeção de retração -6,50% 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 Junho está perto de zero, o que corrobora a projeção de deflação ou inflação abaixo da Meta do CMN. 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. O preço da gasolina permanece baixo dos níveis pré crise.

A valorização do dólar demonstra alta volatilidade, com viés de alta em 2020.

Foi confirmado na última reunião do COPOM com queda da SELIC em 75 pontos bases, indo a 2,25%. Fato apontado na reunião ministerial de abril em que Guedes afirma que o governo pretende reduzir a taxa de juros para economizar com o pagamento do juro da dívida pública.

	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 (%)	1,57	1,60	1,61	▲ (2)	3,14	3,00	3,00	▬ (1)	3,50	▬ (47)	3,50	▬ (48)
IPCA (%) últimos 5 dias úteis	1,53	1,57	1,55	▼ (1)	3,20	3,00	3,00	▬ (1)	3,50	▬ (47)	3,50	▬ (47)
PIB (var. %)	-5,89	-6,51	-6,50	▲ (1)	3,50	3,50	3,50	▬ (4)	2,50	▬ (113)	2,50	▬ (68)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,40	5,20	5,20	▬ (1)	5,03	5,00	5,00	▬ (1)	4,80	▬ (1)	4,80	▬ (1)
SELIC (% a.a.)	2,25	2,25	2,25	▬ (5)	3,29	3,00	3,00	▬ (1)	5,00	▬ (2)	6,00	▬ (11)

* 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 anunciou 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 relevante para segundo semestre é a disputa eleitoral Americana influenciada pelos movimentos de protesto contra a violência policial.

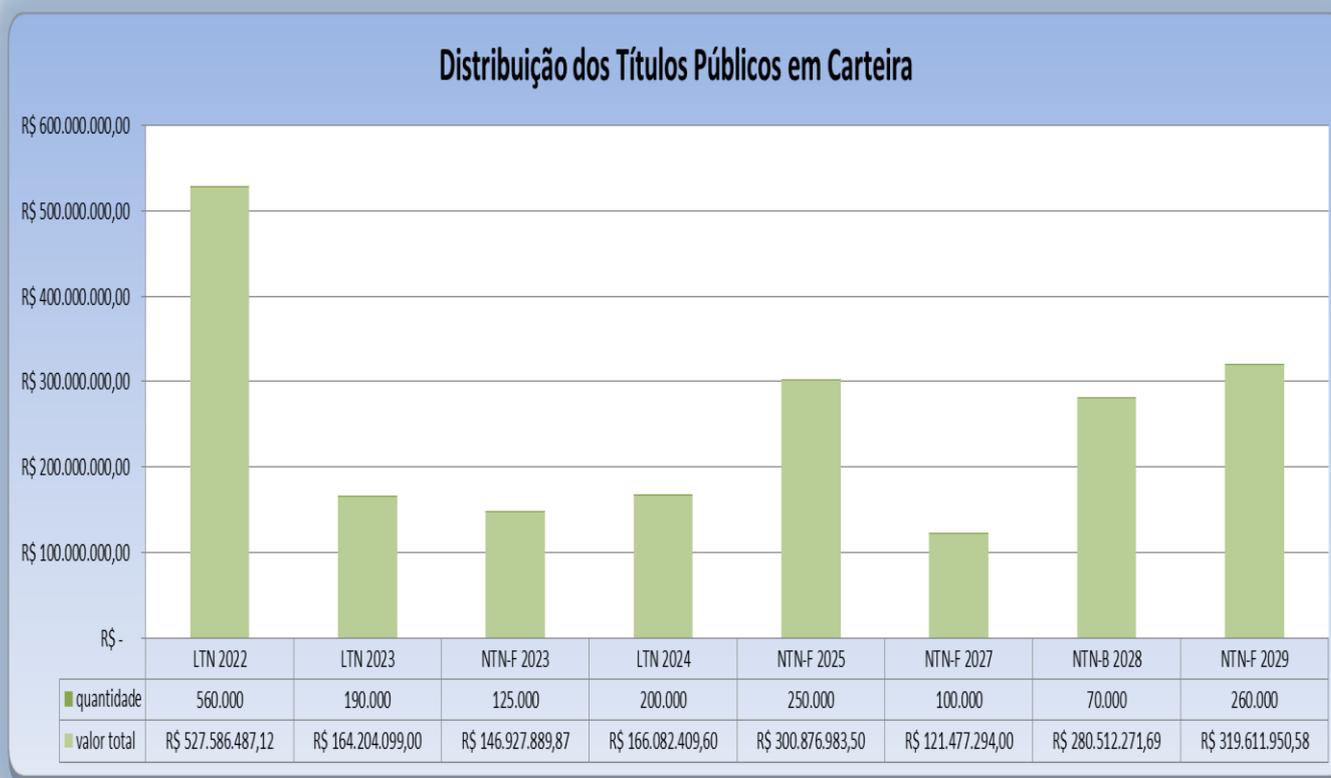
2.3 CURVA DE JUROS

O COPOM, na última reunião reduziu a SELIC à 2,25%, 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.

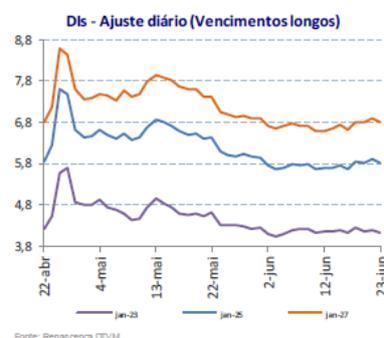
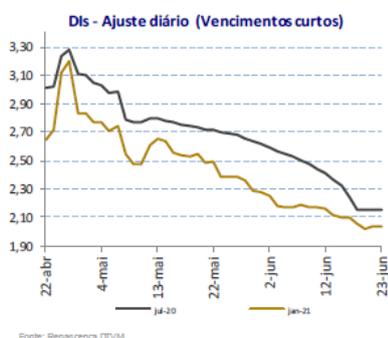
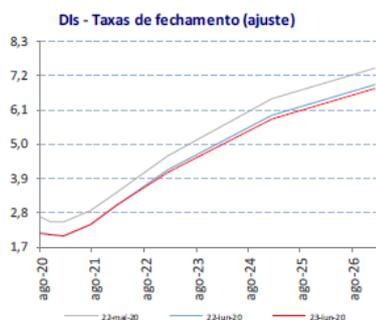
Agora, as expectativas e apostas são de que o COPOM irá efetuar mais uma redução na SELIC META em 25 ou 50 pontos base, face última ata do COPOM.

Duration de MACAULAY (anos)	Duration Modificada	Variação % Preço (100 PB)	Variação em MOEDA (100 PB)	Variação em MOEDA (1 PB)
3,83	3,65	3,65%	-R\$ 73.938.166,45	-R\$ 7.393,82



Fonte: UINV/DAF/PREVIMPA

Gráficos - DIs



Títulos públicos atingindo mínimas históricas:



XP Renda Fixa Institucional

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

24 junho 2020

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	2,28	2,27	2,2753 12,5	999,464476	1,9345	2,745	1,9336	2,7557
01/10/2020	2,09	2,07	2,0800 0,0	994,216586	1,7011	2,3128	1,7044	2,313
01/04/2021	2,20	2,19	2,1962 0,6	983,33003	1,7094	2,6888	1,7195	2,695
01/07/2021	2,43	2,42	2,4250 0,5	975,860096	1,9361	3,1363	1,9362	3,1332
01/10/2021	2,76	2,75	2,7547 4,5	965,873065	2,254	3,6899	2,2343	3,6661
01/01/2022	3,07	3,06	3,0643 5,4	954,934304	2,4839	4,1725	2,462	4,1468
01/04/2022	3,41	3,40	3,4011 8,1	942,39969	2,7537	4,6077	2,7253	4,5771
01/07/2022	3,68	3,67	3,6735 8,4	929,723076	2,9729	4,9474	2,934	4,9067
01/07/2023	4,74	4,73	4,7350 8,5	869,772296	3,8986	6,1377	3,8395	6,078
01/01/2024	5,22	5,21	5,2192 9,9	836,381619	4,355	6,636	4,2934	6,5741

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	2,02	2,00	2,0089 -2,6	1.086,560460	1,5845	2,3543	1,5846	2,3525
01/01/2023	4,12	4,11	4,1137 0,4	1.181,612536	3,3681	5,4634	3,2999	5,3944
01/01/2025	5,63	5,61	5,6166 -19,3	1.213,620875	4,7941	7,0314	4,6955	6,9335
01/01/2027	6,49	6,48	6,4850 -31,5	1.224,970580	5,6692	7,887	5,5738	7,7926
01/01/2029	6,92	6,90	6,9058 -49,4	1.237,599390	6,1257	8,2484	6,0233	8,147
01/01/2031	7,21	7,18	7,1914 -54,9	1.245,712086	6,446	8,4802	6,3342	8,3695

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	-1,37	-1,47	-1,4018	3.396,415617	-2,0039	0,0121	-2,2328	-0,2079
15/05/2021	-0,47	-0,49	-0,4800	3.501,094768	-0,7731	0,6013	-0,8375	0,5363
15/08/2022	0,75	0,73	0,7435	3.722,299874	0,419	1,7978	0,3999	1,7785
15/03/2023	1,11	1,09	1,1049	3.769,186759	0,7793	2,1728	0,7413	2,1345
15/05/2023	1,12	1,09	1,1054	3.762,530954	0,7687	2,1694	0,7309	2,1314
15/08/2024	1,90	1,88	1,8900	3.888,046526	1,4786	2,878	1,4687	2,8681
15/05/2025	2,28	2,26	2,2700	3.868,003403	1,8426	3,2053	1,843	3,2058
15/08/2026	2,63	2,60	2,6150	3.977,100007	2,2204	3,4968	2,1954	3,472
15/08/2028	3,07	3,04	3,0500	4.043,305841	2,6906	3,8298	2,6561	3,7956
15/08/2030	3,38	3,35	3,3635	4.088,701589	3,025	4,0668	2,9812	4,0232
15/05/2035	3,87	3,82	3,8418	4.100,041474	3,5129	4,4491	3,4692	4,4059
15/08/2040	4,15	4,10	4,1232	4.188,288489	3,811	4,7439	3,7581	4,6916
15/05/2045	4,29	4,24	4,2618	4.174,390959	3,9603	4,8612	3,9018	4,8032
15/08/2050	4,30	4,27	4,2824	4.302,013214	3,9951	4,8705	3,9269	4,8029
15/05/2055	4,31	4,27	4,2847	4.319,600733	4,0055	4,8636	3,9326	4,7914

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	--	--	0,0160 0,00190	10.649,872491	0,0133 0,00158	0,0183 0,00218	0,0139 0,00165	0,0187 0,00223
01/03/2021	--	--	0,0186 0,00221	10.648,860720	0,0156 0,00186	0,0219 0,00261	0,0161 0,00192	0,0223 0,00265
01/09/2021	--	--	0,0223 0,00265	10.647,369691	0,0188 0,00224	0,0245 0,00292	0,0193 0,00230	0,0248 0,00295
01/03/2022	--	--	0,0236 0,00281	10.645,974513	0,0213 0,00254	0,0272 0,00324	0,0217 0,00258	0,0274 0,00326
01/09/2022	--	--	0,0266 0,00317	10.643,993573	0,0242 0,00288	0,0292 0,00348	0,0243 0,00289	0,0294 0,00350
01/03/2023	--	--	0,0285 0,00339	10.642,065884	0,0258 0,00307	0,0318 0,00379	0,0260 0,00309	0,0318 0,00379
01/09/2023	--	--	0,0294 0,00350	10.640,223397	0,0272 0,00324	0,0340 0,00405	0,0272 0,00324	0,0341 0,00406
01/03/2024	--	--	0,0319 0,00380	10.637,731248	0,0291 0,00346	0,0351 0,00418	0,0291 0,00346	0,0351 0,00418
01/09/2024	--	--	0,0323 0,00384	10.635,835510	0,0296 0,00352	0,0373 0,00444	0,0296 0,00352	0,0372 0,00443
01/03/2025	--	--	0,0344 0,00409	10.633,055804	0,0309 0,00368	0,0381 0,00453	0,0308 0,00367	0,0381 0,00453
01/09/2025	--	--	0,0353 0,00420	10.630,755358	0,0317 0,00377	0,0390 0,00464	0,0317 0,00377	0,0389 0,00463
01/03/2026	--	--	0,0351 0,00418	10.629,008723	0,0323 0,00384	0,0397 0,00473	0,0323 0,00384	0,0398 0,00474

NTN-C - 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)
01/04/2021	-0,37	-1,72	-0,8385	4.569,092888	-5,583	3,6238	-5,6496	3,6214
01/01/2031	3,48	2,23	2,8633	7.945,316839	1,8293	3,6924	1,8291	3,6863

Fonte: XP INVESTIMENTOS

2.4 RENDA VARIÁVEL

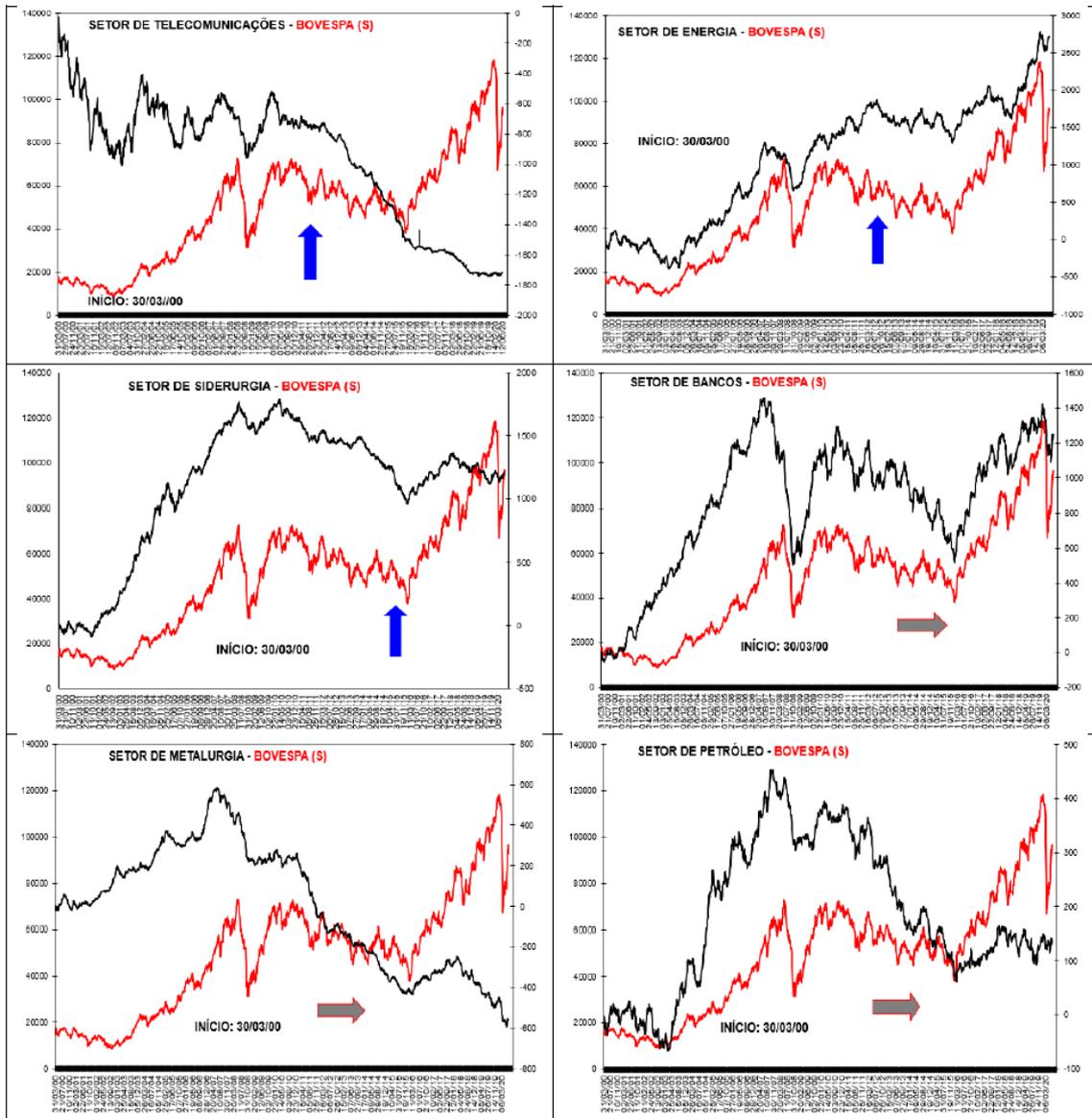
Segue estudo e Indicadores do Mercado de Renda Variável obtidos da Revista Timing Ano XXI, nº 1068 – de 21 de Junho de 2020.

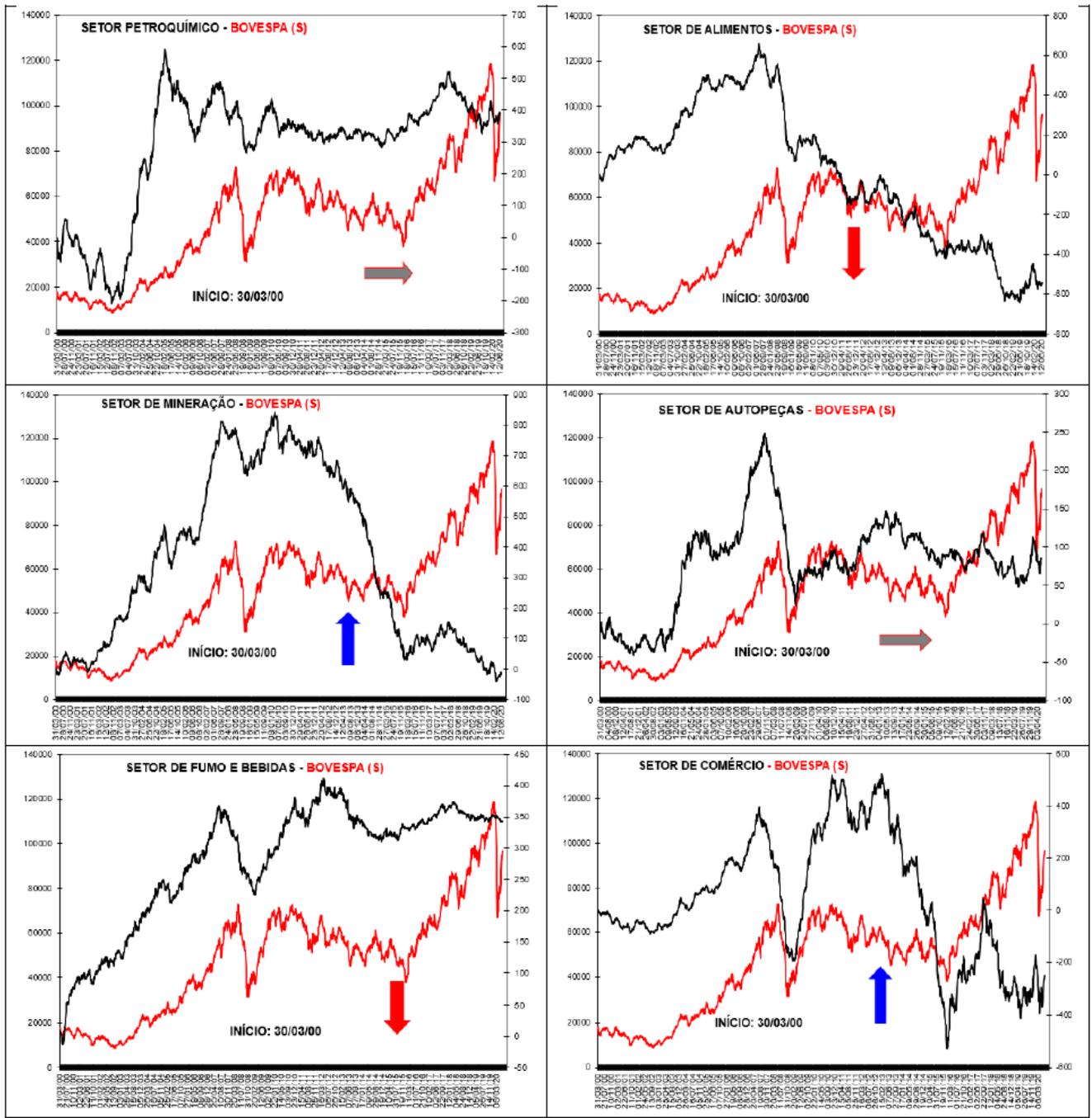
Índice	Primária	Secundária	Terciária	País
Dow Jones	Alta	Alta	Indefinida	
NASDAQ	Alta	Alta	Indefinida	
SP500	Alta	Alta	Baixa	
SENSEX	Alta	Alta	Alta	
BOVESPA	Alta	Alta	Alta	
SHANGAI	Indefinida	Alta	Alta	
FTSE	Baixa	Alta	Alta	
CAC-40	Alta	Alta	Indefinida	
DAX-30	Alta	Alta	Indefinida	

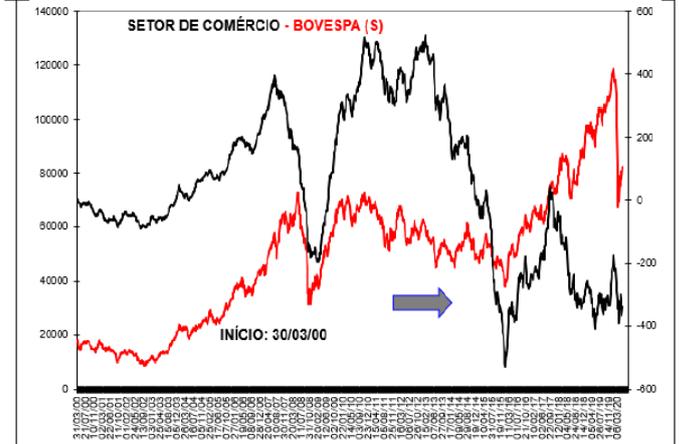
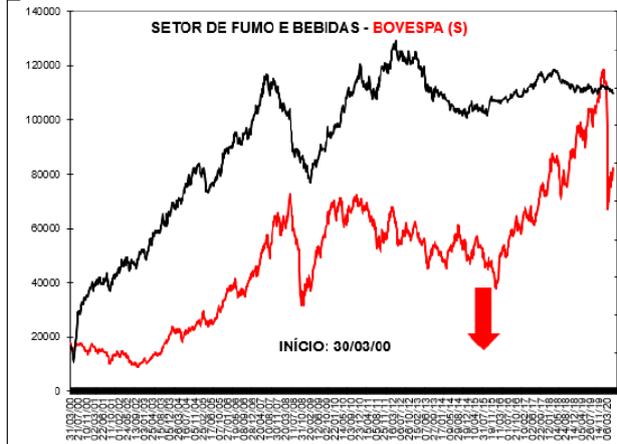
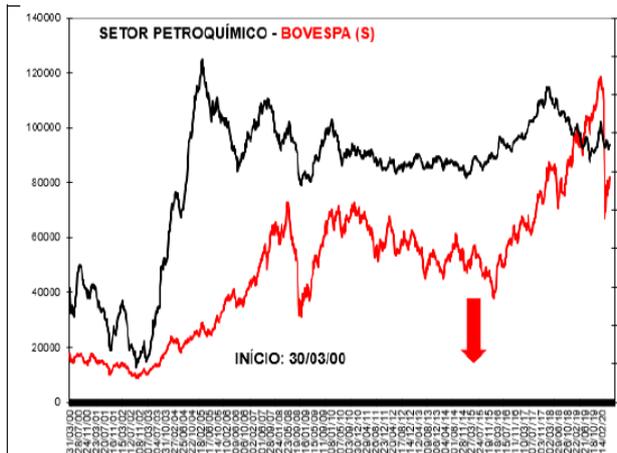
CICLOS DE BAIXA						
BOLSAS	DURAÇÃO			TOPO	FUNDO	% OSC
DOW JONES	11/10/07	a	06/03/09	14198,10	6469,95	(54,43%)
S&P500	11/10/07	a	06/03/09	1576,09	666,79	(57,69%)
NASDAQ	31/10/07	a	09/03/09	2861,51	1265,62	(55,77%)
SENSEX	10/01/08	a	27/10/08	21206,77	7697,39	(63,70%)
BOVESPA	04/11/10	a	20/01/16	73103	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%)

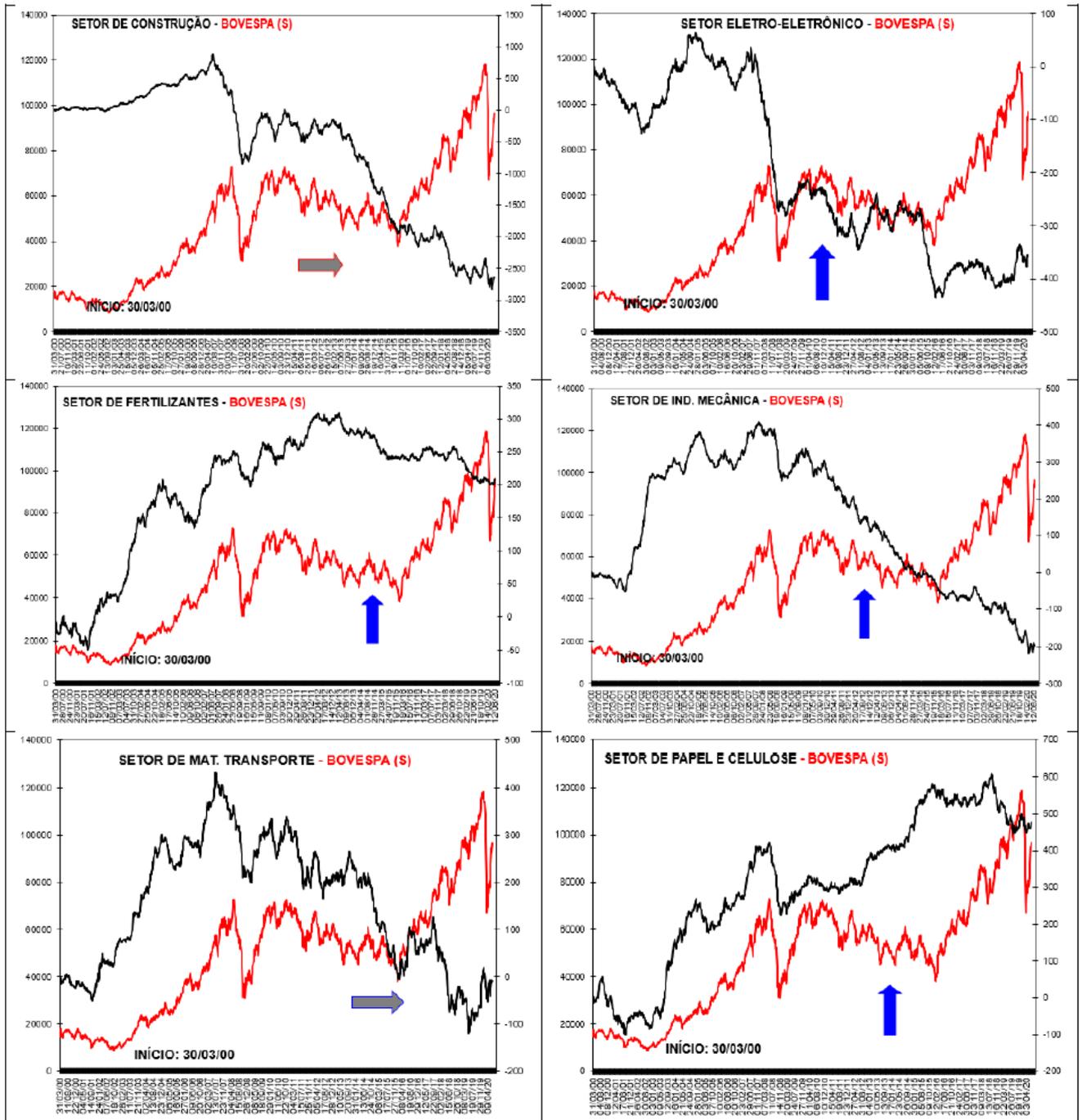
DATA - ATUALIZAÇÕES	ESTRANGEIROS	PESSOAS FÍSICAS	INSTITUCIONAIS	INSTIT. FINANC.
INÍCIO: 09/06/05	(316.345.000)	(141.444.000)	(133.192.000)	571.576.000
ACUMULADO HIST. 09/06/20	(49.485.769.000)	(25.351.754.000)	8.870.085.000	19.590.436.000
ACUMULADO NO ANO	(73.911.418.000)	35.217.769.000	34.191.065.000	(749.565.000)
ACUMULADO NO MÊS	2.936.171.000	1.120.261.000	(3.745.808.000)	(554.472.000)
VARIAÇÃO 09/06 – 17/06	(461.243.000)	1.290.925.000	(606.177.000)	(373.952.000)

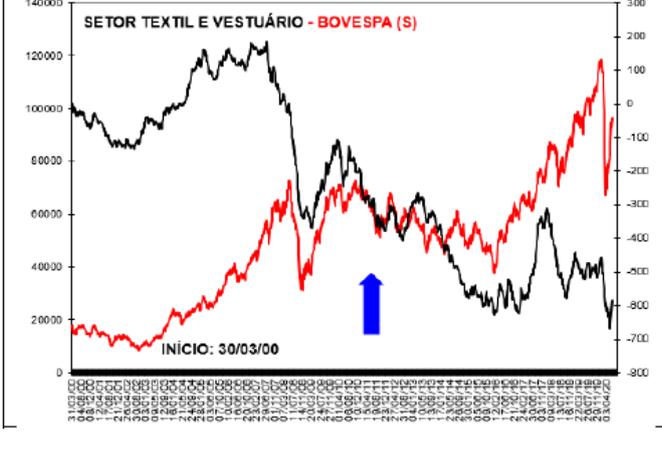
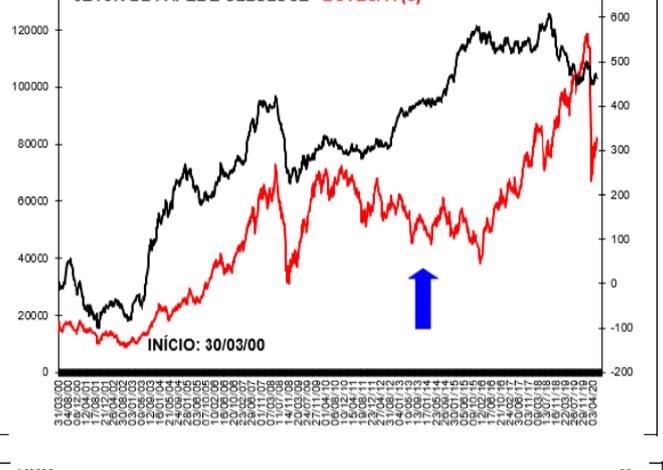
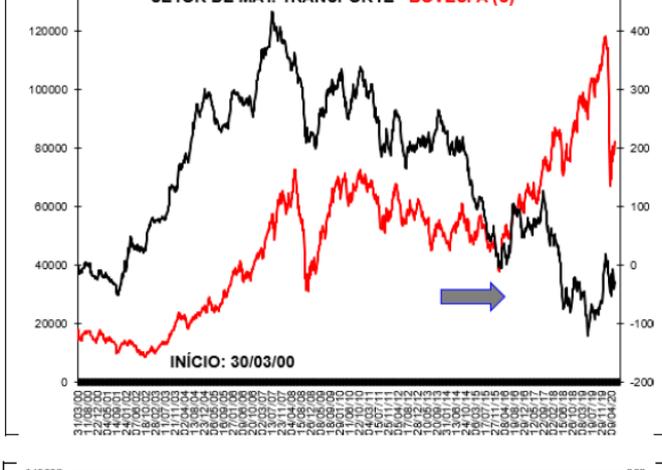
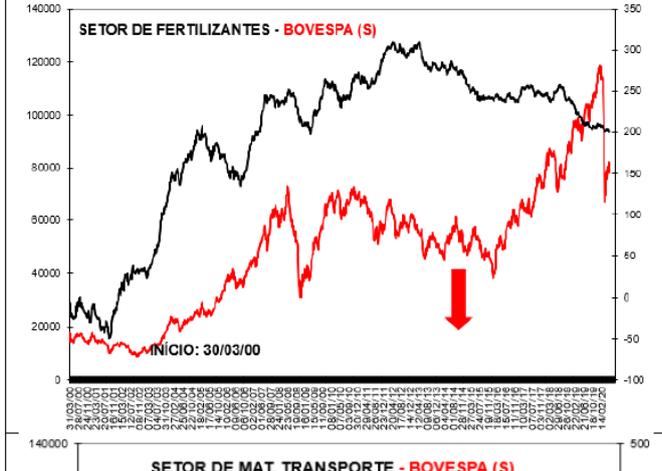
ÍNDICES SETORIAIS











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* de médio prazo na Carteira com Títulos Públicos com vencimento até 2035, com vistas a proteger o patrimônio e auferir lucro com movimento da curva de juros. Visto que há grande possibilidade de abertura da parte longa da 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	495.815.892,47	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/2019avaliacaoatuarialprevimpacp.pdf

PROPOSTAS DE ALOCAÇÃO:

Proposta Nº 1:

Fonte do Recurso:

- Contribuições Previdenciárias (até 20/07/2020): +/- 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 IDKA-2.

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.

Proposta Nº 4:

Recurso: Reserva para Natalina – Taxa de Administração

- Considerando que este recurso será usando somente em Dezembro/20;
- Aplicação no Fundo CAIXA IRFM-1 (conta 704-1)

Proposta Nº 5:

Recurso: Taxa de Administração

- Aplicação no Fundo BB IDKA2.

Proposta Nº 6:

- Recurso:

CUPOM de JUROS DE NTN F (R\$ 35.874.504,75)

- Destino:

- Recompôr a Carteira de Títulos Públicos Federais com vencimento até 2035.