

RELATÓRIO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS BCPREVI FEVEREIRO - 2020

1. Análise de rentabilidade por enquadramento de ativos conforme a Resolução 3.922/2010

1.1. Art.7º, I, Alínea B - 4.604 - Fundos 100% TP Referenciado:

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL TESOURO IPCA GERAL FI RF	4,90	0,41	0,66	2.418.422,61	0,45	201.918.437,08	1,20
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLACAO 5 FIC	1,97	0,63	1,17	2.960.413,22	0,55	1.660.772.359,14	0,18
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL RF INFLACAO FICFI	4,89	0,43	0,68	3.322.172,52	0,61	385.487.147,46	0,86
BB	BB	BB PREV IMAB TPB	4,90	0,44	0,70	44.150.097,23	8,16	6.284.654.664,10	0,70
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LONGO PRAZO	4,91	0,44	0,69	66.523.085,60	12,30	6.609.422.706,56	1,01
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	2,04	0,44	0,93	13.450.474,28	2,49	1.445.830.540,62	0,93
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMAB 5 TP RF LONGO PRAZO	1,98	0,63	1,18	11.679.183,76	2,16	9.698.235.388,71	0,12
BB	BB	BB PR IMA GERAL	2,03	0,43	0,91	4.405.168,12	0,81	679.279.368,47	0,65
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M TIT PUB RF LP	2,09	0,63	1,48	24.079.986,31	4,45	15.973.064.296,15	0,15
BB	BB	BB PREVID RF IMA-B 5 LP FIC FI	1,97	0,65	1,21	23.459.023,96	4,34	4.537.919.668,21	0,52
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI	2,61	0,72	1,41	3.160.682,08	0,58	283.031.462,08	1,12
BB	BB	BB PREV RF VII	1,19	0,41	0,61	781.268,28	0,14	676.748.275,25	0,12
BB	BB	BB PREV ALOC FIC	2,33	0,46	0,94	63.494.071,90	11,74	10.908.803.618,87	0,58
CEF	CEF	FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	3,44	0,62	1,44	7.559.744,77	1,40	10.626.779.468,55	0,07
SAFRA	SAFRA	SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF	5,45	0,65	1,00	1.147.920,88	0,21	1.658.382.741,96	0,07
CEF	CEF	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	0,80	0,25	0,21	3.198.860,49	0,59	994.853.758,21	0,32
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	1,82	0,55	0,97	1.327.491,76	0,25	880.076.235,05	0,15
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,36	0,53	1,85	5.622.948,00	1,04	189.103.390,31	2,97
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 I TP RF	0,36	0,53	1,86	2.800.850,00	0,52	214.238.662,28	1,31
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			3,40	0,49	0,96	285.541.865,77	52,80		

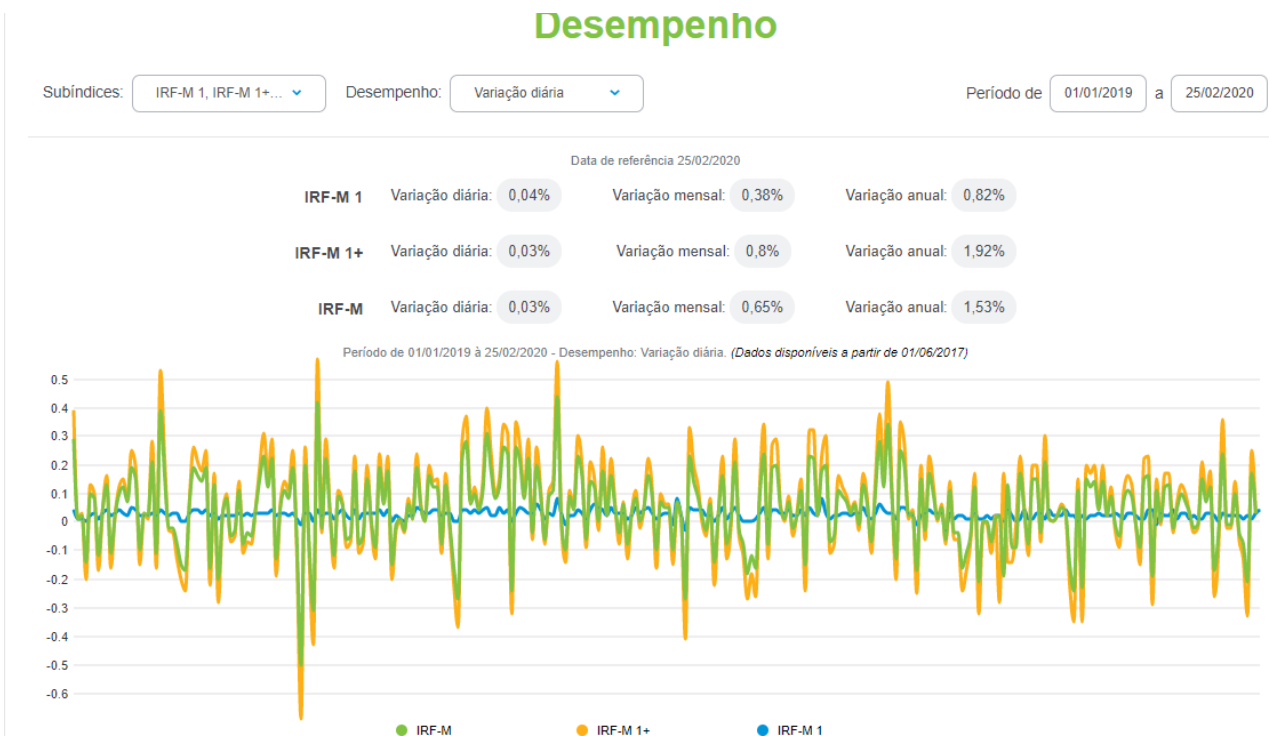
fevereiro-28										
Enquadramento	Descrição	Política de Investimento	Total Investido	Rentabilidade (mês)	Rentabilidade acumulada (12 meses)	Meta atuarial (mês)	Meta atuarial (12 meses)	% do CDI/IBOV (mês)	% do CDI/IBOV (12mês)	Participação na Carteira
Art. 7º, I, alínea b	Fundos 100% TP Referenciado	100,00%	285 541 865,77	0,49%	14,20%	74,24%	140,45%	168,23%	254,82%	52,80%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa	40,00%	105 064 964,75	0,51%	13,23%	77,27%	130,86%	174,40%	237,33%	19,43%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado	5,00%	2 005 197,84	-0,08%	32,41%	-12,12%	320,57%	-25,96%	581,45%	0,37%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	14 014 030,76	-8,33%	9,95%	-1262,12%	98,42%	0,10%	0,96%	2,59%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	20,00%	116 800 211,85	-8,67%	16,88%	-1313,64%	166,96%	-0,24%	7,89%	21,60%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	7 943 724,01	-7,44%	10,24%	-1127,27%	101,29%	0,99%	1,26%	1,47%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações	5,00%	3 712 206,23	-0,25%	-2,56%	-37,88%	-25,32%	8,18%	-11,55%	0,69%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	2 031 073,54	-3,29%	10,66%	-498,48%	105,44%	5,14%	1,68%	0,38%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	3 660 743,08	-5,69%	26,84%	-862,12%	265,48%	-1935,50%	481,52%	0,68%
IPCA + 5,89 MÊS		0,66	540 774 017,83							100,01%
IPCA + 5,89 12 MÊS		10,11								

Neste enquadramento da Resolução o BCPREVI aplica em 19 fundos. Da tabela acima extrai-se os principais dados dos resultados do mês de fevereiro para este enquadramento.

“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253
CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

Durante este mês de fevereiro no segmento de renda fixa, adotou-se, acatando orientação da assessoria do BCPREVI, LDB Empresas Ltda, na pessoa do Sr. Ronaldo, a saída dos fundos de investimentos indexados aos títulos pré-fixados do Governo Federal, aos quais sejam, fundos do índice ANBIMA do segmento IRF-M, IRF-M 1 e IRF-M 1+, por entender não haver mais prêmios de rentabilidade desses títulos, visto a tendência de continuidade na sequência de queda da meta da taxa SELIC. O gráfico de performance destes índices abaixo demonstra seu fraco desempenho neste último ano:



Assim, resgatamos cerca de R\$ 23.000.000,00 alocados em IRF-M, e realocamos R\$ 16.000.000,00 aproximadamente para fundos indexados ao IMA-B5, o qual lastreia-se em títulos do governo federal que remuneram em o IPCA + taxa, sendo que estes títulos têm vencimentos em até 5 anos, ou seja, são menos voláteis em curto prazo. Realocamos também R\$ 3.000.000,00 para um fundo indexado ao mercado internacional “MSCI”(vide artº9), mais R\$ 2.000.000,00 para o fundo Fia Caixa

“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253
CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

Institucional BDR nível I, para proteção da carteira quanto ao cenário local, mais R\$ 2.000.000,00 no fundo FI Ações Caixa Brasil Ibovespa Plus, com o intuito de melhorar o preço médio de alocação neste fundo visto a recente queda do IBOV.

1.2. Art. 7º, IV, Alínea A - 4.604 - Fundos de Renda Fixa: neste enquadramento da Resolução o BCPREVI aplica em 10 fundos, conforme abaixo.

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRAM	BRABESCO	BRABESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,05	0,27	0,63	15.695.875,64	2,90	6.862.974.437,90	0,23
ITAU	ITAU	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	5,36	0,70	0,91	12.547.128,85	2,32	354.676.028,50	3,54
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,06	0,17	0,17	2.485.782,40	0,46	5.421.482.050,58	0,05
BRAM	BRABESCO	BRABESCO INSTITUCIONAL FI RF IMA GERAL	2,19	0,47	1,04	6.303.993,92	1,17	966.760.070,45	0,65
BB	BB	BB PREVID RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,06	0,27	0,62	4.176.979,19	0,77	2.774.667.818,45	0,15
BRAM	BRABESCO	BRABESCO H FI RF NILO	5,44	0,55	0,92	19.337.977,05	3,58	891.690.665,15	2,17
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	1,69	0,26	0,60	24.640.134,31	4,56	5.092.614.949,01	0,48
BRAM	BRABESCO	BRABESCO FI RF IDKA PRE 2	2,01	1,07	2,03	2.888.276,06	0,53	763.937.010,15	0,38
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FC	1,66	0,59	0,75	10.587.422,14	1,96	834.144.361,75	1,27
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA V	2,75	0,77	1,43	6.401.395,19	1,18	83.185.382,92	7,70
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a			2,85	0,51	0,90	105.064.964,75	19,43		

fevereiro-28										
Enquadramento	Descrição	Política de Investimento	Total Investido	Rentabilidade (mês)	Rentabilidade acumulada (12 meses)	Meta atuarial (mês)	Meta atuarial (12 meses)	% do CDI/IBOV (mês)	% do CDI/IBOV (12 meses)	Participação na Carteira
Art. 7º, I, alínea b	Fundos 100% TP Referenciado	100,00%	285.541.865,77	0,49%	14,20%	74,24%	140,45%	168,23%	254,82%	52,80%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa	40,00%	105.064.964,75	0,51%	13,23%	77,27%	130,86%	174,40%	237,33%	19,43%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado	5,00%	2.005.197,84	-0,08%	32,41%	-12,12%	320,57%	-25,96%	581,45%	0,37%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	14.014.030,76	-8,33%	9,95%	-1262,12%	98,42%	0,10%	0,96%	2,59%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	20,00%	116.800.211,85	-8,67%	16,88%	-1313,64%	166,96%	-0,24%	7,89%	21,60%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	7.943.724,01	-7,44%	10,24%	-1127,27%	101,29%	0,99%	1,26%	1,47%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações	5,00%	3.712.206,23	-0,25%	-2,56%	-37,88%	-25,32%	8,18%	-11,55%	0,69%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	2.031.073,54	-3,29%	10,66%	-498,48%	105,44%	5,14%	1,68%	0,38%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	3.660.743,08	-5,69%	26,84%	-862,12%	265,48%	-1935,50%	481,52%	0,68%
IPCA + 5,89 MÊS		0,66	540.774.017,83							100,01%
IPCA + 5,89 12 MÊS		10,11								

Da tabela acima extrai-se os principais dados dos resultados do mês de fevereiro para este enquadramento. Houve uma realocação do fundo Bradesco Referenciado DI Federal Extra de R\$ 2.000.000,00 para o fundo Bradesco FIA Ibovespa Plus, visando uma melhora no preço médio das cotas deste fundo, visto a recente queda do IBOV. Também, uma realocação do fundo BB Previd RF Referenciado Perfil de R\$ 3.500.000,00, sendo R\$ 2.000.000,00 para o fundo do Banco Safra S&P Reais Multimercado, visando aproveitar a recente queda da bolsa americana, e R\$ 1.500.000,00 para o novo fundo BNP Paribas Access USA Companies FIA, “vide artº

9”, visando proteção da carteira quanto aos efeitos da grande volatilidade do mercado brasileiro.

1.3. Art.7º, VII, Alínea B - 4.604 - Fundos RF Crédito Privado: neste enquadramento da Resolução o BCPREVI tem apenas 1 fundo do qual possui um total investido de R\$ 2.005.197,84, representando 0,37% da carteira.

fevereiro-28										
Enquadramento	Descrição	Política de Investimento	Total Investido	Rentabilidade (mês)	Rentabilidade acumulada (12 meses)	Meta atuarial (mês)	Meta atuarial (12 meses)	% do CDI/IBOV (mês)	% do CDI/IBOV (12mês)	Participação na Carteira
Art. 7º, I, alínea b	Fundos 100% TP Referenciado	100,00%	285 541 865,77	0,49%	14,20%	74,24%	140,45%	168,23%	254,82%	52,80%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa	40,00%	105 064 964,75	0,51%	13,23%	77,27%	130,86%	174,40%	237,33%	19,43%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado	5,00%	2 005 197,84	-0,08%	32,41%	-12,12%	320,57%	-25,96%	581,45%	0,37%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	14 014 030,76	-8,33%	9,95%	-1262,12%	98,42%	0,10%	0,96%	2,59%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	20,00%	116 800 211,85	-8,67%	16,88%	-1313,64%	166,96%	-0,24%	7,89%	21,60%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	7 943 724,01	-7,44%	10,24%	-1127,27%	101,29%	0,99%	1,26%	1,47%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações	5,00%	3 712 206,23	-0,25%	-2,56%	-37,88%	-25,32%	8,18%	-11,55%	0,69%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	2 031 073,54	-3,29%	10,66%	-498,48%	105,44%	5,14%	1,68%	0,38%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	3 660 743,08	-5,69%	26,84%	-862,12%	265,48%	-1935,50%	481,52%	0,68%
IPCA + 5,89 MÊS	0,66		540 774 017,83							100,01%
IPCA + 5,89 12 MÊS	10,11									

Abaixo, tabela com o histórico de movimentação financeira realizada pelo fundo e as recuperações de créditos devolvidas ao BCPREVI:

HISTÓRICO FUNDO PIATÃ		
DATA	DESCRIÇÃO	VALOR
29/01/2009	Aplicação inicial	R\$ 3.000.000,00
22/01/2015	Depósito Judicial parcial	R\$ 223.314,09
10/11/2017	Recuperação parcial	R\$ 708.933,67
16/05/2018	Recuperação parcial	R\$ 518,90
27/05/2019	Crédito em conta ref.ao depósito judicial do dia 22/01/2015. (R\$ 106.466,75 juros).	R\$ 329.780,84
06/12/2019	Recuperação de crédito	R\$ 680.830,01
13/01/2020	Recuperação de crédito	R\$ 93.131,31
11/02/2020	Recuperação de crédito	R\$ 10.174,34

1.4. Art.8º, I, Alínea A - 4.604 - Fundos de Ações Referenciados: neste enquadramento da Resolução o BCPREVI aplica em 2 fundos dos quais, ao término de fevereiro totalizam um investimento de R\$ 15.287.872,89, representando 2,79% da carteira.

fevereiro-28										
Enquadramento	Descrição	Política de Investimento	Total Investido	Rentabilidade (mês)	Rentabilidade acumulada (12 meses)	Meta atuarial (mês)	Meta atuarial (12 meses)	% do CDI/BOV (mês)	% do CDI/BOV (12mês)	Participação na Carteira
Art. 7º, I, alínea b	Fundos 100% TP Referenciado	100,00%	285 541 865,77	0,49%	14,20%	74,24%	140,45%	168,23%	254,82%	52,80%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa	40,00%	105 064 964,75	0,51%	13,23%	77,27%	130,86%	174,40%	237,33%	19,43%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado	5,00%	2 005 197,84	-0,08%	32,41%	-12,12%	320,57%	-25,96%	581,45%	0,37%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	14 014 030,76	-8,33%	9,95%	-1262,12%	98,42%	0,10%	0,96%	2,59%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	20,00%	116 800 211,85	-8,67%	16,88%	-1313,64%	166,96%	-0,24%	7,89%	21,60%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	7 943 724,01	-7,44%	10,24%	-1127,27%	101,29%	0,99%	1,26%	1,47%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações	5,00%	3 712 206,23	-0,25%	-2,56%	-37,88%	-25,32%	8,18%	-11,55%	0,69%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	2 031 073,54	-3,29%	10,66%	-498,48%	105,44%	5,14%	1,68%	0,38%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	3 660 743,08	-5,69%	26,84%	-862,12%	265,48%	-1935,50%	481,52%	0,68%
IPCA + 5,89 MÊS		0,66	540 774 017,83							100,01%
IPCA + 5,89 12 MÊS		10,11								

A Política de Investimento do instituto permite até 30% de alocação da carteira em ativos enquadrados neste artigo, não podendo ultrapassar o limite de 30% no somatório dos investimentos em renda variável. Desta forma, observa-se o correto enquadramento neste segmento. Neste artigo cabe uma análise diferenciada quanto ao fundo **Bradesco FI em Ações Ibovespa Plus**, visto que foi adotada estratégia diferenciada para aplicações e resgates. Por ser um fundo passivo Ibovespa, anda em linha com o Ibovespa, optou-se por aproveitar sua tendência longa de alta para fazer aplicações em períodos de repiques, para fazer realizações quando da rentabilização entre 4 e 6%.

Nesta estratégia foram feitas quatro operações concluídas em 2019, conforme tabela abaixo:

Data aplicação	Data resgate	Valor aplicado	R\$ rentabilidade	% rentabilidade
30/01/2020	em aberto	4.000.000,00	-393.062,12	-9,82
OPERAÇÕES ABERTAS FUNDO BRADESCO FI EM AÇÕES IBOVESPA PLUS - posição em 31/01/2020				
OPERAÇÕES CONCLUÍDAS NO FUNDO BRADESCO FI EM AÇÕES IBOVESPA PLUS				
20/12/2018	03/01/2019	2.000.000,00	148.818,53	7,44%

“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253
CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

01/03/2019	24/06/2019	2.000.000,00	160.969,03	8,05%
21/05/2019	12/06/2019	1.000.000,00	40.000,00	4,00%
26/08/2019	18/09/2019	3.000.000,00	253.800,00	8,46%
28/06/2019	10/12/2020	2.000.000,00	188.578,94	9,43%
02/10/2019	10/12/2020	2.000.000,00	186.432,33	9,32%
12/11/2019	10/12/2020	1.649.787,70	60.132,63	3,64%
Totais		13.649,787,70	1.038.731,46	
OPERAÇÕES ABERTAS FUNDO FI EM AÇÕES CAIXA BRASIL BOVESPA				
27/08/2019	em aberto	4.000.000,00	-92.907,12	-0,88%
13/11/2019	em aberto	2.500.000,00		
30/01/2020	em aberto	4.000.000,00		

Os resultados apresentados acima demonstram a eficiência da estratégia, a qual aproveita-se das oscilações do mercado para realizar lucro, ao qual contribui para o alcance da meta atuarial, destacando que estes resultados ainda voltam a ser aplicados gerando mais rentabilidade para a carteira. A estratégia, a princípio, não será aplicada ao fundo “FI em Ações Caixa Brasil Ibovespa”, está seguirá sem resgates, apenas com novos aportes quando do vislumbre de boas oportunidades em momentos de repiques do mercado visando a evolução do IBOVESPA no longo prazo. Abaixo segue tabela de histórico de aplicações nestes fundos que ainda encontram-se com posição aberta:

FUNDOS - ART.8º, I, Alínea A - POSIÇÃO DE JANEIRO/2020											
FUNDO	DATA aplicação	Aplicação Inicial	qdd cota	R\$ cota aquisição	valor atual cota	Saldo atual	Rentabilidade				
							R\$ por aplicação	% por aplicação	% Mês	% Ano	% 12 meses
BRADESCO FI EM AÇÕES IBOVESPA PLUS	30/01/2020	4 000 000,00	4 336,60	922,38	831,74		(393 062,10)		-9,83%		
									-1,67	-1,67	
		4 000 000,00	0,00	922,38	831,74	3 606 937,88	(393 062,10)			16,54	
FI EM AÇÕES CAIXA BRASIL BOVESPA	27/08/2019	4 000 000,00	1 809 460,22	2,21	2,37		281 906,66	7,05%			
	13/11/2019	2 500 000,00	1 038 388,39	2,41	2,37		(42 757,71)	-1,71%	-1,67		
	30/01/2020	4 000 000,00	1 550 036,13	2,58	2,37		(331 994,50)	-8,30%	1,67	16,44	
		10 500 000,00	4 397 884,74	2,40	2,37	10 407 092,88	(92 845,55)				
TOTAIS		14 500 000,00				14 014 030,76	(485 907,65)	-3,35%			

Através desta tabela é possível acompanhar a evolução das rentabilidades considerando o momento em que foi aplicado, e como cada aporte contribui para o preço médio da posição no fundo.

1.5. Art.8º, II, Alínea A - 4.604 - Fundo de Ações: neste enquadramento da Resolução o BCPREVI está posicionado ao final de Fevereiro de 2020 em 17 fundos, conforme print abaixo:

Artigo 8º II, Alínea a (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRAM	BEM	BRADESCO FI AÇÕES INSTITUCIONAL IBX ATIVO	18,78	-8,16	-9,22	1.794.448,54	0,33	16.451.760,92	10,91
BRAM	BEM	BRADESCO F I A SELECTION	20,11	-11,06	-12,20	9.489.667,17	1,75	852.904.449,09	1,11
BB	BB	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC DE FI	19,28	-8,85	-8,51	14.562.133,35	2,69	597.760.232,25	2,44
BB	BB	BB ACOES DIVIDENDOS FICFI	17,97	-8,73	-9,11	7.781.296,44	1,44	1.122.348.597,47	0,69
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FIA DIVIDENDOS	18,63	-8,40	-10,89	8.797.673,83	1,63	2.400.993.535,41	0,37
BRAM	BEM	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES MID SMALL	18,32	-7,91	-6,42	20.674.978,31	3,82	2.341.977.575,47	0,88
ITAU	ITAU	ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	18,20	-7,78	-7,15	3.391.064,56	0,63	830.830.920,01	0,41
CEF	CEF	FIA CONSTRUCAO CIVIL	24,54	-10,66	-13,75	2.633.954,85	0,49	974.243.337,57	0,27
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	18,63	-7,13	-5,24	7.409.171,76	1,37	1.938.091.271,83	0,38
BAHIA	BEM	BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	19,71	-7,29	-7,83	3.049.746,59	0,56	1.139.056.064,38	0,27
NAVI	BEM	NAVI INSTITUCIONAL FIC DE FIA	17,82	-6,28	-8,43	2.867.747,19	0,53	1.103.978.172,66	0,26
CEF	CEF	FIA CONSUMO	19,60	-10,05	-13,45	2.647.507,45	0,49	903.356.588,09	0,29
VINCI	CEF	FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST	17,49	-6,37	-4,94	2.258.110,52	0,42	909.648.393,83	0,25
CEF	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	19,36	-8,60	-8,14	11.884.073,58	2,20	1.542.999.030,98	0,77
MOAT	MOAT	MOAT CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA	20,37	-8,75	-9,36	1.496.086,34	0,28	3.615.715.347,19	0,04
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	18,26	-9,79	-9,96	9.554.869,56	1,77	4.106.559.997,95	0,23
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	19,26	-9,27	-7,93	6.507.681,81	1,20	2.262.526.519,52	0,29
Sub-total Artigo 8º II, Alínea a			18,07	-8,67	-8,67	116.800.211,85	21,60		

Neste mês de fevereiro houve pouca movimentação neste enquadramento. Relata-se que houve um problema quanto a realização da aplicação realizada no mês anterior no fundo **Bradesco FIC Ações Institucional IBRX Alpha** de R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões). Devido a erros operacionais do Banco Bradesco, está aplicou o citado valor no fundo **Bradesco FI em Ações Institucional IBRX Ativo**, justificando o erro pela semelhança do nome. Quando enviamos o Demonstrativo das Aplicações e Investimentos de Recursos - DAIR, à Secretaria da Previdência Social, por intermédio do Sistema de Informações dos Regimes Públicos de Previdência Social - CADPREV, fomos notificados pelo desenquadramento do fundo quanto a resolução CMN nº 3.922/2010, no seguinte requisito: - “O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em um mesmo fundo de investimentos deverá representar no máximo 15% do patrimônio líquido do fundo”. Sendo que no momento representa 19,85%, diante dessa situação foi resgatado **R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais)** neste momento para enquadrar o fundo, atendendo os limites previstos na citada norma legal e posterior resgate do restante quando o momento do mercado de ações estiver favorável e o fundo estiver com rentabilidade positiva para, que neste momento, não realizemos perda do valor total aplicado. Outro movimento foi a aplicação no fundo Bahia AM Valuation II FIC FIA, a qual já temos posição em carteira, no valor de R\$ 1.500.000,00, esta aplicação foi deliberada pelo Comitê de Investimento em janeiro/2020, porém por questões operacionais, se deu nos primeiros dias de fevereiro/2020.

Segue abaixo tabela com a posição em fevereiro deste enquadramento perante a carteira:

fevereiro-28										
Enquadramento	Descrição	Política de Investimento	Total Investido	Rentabilidade (mês)	Rentabilidade acumulada (12 meses)	Meta atuarial (mês)	Meta atuarial (12 meses)	% do CDI/IBOV (mês)	% do CDI/IBOV (12mês)	Participação na Carteira
Art. 7º, I, alínea b	Fundos 100% TP Referenciado	100,00%	285 541 865,77	0,49%	14,20%	74,24%	140,45%	168,23%	254,82%	52,80%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa	40,00%	105 064 964,75	0,51%	13,23%	77,27%	130,86%	174,40%	237,33%	19,43%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado	5,00%	2 005 197,84	-0,08%	32,41%	-12,12%	320,57%	-25,96%	581,45%	0,37%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	14 014 030,76	-8,33%	9,95%	-1262,12%	98,42%	0,10%	0,96%	2,59%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	20,00%	116 800 211,85	-8,67%	16,88%	-1313,64%	166,96%	-0,24%	7,89%	21,60%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	7 943 724,01	-7,44%	10,24%	-1127,27%	101,29%	0,99%	1,26%	1,47%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações	5,00%	3 712 206,23	-0,25%	-2,56%	-37,88%	-25,32%	8,18%	-11,55%	0,69%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	2 031 073,54	-3,29%	10,66%	-498,48%	105,44%	5,14%	1,68%	0,38%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	3 660 743,08	-5,69%	26,84%	-862,12%	265,48%	-1935,50%	481,52%	0,68%
IPCA + 5,89 MÊS		0,66	540 774 017,83							100,01%
IPCA + 5,89 12 MÊS		10,11								

Abaixo, segue ainda, tabela de histórico de aplicações nestes fundos, aos quais ainda encontram-se com posição aberta:

FUNDOS - ART.8º, II, Alínea A - POSIÇÃO DE JANEIRO/2020										
FUNDO	DATA aplicação	Aplicação Inicial	qdd cota	R\$ cota aquisição	valor atual cota	Saldo atual	Rentabilidade			
							R\$ por aplicação	% por aplicação	% Mês	% Ano
Bradesco Fia Selection	08/06/2018	300 000,00	436,86	688,72	905,41		95 538,16	31,85%		
	03/01/2019	2 192 653,53	2 621,81	836,31	905,41		181 166,87	8,28%		
	04/02/2019	2 000 000,00	2 310,12	865,76	905,41		91 806,89	4,58%	-11,06	-12,20
	14/06/2019	4 600 000,00	5 112,26	880,24	905,41		128 699,56	2,88%		
		8 992 653,53	10 481,05	817,26	905,41	9 489 667,17	497 011,48			6,90
BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	25/10/2017	1 948 762,98	145 639,43	13,38	18,30		716 336,73	36,76%		
	02/03/2018	1 250 000,00	84 014,38	14,88	18,30		287 404,42	22,99%		
	22/07/2019	1 800 000,00	98 561,79	18,26	18,30		3 611,88	0,20%	-8,73	-9,11
	28/08/2019	1 647 797,10	94 267,38	17,48	18,30		77 229,98	4,69%		
	29/08/2019	48 999,22	2 740,76	17,88	18,30		1 154,71	2,38%		
		6 695 559,30	425 223,74	16,38	18,30	7 781 296,44	1 085 737,53			10,05
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	18/08/2019	4 400 000,00	498 489,76	8,83	10,00		585 844,05	13,31%		
	28/08/2019	2 300 000,00	265 867,50	8,65	10,00		359 286,52	15,62%		
	17/09/2019	1 400 000,00	156 942,72	8,92	10,00		169 788,15	12,13%		
	15/10/2019	1 400 000,00	152 487,25	9,18	10,00		125 223,21	8,94%	-8,85	-8,51
	14/11/2019	1 400 000,00	149 752,26	9,35	10,00		97 887,04	6,99%		
	11/12/2019	1 000 000,00	98 573,41	10,14	10,00		(14 039,14)	-1,40%		
	18/12/2019	1 400 000,00	133 784,13	10,46	10,00		(61 851,03)	-4,42%		
		13 300 000,00	1 455 877,03	9,36	10,00	14 562 134,35	1 262 118,79			30,35
BRADESCO FI EM AÇÕES DIVIDENDOS	18/08/2017	2 000 000,00	258 014,58	7,75	6,62		(292 846,55)	-14,64%		
	24/10/2017	2 000 000,00	249 581,95	8,01	6,62		(348 641,03)	-17,43%		
	23/01/2018	2 000 000,00	230 755,59	8,67	6,62		(473 205,62)	-23,66%		
	05/03/2018	1 500 000,00	159 415,29	9,41	6,62		(445 228,74)	-29,68%	-8,40	-10,89
	08/04/2018	2 000 000,00	213 771,54	9,36	6,62		(585 580,61)	-29,28%		
	03/05/2018	2 000 000,00	217 224,89	9,21	6,62		(562 731,51)	-28,14%		
	09/01/2020	-4 608 997,74	527 704,58	8,73	12,32	resgatado 09/01/20	-1 892 322,63			
		6 891 002,26	801 059,26	8,73	6,62	8 797 673,83	(4 600 556,69)			2,44
BRADESCO FI AÇÕES SMALL CAPS PLUS	18/08/2017	2 000 000,00	341 330,83	5,86	11,00		1 753 819,92	87,66%		
	24/10/2017	2 000 000,00	308 374,97	6,49	11,00		1 391 384,56	69,57%		
	23/01/2018	2 000 000,00	300 864,83	6,65	11,00		1 308 788,85	65,44%		
	05/03/2018	1 500 000,00	216 218,64	6,94	11,00		877 886,09	58,53%	-7,91	-8,42
	03/05/2018	1 000 000,00	140 255,20	7,13	11,00		542 470,61	54,25%		
	03/01/2019	2 192 653,53	263 002,05	8,34	11,00		699 737,84	31,91%		
	19/07/2019	3 000 000,00	309 912,43	9,68	11,00		408 292,92	13,61%		
		13 692 653,53	1 879 958,75	7,30	11,00	20 674 978,31	6 982 380,80			27,29
BRADESCO FIA INSTIT.IBX ATIVO	30/01/2020	4 000 000,00	155 819,41	25,67				0,00%		
	21/02/2020	2 023 133,10	78 813,13	25,67	25,38	resgatado 21/02/20	(23 133,10)	-1,14%	-8,16	-8,28
		1 976 866,90	77 006,28	25,67	23,30	1 794 448,54	(182 418,36)			14,83

FUNDOS - ART.8º, II, Alínea A - POSIÇÃO DE JANEIRO/2020											
FUNDO	DATA aplicação	Aplicação Inicial	qdd cota	R\$ cota aquisição	valor atual cota	Saldo atual	Rentabilidade				
							R\$ por aplicação	% por aplicação	% Mês	% Ano	% 12 meses
MOAT CAPITAL FIC FIA	14/08/2019	1 400 000,00	425 185,24	3,29	3,52		96 099,31	6,86%	-8,75	-0,94	19,71
		1 400 000,00	425 185,24	3,29	3,86	1 496 086,34	96 099,31				
BTG PACTUAL ABS INST FI DE AÇÕES	24/10/2017	1 000 000,00	383 338,13	2,75	4,33		574 668,78	57,47%			
	03/05/2018	500 000,00	174 929,56	2,86	4,33		258 144,70	51,63%			
	01/02/2019	1 000 000,00	280 438,59	3,57	4,33		215 420,87	21,54%	-1,99	-3,35	28,43
	21/05/2019	2 000 000,00	569 406,27	3,51	4,33		467 806,77	23,39%			
	30/01/2020	1 500 000,00	321 425,06	4,67	4,33		(106 943,81)	-7,13%			
		6 000 000,00	1 709 535,61	3,47	4,33	7 409 171,76	1 409 127,32				
BAHIA AM VAL FC DE FIA	04/02/2019	1 500 000,00	578 123,95	2,59	2,89		172 570,39	11,50%			
	03/02/2020	1 500 000,00	476 031,69	3,15	2,89		(122 792,71)	-8,19%	-7,29	-7,83	13,79
		3 000 000,00	1 054 155,64	2,87	2,89	3 049 746,59	49 777,68				
NAVI INST FIA	01/02/2019	2 500 000,00	870 855,87	2,87	3,29		367 728,38	14,71%	-8,28	-8,43	17,00
		2 500 000,00	870 855,87	2,87	3,29	2 867 747,19	367 728,38				
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	19/8/2019	2 000 000,00	1 115 902,67	1,79	2,02		258 140,65	12,91%	-8,37	-4,94	19,87
		2 000 000,00	1 115 902,67	1,79	2,16	2 258 110,52	258 140,65				
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15/8/2019	3 000 000,00	1 871 722,15	1,60	1,85		455 386,25	15,18%			
	27/8/2019	2 000 000,00	1 282 411,34	1,56	1,85		367 459,58	18,37%	-8,60	-8,14	32,42
	20/1/2020	7 000 000,00	3 283 152,69	2,13	1,85		(938 971,82)	-13,41%			
		12 000 000,00	6 437 286,18	1,76	1,85	11 884 073,58	(116 125,98)				
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	21/1/2020	1 500 000,00	603 131,46	2,49	2,15		(206 222,71)	-13,75%	-10,66	-7,40	48,90
	31/1/2020	1 500 000,00	624 737,09	2,40	2,15		(159 876,47)	-10,66%			
		3 000 000,00	1 227 868,55	1,63	2,15	2 633 954,85	(366 099,18)				
FIA CAIXA AÇÕES CONSUMO	21/1/2020	1 500 000,00	654 636,77	2,29	1,98		(201 789,82)	-13,45%	-10,05	-7,01	34,98
	31/1/2020	1 500 000,00	680 375,79	2,20	1,98		(150 746,78)	-10,05%			
		3 000 000,00	1 335 012,56	1,50	1,98	2 647 507,45	(352 536,60)				
ITAU AÇÕES DUNAMIS FC	01/02/2019	2 000 000,00	110 720,69	18,06	21,38		367 407,55	18,37%	-9,79	-9,96	20,11
	14/08/2019	3 000 000,00	161 104,71	18,82	21,38		444 708,80	14,82%			
	19/07/2019	2 000 000,00	99 959,43	20,01	21,38		137 312,46	6,87%			
	15/08/2019	1 500 000,00	75 084,94	19,98	21,38		105 451,25	7,03%			
		8 500 000,00	446 869,76	19,17	21,38	9 554 869,56	1 054 879,86				
ITAU INST PHOENIX FI AÇÕES	23/10/2017	1 000 000,00	60 334,20	16,57	26,85		619 943,06	61,99%	-9,27	-7,93	20,69
	02/03/2018	1 500 000,00	82 706,92	18,14	26,85		720 639,58	48,04%			
	03/04/2018	1 500 000,00	82 015,44	18,29	26,85		702 073,58	46,80%			
	29/05/2018	300 000,00	17 319,76	17,32	26,85		165 026,82	55,01%			
		4 300 000,00	242 376,32	17,58	26,85	6 507 681,81	2 207 683,04				
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	29/12/2017	1 000 000,00	486 896,64	2,05	2,95		438 584,81	43,86%	-8,43	-9,92	8,98
	05/03/2018	1 500 000,00	660 831,38	2,27	2,95		462 492,39	30,17%			
		2 500 000,00	660 831,38	2,16	2,95	3 391 064,56	891 077,20				
TOTAIS		99 748 735,52				116 800 212,85	10 544 025,23	10,57%			

Mesmo considerando a recente queda do Ibovespa neste mês de fevereiro em 8,43%, se analisarmos a rentabilidade da carteira desde seu efetivo momento de aplicação e suas contribuições ao preço médio da posição nos fundos, vê-se que ainda assim, estamos com a carteira positiva em 10,57%, comprovando a tese de aplicação, na renda variável, considerando o longo prazo e fazendo aportes sempre em momentos de estresses deste mercado.

1.6. Art.8º, III - 4.604 - Fundos Multimercados: neste enquadramento da Resolução o BCPREVI aplica em apenas 1 fundo o qual possui um total aplicado de R\$ 7.943.724,01 representando 1,47% da carteira, conforme tabela abaixo:

“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253
CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

fevereiro-28										
Enquadramento	Descrição	Política de Investimento	Total Investido	Rentabilidade (mês)	Rentabilidade acumulada (12 meses)	Meta atuarial (mês)	Meta atuarial (12 meses)	% do CDI/IBOV (mês)	% do CDI/IBOV (12mês)	Participação na Carteira
Art. 7º, I, alínea b	Fundos 100% TP Referenciado	100,00%	285 541 865,77	0,49%	14,20%	74,24%	140,45%	168,23%	254,82%	52,80%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa	40,00%	105 064 964,75	0,51%	13,23%	77,27%	130,86%	174,40%	237,33%	19,43%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado	5,00%	2 005 197,84	-0,08%	32,41%	-12,12%	320,57%	-25,96%	581,45%	0,37%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	14 014 030,76	-8,33%	9,95%	-1262,12%	98,42%	0,10%	0,96%	2,59%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	20,00%	116 800 211,85	-8,67%	16,88%	-1313,64%	166,96%	-0,24%	7,89%	21,60%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	7 943 724,01	-7,44%	10,24%	-1127,27%	101,29%	0,99%	1,26%	1,47%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações	5,00%	3 712 206,23	-0,25%	-2,56%	-37,88%	-25,32%	8,18%	-11,55%	0,69%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	2 031 073,54	-3,29%	10,66%	-498,48%	105,44%	5,14%	1,68%	0,38%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	3 660 743,08	-5,69%	26,84%	-862,12%	265,48%	-1935,50%	481,52%	0,68%
IPCA + 5,89 MÊS	0,66		540 774 017,83							100,01%
IPCA + 5,89 12 MÊS	10,11									

Neste mês de fevereiro o índice S&P 500, rentabilizou-se negativamente -7,67%. No gráfico abaixo é possível analisar a crescente histórica em que a bolsa americana evolui. Nas linhas traçadas em verde é possível verificar bons pontos históricos de compra e que servem como balizador para se achar o momento mais barato de se entrar no ativo.



- * Gráfico histórico diário do índice S&P 500.
- ** Cada “candle” representa um dia.
- *** Candle verde: fechamento do dia positivo; candle vermelho: fechamento negativo.
- **** Fonte: <<https://br.investing.com/indices/us-spx-500-futures-streaming-chart>>

1.7. Art.8º, IV, alínea A - 4.604 - Fundos de Participações: neste enquadramento da Resolução o BCPREVI possui 2 fundos os quais totalizam um investimento de R\$ 3.712.206,23, representando 0,69% da carteira.

Artigo 8º IV, Alínea a (Fundos de Participações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
GAVEA	GAVEA	GÁVEA INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE	66,08	-0,72	-1,31	914.006,92	0,17	20.384.112,51	4,48
CEF	CEF	FIP CAIXA CYRELA	23,56	-0,09	4,76	2.798.199,31	0,52	139.180.433,62	2,01
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea a			24,67	-0,25	3,20	3.712.206,23	0,69		

Abaixo segue dados de rentabilidade:

Fevereiro - 2020										
Enquadramento	Descrição	Política de Investimento	Total Investido	Rentabilidade (mês)	Rentabilidade acumulada (12 meses)	Meta atuarial (mês)	Meta atuarial (12 meses)	% do CDI/IBOV (mês)	% do CDI/IBOV (12mês)	Participação na Carteira
Art. 7º, I, alínea b	Fundos 100% TP Referenciado	100,00%	285 541 865,77	0,49%	14,20%	74,24%	140,45%	168,23%	254,82%	52,80%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa	40,00%	105 064 964,75	0,51%	13,23%	77,27%	130,86%	174,40%	237,33%	19,43%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado	5,00%	2 005 197,84	-0,08%	32,41%	-12,12%	320,57%	-25,96%	581,45%	0,37%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	14 014 030,76	-8,33%	9,95%	-1262,12%	98,42%	0,10%	0,96%	2,59%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	20,00%	116 800 211,85	-8,67%	16,88%	-1313,64%	166,96%	-0,24%	7,89%	21,60%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	7 943 724,01	-7,44%	10,24%	-1127,27%	101,29%	0,99%	1,26%	1,47%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações	5,00%	3 712 206,23	-0,25%	-2,56%	-37,88%	-25,32%	8,18%	-11,55%	0,69%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	2 031 073,54	-3,29%	10,66%	-498,48%	105,44%	5,14%	1,68%	0,38%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	3 660 743,08	-5,69%	26,84%	-862,12%	265,48%	-1935,50%	481,52%	0,68%
IPCA + 5,89 MÊS		0,66	540 774 017,83							100,01%
IPCA + 5,89 12 MÊS		10,11								

Estes fundos têm a peculiaridade de apresentarem resultados negativos por longos períodos, pois são compostos por projetos que carecem de períodos de desembolsos para agregação de valor. Ao final do projeto estes fundos realizam suas receitas, vendendo suas posições no mercado e obtendo a rentabilidade esperada pelo fundo. Em fevereiro/2019 o Fundo Caixa FIC Cyrela, retornou um destes investimentos no valor de R\$ 221.399,34, o que representa 7,65% do investimento feito em outubro de 2018, o qual já havia retornado R\$ 337.681,06 (11,70% do investimento à época). O Fundo Gávea Institucional, no mês de novembro/2019 realizou a venda de um de seus empreendimentos retornando ao BCPREVI R\$ 787.969,00.

1.8. Art.8º, IV, Alínea B - 4.604 - Fundo de Investimentos Imobiliários: neste enquadramento da Resolução, o BCPREVI possui 3 fundos em que aplica nos quais totalizam um investimento de R\$ 2.031.073,54 representando 0,38% da carteira:

“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253
CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

Artigo 8º IV, Alínea b (Fundos de Investimentos Imobiliários)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
RIO BRAVO	RIO BRAVO	FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO THE ONE	21,71	-2,85	-12,23	1.254.000,00	0,23	150.315.000,00	0,83
RIO BRAVO	RIO BRAVO	FII RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA	41,65	-5,01	-26,30	685.953,00	0,13	592.356.534,00	0,12
RIO BRAVO	RIO BRAVO	RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII	50,15	1,48	-32,99	91.120,54	0,02	15.667.387,54	0,58
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea b			33,40	-3,29	-18,58	2.031.073,54	0,38		

Abaixo segue dados de rentabilidade:

Fevereiro - 2020										
Enquadramento	Descrição	Política de Investimento	Total Investido	Rentabilidade (mês)	Rentabilidade acumulada (12 meses)	Meta atuarial (mês)	Meta atuarial (12 meses)	% do CDI/IBOV (mês)	% do CDI/IBOV (12mês)	Participação na Carteira
Art. 7º, I, alínea b	Fundos 100% TP Referenciado	100,00%	285 541 865,77	0,49%	14,20%	74,24%	140,45%	168,23%	254,82%	52,80%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa	40,00%	105 064 964,75	0,51%	13,23%	77,27%	130,86%	174,40%	237,33%	19,43%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado	5,00%	2 005 197,84	-0,08%	32,41%	-12,12%	320,57%	-25,96%	581,45%	0,37%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	14 014 030,76	-8,33%	9,95%	-1262,12%	98,42%	0,10%	0,96%	2,59%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	20,00%	116 800 211,85	-8,67%	16,88%	-1313,64%	166,96%	-0,24%	7,89%	21,60%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	7 943 724,01	-7,44%	10,24%	-1127,27%	101,29%	0,99%	1,26%	1,47%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações	5,00%	3 712 206,23	-0,25%	-2,56%	-37,88%	-25,32%	8,18%	-11,55%	0,69%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	2 031 073,54	-3,29%	10,66%	-498,48%	105,44%	5,14%	1,68%	0,38%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	3 660 743,08	-5,69%	26,84%	-862,12%	265,48%	-1935,50%	481,52%	0,68%
IPCA + 5,89 MÊS			540 774 017,83							100,01%
IPCA + 5,89 12 MÊS			10,11							

O diferencial destes fundos são as parcelas que cabem ao cotista dos rendimentos de aluguéis que são creditados em conta mensalmente e que devem ser considerados quando analisada a rentabilidade destes fundos:

Rentabilidade Anual						
Fundos Investimentos	Aplicação Inicial (R\$)	Saldo 2020 (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)	Meta *	Rentabilidade X Meta (%)
FI Imobiliário Rio Bravo renda Corporativa - COTAÇÃO **	615.457,96	685.953,00	70495,04	11,45	94,81	-83,36%
FI Imobiliário Rio Bravo renda Corporativa - FRUTOS	0,00	4.963,66	336.185,24	54,62	94,81	-40,19%
Rentabilidade do ano		-239.807,81	406.680,28	66,08%	94,81	-28,73%
Fundos Investimentos	Aplicação Inicial (R\$)	Saldo 2019 (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)	Meta *	Rentabilidade X Meta (%)
Bradesco -Rio Bravo The One - COTAÇÃO ***	798.000,00	1.254.000,00	548.706,97	68,76	94,81	-26,05
Bradesco -Rio Bravo The One - FRUTOS		9.424,00	396.676,31	49,71	94,81	-45,10

“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253
CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

Rentabilidade do ano		-165.376,00	945.383,28	118,47	94,81	23,66
Fundos Investimentos	Aplicação Inicial (R\$)	Saldo 2019 (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)	Meta *	Rentabilidade X Meta (%)
FII Rio Bravo Crédito Imobiliário II - COTAÇÃO ****	300.000,00	91.120,54	-179.550,62	-59,85	94,81	-154,66
FII Rio Bravo Crédito Imobiliário II - FRUTOS		1.050,00	199.629,34	66,54	94,81	-28,27
Rentabilidade do ano		-43.815,95	20.078,72	6,69	94,81	-88,12

* Meta de rentabilidade desde a aplicação inicial.

** FII Rio Bravo Renda Corporativa - aplicação inicial em Jan/2012 com R\$ 307.717,00 e aporte de R\$ 307.740,96 em nov/2012.

*** FII Rio Bravo The One - aplicação inicial em fev/2012 com R\$ 798.000,00 e com resgate de R\$ 92.706,97 em maio/2013.

**** FII Rio Bravo Crédito Imobiliário II - aplicação inicial em dez/2012 com R\$ 300.000,00 e resgate de R\$ 29.328,84 em dez/2017.

Através da tabela acima é possível se extrair algumas análises considerando os valores efetivamente creditados em conta a título de frutos de aluguéis dos imóveis do fundo. Além disso, é importante também frisar que estes “frutos” são pagos mensalmente aos cofres do BCPREVI, e que são passíveis de novas aplicações desde seu crédito em conta, e que essa rentabilização não consta nesta análise, por não verter-se a estes mesmos fundos e sim para outros variados segmentos de mercado ao longo do tempo, mas que devem ser consideradas quando da análise da viabilidade de uma aplicação em Fundos Imobiliários.

1.9 Art.9º-A, III, - 4.604 - Segmento de Investimentos no Exterior: neste enquadramento da Resolução, o BCPREVI possui atualmente (1) fundos alocado, totalizando um investimento de R\$ 3.660.743,08 representando 0,68% da carteira:

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
									0,68%
Artigo 9º A, III (Ações - BDR Nível I)									
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
CEF	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	16,34	-5,69	0,46	3.660.743,08	0,68	866.229.995,42	0,42
Sub-total Artigo 9º A, III			16,34	-5,69	0,46	3.660.743,08	0,68		
Investimentos no Exterior			16,34	-5,69	0,46	3.660.743,08	0,68		

Abaixo segue dados de rentabilidade:

Fevereiro - 2020										
Enquadramento	Descrição	Política de Investimento	Total Investido	Rentabilidade (mês)	Rentabilidade acumulada (12 meses)	Meta atuarial (mês)	Meta atuarial (12 meses)	% do CDI/IBOV (mês)	% do CDI/IBOV (12 meses)	Participação na Carteira
Art. 7º, I, alínea b	Fundos 100% TP Referenciado	100,00%	285 541 865,77	0,49%	14,20%	74,24%	140,45%	168,23%	254,82%	52,80%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa	40,00%	105 064 964,75	0,51%	13,23%	77,27%	130,86%	174,40%	237,33%	19,43%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado	5,00%	2 005 197,84	-0,08%	32,41%	-12,12%	320,57%	-25,96%	581,45%	0,37%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	14 014 030,76	-8,33%	9,95%	-1262,12%	98,42%	0,10%	0,96%	2,59%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	20,00%	116 800 211,85	-8,67%	16,88%	-1313,64%	166,96%	-0,24%	7,89%	21,60%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	7 943 724,01	-7,44%	10,24%	-1127,27%	101,29%	0,99%	1,26%	1,47%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações	5,00%	3 712 206,23	-0,25%	-2,56%	-37,88%	-25,32%	8,18%	-11,55%	0,69%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	2 031 073,54	-3,29%	10,66%	-498,48%	105,44%	5,14%	1,68%	0,38%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	3 660 743,08	-5,69%	26,84%	-862,12%	265,48%	-1935,50%	481,52%	0,68%
IPCA + 5,89 MÊS		0,66	540 774 017,83							100,01%
IPCA + 5,89 12 MÊS		10,11								

Cabe uma observação quanto ao fundo CAIXA FI Ações Institucional BDR Nível I, que nos últimos doze meses rentabilizou 26,84%. O fundo é utilizado na carteira como 'hedge', uma proteção para momentos em que a bolsa brasileira venha a oscilar negativamente, pois este sofre influência direta do câmbio, já que é um fundo de empresas estrangeiras negociadas na bolsa brasileira. Com estas considerações, mesmo utilizando o fundo como proteção à carteira; esta valorização atual do câmbio vem por contribuir na rentabilidade da carteira trabalhando na casa positiva, inclusive contribuindo na superação da meta atuarial.

2. ANÁLISE CUMPRIMENTO DA META POR SEGMENTO

Ao analisar a rentabilidade da carteira do BCPREVI, por segmento (renda fixa e renda variável) é possível verificar o quanto cada segmento contribui para o cumprimento da meta atuarial.

Com base no mês de fevereiro de 2020, a renda fixa apresentou uma rentabilidade levemente positiva de R\$ 1.883.891,93 impactando diretamente na não superação da meta do período

"BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo"

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253
CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

de 0,66%. Este resultado ficou inferior em -0,17% da meta atuarial. Considerando a atual composição da carteira em ativos de renda fixa, este grupo de investimento totaliza um investimento de R\$ 392.612.028,36, sendo 72,60% da carteira total.

RESULTADO - FEVEREIRO/2020				META ATUARIAL		CUMPRIMENTO DA META	
	APLICADO (R\$)	RENTABILIDADE (%)	RENTABILIDADE (R\$)	%	R\$	%	R\$
RENDA FIXA	392.612.028,36	0,49%	1.883.891,93	0,66%	2.547.833,14	-0,17%	-663.941,21
RENDA VARIÁVEL	148.161.989,47	-8,22%	-13.319.051,33	0,66%	1.069.077,42	-8,88%	-12.249.973,91
TOTAL	540.774.017,83	-2,06%	-11.435.159,40	0,66%	3.616.910,56	-1,40%	-12.249.973,91

Para o segmento de renda variável o BCPREVI possui um total investido de R\$148.161.989,47, sendo este 27,40% da carteira se somados os investimentos do exterior.

Ao analisarmos a carteira de investimento de forma conjunta (renda fixa e renda variável) faltou 1,4% para o atingimento da meta do mês, ou seja ficou abaixo em 312%. Apenas a carteiras de renda fixa contribuiu positivamente para rentabilização da carteira, porém - 0,17% longe da meta atuarial e como tem maior volume aplicado, neste mês ficou prejudicado o seu alcance, complementando com a renda variável, confirmando a dificuldade esperada para este ano e futuros próximos para o alcance da meta atuarial atual, ambiciosa para o atual padrão de juros e mercado contemporâneo. Sendo assim o ano de 2020 começa desafiador para o comitê, performando abaixo da meta atuarial em -3,21%.

O resultado dos últimos 12 meses (14,89%) do instituto apresenta-se com um superávit de 4,66% em relação à meta atuarial de 10,23%.

Balneário Camboriú - SC, fevereiro 2020.

JONATHAN L.R.MACHADO

Presidente BCPREVI

ROGERIO KUNZLER

Diretor Financeiro - BCPREVI

"BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo"

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253
CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

GUILHERME MACIEL MAFRA
Membro Comitê Investimentos

CAMILA BREHM
Membro Comitê Investimentos

GUSTAVO MANOEL ESPÍNDOLA
Membro Comitê Investimentos

SIDNEI LUIZ RIQUETTA
Membro Comitê Investimentos

SULAMITA GRIMES NEVES KREWINKEL
Membro Comitê Investimentos