

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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PREVIMPA

ATA Nº 18/2020

Reunião Ordinária 18/2020 - Comitê de Investimentos - PREVIMPA

Data e Hora	Local
29/09/2020 - 9:30 horas	Videoconferência plataforma Google Meet
Participantes	
Rodrigo Machado Costa - Diretor Administrativo-Financeiro - Previmpa; Daniela Silveira Machado - Diretora-Geral em exercício - Previmpa; Dalvin Gabriel José de Souza - Chefe da Unidade de Investimentos - Previmpa; Carlos Fabretti Patrício e Rogério de Oliveira - Economistas, Unidade de Investimentos - Previmpa; Isabela Belem Meneghello - arquiteta - chefe da Unidade de Gestão de Ativos Imobiliários - Previmpa; Cárin Cecília da Rosa Carvalho - Administradora - Assessoria de Planejamento - Previmpa; Giordana Zimmermann Besen - Atuária, Assessoria de Planejamento - Previmpa; Christian Fourchar Justin - representante Conselho de Administração; Roger Sotoriva Piccini - convidado	
Pauta:	
1 – Informes 2 – Apresentação Relatório Técnico 008/2020 3 - Análise e deliberação Propostas de alocação/realocação de recursos	
Resumo da Reunião	
Constatado quórum reunião inicia passando ao primeiro ponto de pauta, com os seguintes informes: Parecer 001/2020 do Comitê de Investimentos será analisado pelo Conselho Fiscal em reunião a ocorrer do dia 30/09/2020; tendo em vista o prazo de carência do Fundo Caixa Capital Protegido, houve consulta formal aos cotistas, sendo deliberada, inclusive com voto do Previmpa, exercido pelo Diretor da DAF, Sr. Rodrigo Machado Costa, pela liquidação do fundo, e solicitação de resgate deverá ser feita entre 02 e 15/10/2020, sendo que, no último dia a mesma será feita de forma sumária pelo gestor; senhor Fabretti solicita informe sobre o Fundo Austro Pipe Bancos. Senhor Rodrigo informa que houve continuação da assembleia de 28/08/2020 no dia 29/09/2020, sendo deliberada a proposta de liquidação do fundo, nos moldes apresentados pelo PREVIMPA, após consulta à Secretaria de Previdência, conforme GESCON citado na ata 16/2020, documento eletrônico SEI 11404751, sendo que os Títulos Públicos Federais e as operações em derivativos serão negociadas pelo Gestor do Fundo no mercado financeiro, repassando os valores em espécie resultante da operação aos cotistas, da mesma forma que as ações ordinária e preferenciais do Banrisul (BRSR3 e BRSR6), proporcionalmente ao número de cotas de cada cotista. Além disso, foi informado que na mesma assembleia foi rejeitada, por unanimidade dos presentes, proposta apresentada pelo Gestor e Administradora atual do Fundo, para ingresso com ação judicial contra administradora anterior, nomeada pela Comissão de Valores Mobiliários, uma vez que os cotistas, em reunião realizada entre si, entenderam pelo dever de propor ação judicial para reparação de eventuais danos tanto ao Gestor, quanto às Administradoras que atuaram no Fundo. Seguindo a reunião, senhor Dalvin apresenta o Relatório Técnico 008/2020, conforme anexo a presente Ata, documento SEI 11679565, destacando que no mesmo, não estão refletidos, por questão temporal, os fatos ocorridos no dia anterior, o qual destaca o novo programa social do governo, que pode atingir de forma considerável o ajuste fiscal que vinha sendo proposto. Após debate, não havendo contrapontos, passou à análise das propostas de alocação/realocação de recursos, conforme documento SEI 11679584, tendo sido retificado a data constante na proposta número um, uma vez que o ingresso dos valores deverá ocorrer até 20/10/2020 e não como constou. Todas propostas aprovadas por unanimidade, com destaque solicitado pelo senhor Fabretti, no que diz respeito ao item quatro da proposta, uma vez que tais recursos devem ser disponibilizados em Dezembro para pagamento da gratificação natalina, podendo ser verificado, de forma a preservação dos valores, o resgate dos valores do fundo IFRM1, passando para fundo DI.	
Encaminhamentos	
1 - Aplicação das contribuições previdenciárias Outubro/2020 - Fundo IDKA2, aguardando oportunidade para Títulos Públicos Federais ou Renda Variável; 2 - Aplicação valores do COMPREV Repartição Simples em Fundo BB IDKA2 e Capitalizado BB Fluxo; 3 - Aplicação dos valores dos Parcelamentos Déficit Atuarial e Contribuições Previdenciárias Fundo Caixa IDKA2 para utilização das atividades operacionais do Regime Capitalizado;	

Pendências



Documento assinado eletronicamente por **Rodrigo Machado Costa, Diretor Administrativo-Financeiro**, em 30/09/2020, às 11:31, 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 30/09/2020, às 11:55, 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 30/09/2020, às 12:19, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Christian Fouchard Justin, Servidor Público**, em 30/09/2020, às 23:11, 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 01/10/2020, às 16:34, 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 05/10/2020, às 14:18, 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 05/10/2020, às 17:05, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Daniela Silveira Machado, Diretor-Geral Adjunto**, em 09/11/2020, às 15:48, 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 **11679523** e o código CRC **E3BD3A15**.



RELATÓRIO TÉCNICO Nº 008/2020/UINV/PREVIMPA

Data Base: Setembro/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 permanece a disputa eleitoral para 2020. Já no cenário econômico, temos a gradual retomada da atividade econômica, aumento do desemprego, aumento do endividamento da União e inflação mostrando sinais de elevação, o que se reflete na curva de juros e nas projeções do Relatório FOCUS. A reforma tributária com o objetivo de desoneração da folha de pagamento das empresas não avança, mas há sinais que será enviada ao Congresso. Mas, esta reforma ainda vai se arrastar por alguns meses. O que vai gerar volatilidade no mercado.

Há que destacar que as projeção de retração da economia estão otimistas com PIB do Brasil em 2020 saindo de -6,57% para -5,05%. Há a expectativa de que haverá o agravamento do nível de desemprego e fechamento de pequena empresas após o fim dos incentivos do Governo Federal as empresas e do auxílio emergencial.

Devemos destacar também que prévia para a inflação de Setembro está em 0,45%, o que corrobora a projeção de inflação abaixo da Meta do CMN, mas com viés de alta na faixa de 2% à 2,5% em 2020..

A valorização do dólar demonstra alta volatilidade, com viés de alta no curto prazo, em especial com aproximação das eleições, reabertura gradual da economia e aumento do Déficit Fiscal da União.

Há grande probabilidade de manutenção da SELIC na próxima do COPOM e no curto prazo é sinalização de aumento somente para final de 2021 e início de 2022.

	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 (%) 	1,71	1,94	1,99	▲ (6)	3,00	3,01	3,01	▬ (1)	3,50	▬ (60)	3,25	▬ (10)
IPCA (%)  últimos 5 dias úteis	1,78	1,95	2,01	▲ (3)	3,02	3,00	3,00	▬ (1)	3,40	▼ (1)	3,25	▬ (3)
PIB (var. %) 	-5,46	-5,11	-5,05	▲ (2)	3,50	3,50	3,50	▬ (17)	2,50	▬ (126)	2,50	▬ (81)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,20	5,25	5,25	▬ (3)	5,00	5,00	5,00	▬ (10)	4,90	▬ (3)	4,90	▬ (1)
SELIC (% a.a.) 	2,00	2,00	2,00	▬ (12)	3,00	2,50	2,50	▬ (1)	4,50	▬ (4)	5,63	▲ (1)

* 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

Os principais focos de incerteza para o curto prazo são:

- Segunda onda do COVID-19;
- Eleições Americanas;
- Conflito USA x China;
- Recuperação da economia mundial;
- Produção de uma Vacina contra a COVID-19;
- Valorização da Bolsa Americana.

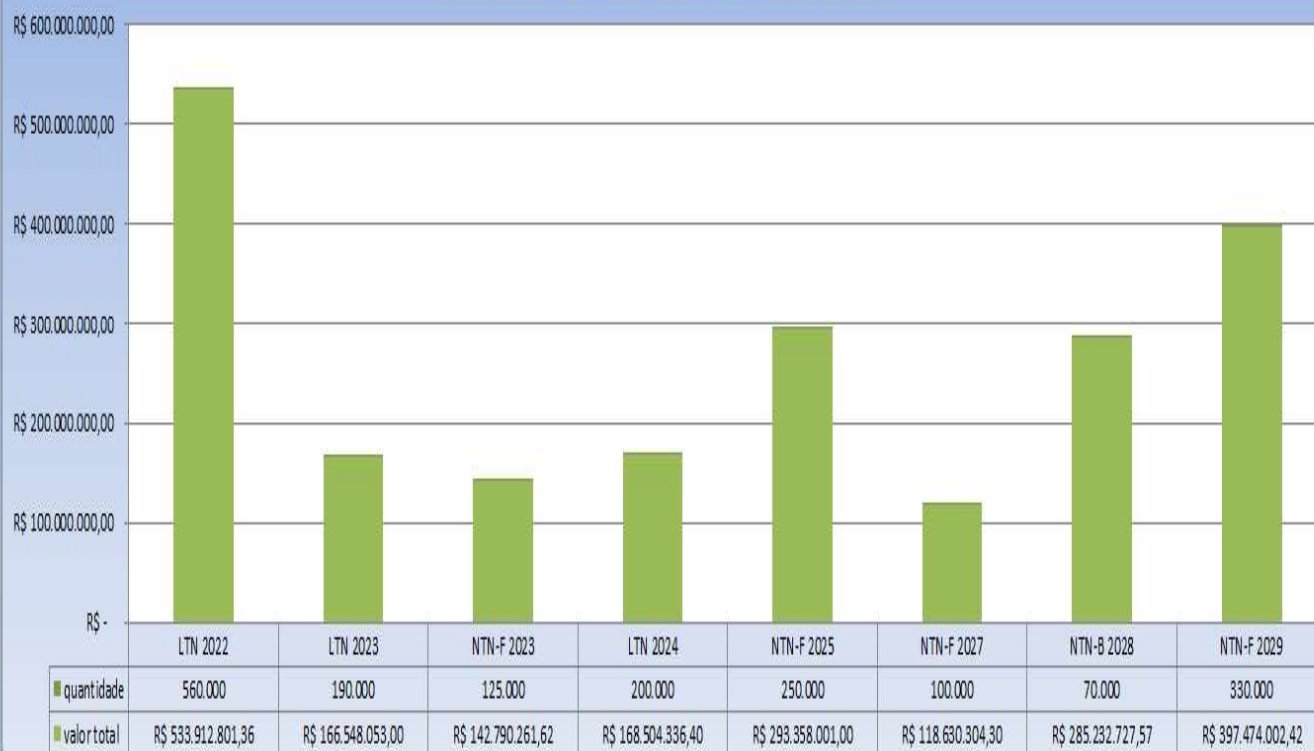
2.3 CURVA DE JUROS

O COPOM, na última reunião manteve a SELIC à 2,00%, com perspectiva de manter este patamar até metade de 2021.

Toda a curva de juros está apresentando uma relativa volatilidade com aumento ao longo de toda a curva, puxado principalmente pelos riscos fiscais, político e estimativas de inflação..

Agora, as expectativas e apostas são de que na reunião do dia 27 e 28 de Outubro o COPOM irá manter a SELIC META em 2,00%, face última ata do COPOM.

Distribuição dos Títulos Públicos em Carteira



Fonte: UINV/DAF/PREVIMPA



PERSPECTIVA DI

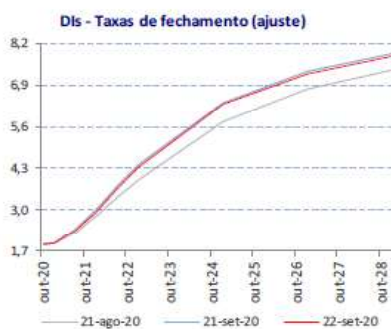
economia@dtvm.com.br

www.dtvm.com.br

(11) 3262-3100

23 de setembro de 2020

Gráficos - DI



Fonte: Renascença DTVM



Fonte: Renascença DTVM



Fonte: Renascença DTVM

Títulos públicos atingindo mínimas históricas:

22/set/20

Papel PREFIXADO		LTN - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Máxima	Tx. Mínima	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
100000	06/07/2018	01/10/2020	2,08710	2,06220	2,0767	999,42921	1,702	2,501	1,7418	2,5523
100000	04/01/2019	01/04/2021	2,15720	2,14580	2,1517	988,994226	1,7637	2,5281	1,7296	2,4919
100000	07/07/2017	01/07/2021	2,35750	2,34430	2,3514	982,357218	1,9228	2,8944	1,874	2,8417
100000	05/07/2019	01/10/2021	2,73720	2,72410	2,7307	972,794654	2,3035	3,5069	2,2403	3,4405
100000	05/01/2018	01/01/2022	3,00620	2,99370	2,9992	963,057278	2,573	4,0048	2,4786	3,9061
100000	03/01/2020	01/04/2022	3,41640	3,40430	3,4104	950,308689	2,9088	4,5898	2,8094	4,4866
100000	21/06/2018	01/07/2022	3,80750	3,79280	3,8	936,262287	3,2242	5,0739	3,1254	4,9728
100000	03/07/2020	01/10/2022	4,22370	4,21290	4,2187	919,774615	3,5643	5,5405	3,4774	5,4519
100000	05/04/2019	01/07/2023	5,15680	5,14220	5,1481	870,535584	4,3846	6,5835	4,2782	6,4763
100000	03/01/2020	01/01/2024	5,75350	5,74220	5,7475	833,545912	4,8923	7,157	4,8342	7,0986

Papel PREFIXADO		NTN-F - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Máxima	Tx. Mínima	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
950199	05/02/2010	01/01/2021	1,87870	1,86090	1,8714	1.043,42	1,5258	2,1344	1,4936	2,0992
950199	09/03/2012	01/01/2023	4,41290	4,39660	4,4049	1.137,93	3,7342	5,7556	3,6323	5,6526
950199	10/01/2014	01/01/2025	6,06780	6,04180	6,0572	1.163,71	5,2437	7,4787	5,1421	7,3773
950199	15/01/2016	01/01/2027	6,92930	6,90430	6,9157	1.171,97	6,1069	8,3271	6,0022	8,2229
950199	05/01/2018	01/01/2029	7,23270	7,18730	7,2104	1.188,93	6,4308	8,573	6,3242	8,4671
950199	10/01/2020	01/01/2031	7,52310	7,47170	7,5038	1.194,16	6,7628	8,8069	6,6424	8,6873

Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Máxima	Tx. Mínima	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/05/2021	-2,0457	-2,075	-2,0621	3.562,48	-2,2727	-0,8116	-2,5105	-1,0472
760199	15/07/2000	15/08/2022	-0,048	-0,0723	-0,06	3.716,70	-0,2718	1,0932	-0,395	0,9697
760100	15/07/2000	15/03/2023	0,554	0,525	0,545	3.762,67	0,2822	1,6697	0,1897	1,5771
760199	15/07/2000	15/05/2023	0,5536	0,5283	0,54	3.857,95	0,2808	1,6701	0,1808	1,57
760199	15/07/2000	15/08/2024	1,6515	1,6238	1,6375	3.875,76	1,3238	2,729	1,221	2,6263
760199	15/07/2000	15/05/2025	2,0981	2,0726	2,0811	3.953,37	1,7384	3,1147	1,6551	3,0314
760199	15/07/2000	15/08/2026	2,5381	2,5134	2,5255	3.956,95	2,1783	3,4716	2,1038	3,3972
760199	15/07/2000	15/08/2028	2,9702	2,9442	2,9571	4.034,62	2,6332	3,7874	2,5603	3,7146
760199	15/07/2000	15/08/2030	3,3516	3,3257	3,34	4.067,48	3,0245	4,0755	2,9576	4,0086

Fonte: RENASCENÇA DTVM/ANBIMA

NTN-B

Jul-20	5,344,63	0,36%	Proj. 0,25%	
Maturity	Anbima D-1	Bid Yield	Ask Yield	Last
mai-21	-2,062	-2,06	-2,08	
ago-22	-0,060	-0,06	-0,07	-0,06
mai-23	0,540	0,55	0,53	0,54
ago-24	1,638	1,64	1,63	1,64
mai-25	2,081	2,09	2,07	2,08
ago-26	2,526	2,53	2,52	
ago-28	2,957	2,96	2,95	
ago-30	3,340	3,35	3,33	
mai-35	3,730	3,75	3,70	3,73
ago-40	4,020	4,03	4,01	
mai-45	4,211	4,24	4,20	
ago-50	4,211	4,22	4,18	4,20
mai-55	4,229			

LFT

Maturity	Anbima D-1	Tx Over
mar-21	0,0411	0,00489
set-21	0,0492	0,00586
mar-22	0,0587	0,00699
set-22	0,0669	0,00796
mar-23	0,0777	0,00925
set-23	0,0890	0,01059
mar-24	0,0983	0,01170
set-24	0,0935	0,01113
mar-25	0,0965	0,01148
set-25	0,1010	0,01202
mar-26	0,1054	0,01254
set-26	0,1095	0,01303

LTN

Maturity	Bid Yield	Ask Yield	Last	Anbima D-1	DI	Estimate
out-20				2,077	1,900	0,177
abr-21	0,045	0,035		2,152	2,115	0,037
jul-21	0,030	0,015		2,351	2,330	0,021
out-21	0,085	0,075		2,731	2,650	0,081
jan-22	0,085	0,065		2,999	2,920	0,079
abr-22	0,135	0,125		3,410	3,280	0,130
jul-22				3,800	3,660	0,140
out-22	0,170	0,165		4,219	4,050	0,169
jul-23				5,148	4,970	0,178
jan-24	0,230	0,225		5,748	5,520	0,227

NTN-F

Maturity	Bid Yield	Ask Yield	Last	Anbima D-1	DI	Estimate
jan-21				1,871	1,940	-0,069
jan-23	0,070			4,405	4,350	0,055
jan-25	-0,255		-0,260	6,057	6,300	-0,243
jan-27	-0,350	-0,360		6,916	7,260	-0,344
jan-29				7,210	7,820	-0,610
jan-31	-0,600	-0,700		7,504	8,130	-0,626

NTN-C

Aug-20	832,31	2,74%		
Maturity	Bid Yield	Ask Yield	Last	Anbima D-1
abr-21	-1,730	-3,080		-2,357
jan-31	3,490	2,240		2,824

As taxas referenciais de caráter Anbima, são relacionadas ao mercado secundário de títulos públicos federais.
Os Spreads correspondem às apregoações de ofertas firmes da Renascença Dtm do encerramento do dia anterior.

2.4 RENDA VARIÁVEL

Segue estudo e Indicadores do Mercado de Renda Variável obtidos da Revista Timing Ano XXI, nº 1081 – de 20 de Setembro de 2020.

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

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. 26/08/20	(63.108.072.000)	(4.809.761.000)	8.268.345.000	19.525.525
ACUMULADO NO ANO	(87.533.718.000)	55.759.762.000	33.689.325.000	(814.476.000)
ACUMULADO NO MÊS	(2.176.532.000)	1.774.287.000	49.236.000	(274.536.000)
VARIAÇÃO 09/09 – 16/09	(1.840.628.000)	1.576.489.000	192.344.000	(172.665.000)

Fonte: Revista Timing

3.0 CENÁRIO BASE PREVIMPA

set/20		2020		2021		2022	
FOCUS							
INFLAÇÃO:	IPCA (%)	1,98		3,02		3,38	
	IGP-M (%)	15,06		4,25		4,08	
	META ATUARIAL (%)	8,10		9,20		9,58	
CÂMBIO:	Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,21		5,01		4,82	
JUROS:	Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	1,97		2,67		4,51	
ECONOMIA:	PIB (variação anual %)	(5,05)		2,52		2,43	
	Desemprego (%)	14,30					

ago/20		2020		2021		2022	
FOCUS							
INFLAÇÃO:	IPCA (%)	1,73		3,00		3,43	
	IGP-M (%)	9,62		4,15		3,96	
	META ATUARIAL (%)	7,83		9,18		9,64	
CÂMBIO:	Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,20		5,00		4,80	
JUROS:	Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	1,94		2,75		4,70	
ECONOMIA:	PIB (variação anual %)	(5,46)		2,49		2,41	
	Desemprego (%)	13,30					

jul/20		2020		2021		2022	
FOCUS							
INFLAÇÃO:	IPCA (%)	1,69		3,05		3,43	
	IGP-M (%)	7,84		4,08		3,95	
	META ATUARIAL (%)	7,79		9,23		9,64	
CÂMBIO:	Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,21		4,90		4,82	
JUROS:	Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	2,00		2,90		4,82	
ECONOMIA:	PIB (variação anual %)	(5,77)		2,53		2,45	
	Desemprego (%)	12,90					

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) Redução da *duration* de médio prazo na Carteira com Títulos Públicos, se abrir janela de fechamento da curva de juros em patamares compatível com os títulos que temos em Carteira. O objetivo é 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 inflacionário e risco fiscal. Bem como, a elevada incerteza sobre os efeitos na economia mundial devidos ao COVID-19 e risco fiscal do Brasil que podem levar a elevação da parte longa da curva de juros no horizonte relevante. Aproveitando a volatilidade da parte longa da Curva de Juros no curto prazo, quando viável.

- 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. Diminuindo a exposição em IBOVESPA.
- 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)	DESPEAS 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/2019avaliacaoatuarialprevimpacac.pdf

PROPOSTAS DE ALOCAÇÃO:

Proposta Nº 1:

Fonte do Recurso:

- Contribuições Previdenciárias (até 20/09/2020): +/- 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 IDKA-2, aguardando necessidade de caixa para manter atividades operacionais.

Proposta Nº 4:

Recurso: Reserva para Natalina – Taxa de Administração

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