

RELATÓRIO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS BCPREVI MARÇO - 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 TESOIRO IPCA GERAL FI RF	10,74	-8,05	-8,04	2.257.509,85	0,47	181.128.548,29	1,25
ITAÚ	ITAÚ	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLACAO 5 FIC	4,55	-1,71	-0,56	2.909.772,62	0,60	1.560.138.713,72	0,19
ITAÚ	ITAÚ	ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLACAO FICFI	11,04	-8,95	-6,32	3.091.377,64	0,64	346.254.084,73	0,89
BB	BB	BB PREV IMAB TPB	11,10	-8,98	-6,33	41.067.103,43	8,48	5.743.378.118,49	0,72
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LONGO PRAZO	11,16	-7,10	-6,46	61.617.437,22	12,72	5.890.819.394,91	1,05
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	4,75	-1,97	-1,06	13.185.228,80	2,72	1.326.400.859,08	0,99
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMAB 5 TP RF LONGO PRAZO	4,58	-1,80	-0,64	27.050.747,76	5,58	9.363.308.744,85	0,29
BB	BB	BB PREV IMA-B5+	16,80	-11,12	-11,12	3.466.273,73	0,72	1.940.264.057,52	0,18
BB	BB	BB PR IMA GERAL	4,64	-2,01	-1,12	4.316.691,55	0,89	569.966.882,78	0,76
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M TIT PUB RF LP	5,02	-0,11	1,36	44.598,41	0,01	15.907.113.181,36	0,00
BB	BB	BB PREVID RF IMA-B 5 LP FIC FI	4,56	-1,79	-0,60	23.038.818,37	4,76	4.397.326.460,64	0,52
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI	5,68	-2,06	-0,68	3.095.583,58	0,64	277.202.048,31	1,12
BB	BB	BB PREV RF VII	2,22	-1,34	-0,74	770.789,27	0,16	667.671.168,60	0,12
BB	BB	BB PREV ALOC FIC	5,33	-2,10	-1,18	58.743.386,37	12,13	10.536.452.770,12	0,56
CEF	CEF	FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	5,32	-0,13	1,31	7.549.866,06	1,56	11.020.077.699,37	0,07
SAFRA	SAFRA	SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF	12,58	-6,70	-5,76	1.071.046,67	0,22	1.514.006.564,36	0,07
CEF	CEF	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	1,13	-1,13	-0,92	3.162.629,19	0,65	983.585.151,09	0,32
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	3,85	-1,71	-0,75	1.304.856,03	0,27	865.069.606,77	0,15
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,36	0,77	2,63	5.666.260,00	1,17	190.560.022,78	2,97
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 I TP RF	0,36	0,78	2,65	2.822.504,00	0,58	215.901.909,33	1,31
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			7,42	-4,09	-3,17	266.232.630,55	54,95		

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%	266 232 630,55	-4,09%	8,92%	-619,70%	88,23%	-1208,00%	164,14%	54,95%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa	40,00%	99 588 361,42	-2,04%	10,32%	-309,09%	102,08%	-601,00%	189,73%	20,56%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado	5,00%	1 991 116,55	-0,20%	32,28%	-30,30%	319,29%	-59,00%	593,76%	0,41%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	12 599 118,97	-29,78%	-22,64%	-4512,12%	-223,94%	0,12%	0,83%	2,60%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	79 662 371,01	-32,97%	-21,15%	-4995,45%	-209,20%	-3,07%	2,32%	16,44%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	8 485 337,03	-14,56%	-7,63%	-2206,06%	-75,47%	15,35%	15,84%	1,75%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações	5,00%	3 718 381,67	3,67%	2,73%	556,06%	27,00%	33,58%	26,20%	0,77%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1 686 769,17	-16,94%	-9,02%	-2566,67%	-89,22%	12,97%	14,45%	0,35%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	4 581 833,70	1,82%	0,00%	275,76%	0,00%	594,00%	0,00%	0,95%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	5 934 852,57	6,30%	12,71%	954,55%	125,72%	1863,00%	497,00%	1,22%
IPCA + 5,87 MÊS		0,57	484 480 772,64							100,00%
IPCA + 5,87 12 MÊS		9,44								

Neste enquadramento da Resolução o BCPREVI aplica em 20 fundos, um a mais em relação ao mês anterior. Da tabela acima extrai-se os principais dados dos resultados do mês de março para este enquadramento.

Em acompanhamento a economistas renomados do mercado financeiro, bem como em consulta à instituições bancárias as quais o BCPREVI possui recursos aplicados, e a consultoria de investimentos deste RPPS, LDB empresas Ltda, obteve se projeções de novos cortes na Selic em torno de 0,25% e 0,50%. Este cenário de queda na meta da taxa Selic possibilita ganhos nas aplicações indexados aos IMAS de médio e longo prazo, ou seja, IMA-B e IMA-B5+ respectivamente, porém, neste caso, quanto maior o prazo de vencimento do ativo, maior é a volatilidade/risco inerente à aplicação. Diante deste cenário, considerando que já temos posição em ativos indexados ao IMA-B, atualmente 22,81% da carteira, e que não mais temos posição em IMA-B5+, visto que foi resgatado integralmente em 2019 devido ao grande retorno trazido a carteira por estes ativos, bem como a previsão na época de encerramento ao ciclo de afrouxamento monetário iniciado em julho de 2019, decidiu-se, também pelo critério de diversificação da carteira, iniciar uma exposição neste indicador, visando o prêmio oriundo desta previsão de novas quedas da meta Selic. Assim, aplicamos R\$ 3.900.000,00 no fundo do Banco do Brasil “BB Prev Ima-b 5+”. Neste enquadramento também foi resgatado R\$ 1.000.000,00 do fundo “Caixa FI Brasil IRF-M Títulos Públicos RF LP” para aplicação no fundo “XP Investimentos - FI Moat Capital FIC” o qual será tratado em seu enquadramento abaixo.

1.2. Art.7º, IV, Alínea A - 4.604 - Fundos de Renda Fixa: neste enquadramento da Resolução o BCPREVI aplica em 11 fundos, sendo um a mais em relação ao mês anterior, 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	0,06	0,32	0,95	11.737.907,40	2,42	7.002.951.216,89	0,17
ITAU	ITAU	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	12,89	-6,12	-5,27	11.779.731,87	2,43	389.255.098,98	3,03
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,11	0,14	0,31	2.854.973,30	0,59	5.503.080.783,31	0,05
BRAM	BRABESCO	BRABESCO INSTITUCIONAL FI RF IMA GERAL	5,09	-2,07	-1,06	6.173.224,94	1,27	845.014.261,73	0,73
BB	BB	BB PREVID RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,16	-0,03	0,59	2.183.034,48	0,45	2.725.355.805,79	0,08
BRAM	BRABESCO	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5+	17,06	2,68	2,68	2.053.644,58	0,42	277.385.545,74	0,74
BRAM	BRABESCO	BRABESCO H FI RF NILO	13,56	-7,55	-6,70	17.877.098,88	3,69	764.497.607,44	2,34
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	1,32	0,53	1,13	24.770.409,94	5,11	5.019.982.419,71	0,49
BRAM	BRABESCO	BRABESCO FI RF IDKA PRE 2	5,01	1,21	3,26	2.923.182,73	0,60	886.391.609,05	0,33
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FC	2,36	3,47	4,24	10.955.055,04	2,26	821.904.874,24	1,33
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA V	5,54	-1,89	-0,49	6.280.098,86	1,30	81.609.148,86	7,70
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a			5,11	-2,04	-1,16	99.588.361,42	20,56		

Março - 2020										
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%	266 232 630,55	-4,09%	8,92%	-619,70%	88,23%	-1208,00%	164,14%	54,95%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa	40,00%	99 588 361,42	-2,04%	10,32%	-309,09%	102,08%	-601,00%	189,73%	20,56%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado	5,00%	1 991 116,55	-0,20%	32,28%	-30,30%	319,29%	-59,00%	593,76%	0,41%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	12 599 118,97	-29,78%	-22,64%	-4512,12%	-223,94%	0,12%	0,83%	2,60%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	79 662 371,01	-32,97%	-21,15%	-4995,45%	-209,20%	-3,07%	2,32%	16,44%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	8 485 337,03	-14,56%	-7,63%	-2206,06%	-75,47%	15,35%	15,84%	1,75%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações	5,00%	3 718 381,67	3,67%	2,73%	556,06%	27,00%	33,58%	26,20%	0,77%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1 686 769,17	-16,94%	-9,02%	-2566,67%	-89,22%	12,97%	14,45%	0,35%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	4 581 833,70	1,82%	0,00%	275,76%	0,00%	594,00%	0,00%	0,95%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	5 934 852,57	6,30%	12,71%	954,55%	125,72%	1863,00%	497,00%	1,22%
IPCA + 5,87 MÊS		0,57	484 480 772,64							100,00%
IPCA + 5,87 12 MÊS		9,44								

Da tabela acima extrai-se os principais dados dos resultados do mês de março para este enquadramento. Ainda embasados pela explicação citada no enquadramento anterior referente ao índice anbima IMA-b5+, iniciou-se uma exposição neste junto ao Banco Bradesco, realocando R\$ 2.000.000,00 do fundo “Bradesco FI Referenciado DI Federal Extra” para o fundo “BRABESCO Inst. FIC FI RF IMA-B5+”.

Neste enquadramento também foi resgatado R\$ 1.000.000,00 do fundo “Caixa FI Brasil Ref.DI LP” para aplicação no fundo “XP Investimentos - FI Moat Capital FIC” o qual será tratado em seu enquadramento abaixo.

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\$ 1.991.116,55, representando 0,41% da carteira.

Março - 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%	266 232 630,55	-4,09%	8,92%	-619,70%	88,23%	-1208,00%	164,14%	54,95%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa	40,00%	99 588 361,42	-2,04%	10,32%	-309,09%	102,08%	-601,00%	189,73%	20,56%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado	5,00%	1 991 116,55	-0,20%	32,28%	-30,30%	319,29%	-59,00%	593,76%	0,41%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	12 599 118,97	-29,78%	-22,64%	-4512,12%	-223,94%	0,12%	0,83%	2,60%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	79 662 371,01	-32,97%	-21,15%	-4995,45%	-209,20%	-3,07%	2,32%	16,44%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	8 485 337,03	-14,56%	-7,63%	-2206,06%	-75,47%	15,35%	15,84%	1,75%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações	5,00%	3 718 381,67	3,67%	2,73%	556,06%	27,00%	33,58%	26,20%	0,77%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1 686 769,17	-16,94%	-9,02%	-2566,67%	-89,22%	12,97%	14,45%	0,35%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	4 581 833,70	1,82%	0,00%	275,76%	0,00%	594,00%	0,00%	0,95%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	5 934 852,57	6,30%	12,71%	954,55%	125,72%	1863,00%	497,00%	1,22%
IPCA + 5,87 MÊS		0,57	484 480 772,64							100,00%
IPCA + 5,87 12 MÊS		9,44								

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
26/03/2020	Recuperação de crédito	R\$ 10.104,07

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 março totalizam um investimento de R\$ 12.599.118,97, representando 2,60% da carteira.

Março - 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%	266 232 630,55	-4,09%	8,92%	-619,70%	88,23%	-1208,00%	164,14%	54,95%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa	40,00%	99 588 361,42	-2,04%	10,32%	-309,09%	102,08%	-601,00%	189,73%	20,56%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado	5,00%	1 991 116,55	-0,20%	32,28%	-30,30%	319,29%	-59,00%	593,76%	0,41%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	12 599 118,97	-29,78%	-22,64%	-4512,12%	-223,94%	0,12%	0,83%	2,60%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	79 662 371,01	-32,97%	-21,15%	-4995,45%	-209,20%	-3,07%	2,32%	16,44%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	8 485 337,03	-14,56%	-7,63%	-2206,06%	-75,47%	15,35%	15,84%	1,75%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações	5,00%	3 718 381,67	3,67%	2,73%	556,06%	27,00%	33,58%	26,20%	0,77%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1 686 769,17	-16,94%	-9,02%	-2566,67%	-89,22%	12,97%	14,45%	0,35%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	4 581 833,70	1,82%	0,00%	275,76%	0,00%	594,00%	0,00%	0,95%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	5 934 852,57	6,30%	12,71%	954,55%	125,72%	1863,00%	497,00%	1,22%
IPCA + 5,87 MÊS		0,57	484 480 772,64							100,00%
IPCA + 5,87 12 MÊS		9,44								

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	-1.472.626,77	-36,82
02/03/2020	em aberto	2.000.000,00	-630.815,97	-31,54
OPERAÇÕES ABERTAS FUNDO BRADESCO FI EM AÇÕES IBOVESPA PLUS - posição em 31/03/2020				
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%
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	-990.324,82	-24,76%
13/11/2019	em aberto	2.500.000,00	-772.848,59	-30,91%
30/01/2020	em aberto	4.000.000,00	-1.421.824,90	-35,55%
03/03/2020	em aberto	2.000.000,00	-612.209,52	-30,61%

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, aos quais ainda encontram-se com posições abertas:

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	582,80		(1 472 626,77)	-36,82%	-29,93	-36,90	-23,66
	02/03/2020	2 000 000,00	2 349,32	851,31	582,80		(630 815,97)	-31,54%			
		6 000 000,00	6 685,91	886,85	582,80	3 896 557,18	(2 103 442,74)				
FI EM AÇÕES CAIXA BRASIL BOVESPA	27/08/2019	4 000 000,00	1 809 460,22	2,21	1,66		(990 324,82)	-24,76%	-29,71	-36,62	-23,40
	13/11/2019	2 500 000,00	1 038 388,39	2,41	1,66		(772 848,59)	-30,91%			
	30/01/2020	4 000 000,00	1 550 036,13	2,58	1,66		(1 421 824,90)	-35,55%			
	03/03/2020	2 000 000,00	834 359,70	2,40	1,66		(612 209,52)	-30,61%			
		12 500 000,00	5 232 244,44	2,40	1,66	8 702 561,79	(3 797 207,83)				
TOTAIS		18 500 000,00				12 599 118,97	(5 900 650,57)	-31,90%			

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 março de 2020 em 17 fundos, conforme relação 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	40,05	-30,29	-36,72	1.250.943,33	0,26	11.767.339,84	10,63
BRAM	BEM	BRADESCO F I A SELECTION	40,65	-31,54	-39,89	6.498.829,74	1,34	557.582.118,41	1,17
BB	BB	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC DE FI	42,56	-37,39	-42,72	9.116.742,37	1,88	326.476.617,31	2,79
BB	BB	BB ACOES DIVIDENDOS FICFI	34,90	-29,38	-35,81	5.495.393,75	1,13	751.642.834,81	0,73
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FIA DIVIDENDOS	38,17	-27,45	-35,35	6.382.773,06	1,32	1.656.219.425,52	0,39
BRAM	BEM	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES MID SMALL	40,05	-31,64	-36,03	14.132.859,65	2,92	1.534.763.661,47	0,92
ITAU	ITAU	ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	40,38	-31,34	-36,25	2.328.250,06	0,48	577.164.782,79	0,40
CEF	CEF	FIA CONSTRUCAO CIVIL	51,66	-41,14	-49,23	1.550.429,61	0,32	416.036.779,10	0,37
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	41,94	-31,71	-35,29	5.059.497,30	1,04	1.382.617.129,81	0,37
BAHIA	BEM	BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	41,23	-30,69	-36,11	2.113.930,88	0,44	777.057.191,68	0,27
NAVI	BEM	NAVI INSTITUCIONAL FIC DE FIA	39,67	-27,86	-33,94	2.068.772,64	0,43	792.607.115,72	0,26
CEF	CEF	FIA CONSUMO	42,01	-31,23	-40,48	1.820.780,90	0,38	544.828.665,14	0,33
VINCI	CEF	FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST	35,44	-27,40	-30,98	1.639.369,27	0,34	668.247.605,13	0,25
CEF	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	43,23	-35,06	-40,34	7.717.752,52	1,59	894.019.781,17	0,86
MOAT	INTRAG	MOAT CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA	45,77	-36,49	-42,43	2.251.179,01	0,46	1.335.839.057,21	0,17
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	38,94	-32,44	-39,18	6.454.826,33	1,33	2.717.755.336,40	0,24
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	46,84	-41,88	-46,49	3.782.040,59	0,78	1.314.153.409,58	0,29
Sub-total Artigo 8º II, Alínea a			40,22	-32,97	-38,78	79.662.371,01	16,44		

Neste mês de março houve pouca movimentação neste enquadramento. Foi aplicado no fundo “Moat Capital FIC”, R\$ 2.000.000,00, oriundos dos fundos explicados nos itens 1.1 e 1.2 deste relatório. Atualmente já possuímos aplicação neste fundo 0,30% da carteira, sendo assim, já credenciado e já analisado pela consultoria de

investimentos do BCPREVI. Historicamente o fundo apresenta excelente performance, rentabilizando sempre bem acima do IBOVESPA, quando aprovada a aplicação, 321% frente à 142% aproximadamente. Visando melhorar o preço médio da aplicação, aproveitando este momento de queda da bolsa de valores, até o dia 04 de março, desde o topo histórico, 10% aproximadamente.

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

Março - 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%	266 232 630,55	-4,09%	8,92%	-619,70%	88,23%	-1208,00%	164,14%	54,95%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa	40,00%	99 588 361,42	-2,04%	10,32%	-309,09%	102,08%	-601,00%	189,73%	20,56%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado	5,00%	1 991 116,55	-0,20%	32,28%	-30,30%	319,29%	-59,00%	593,76%	0,41%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	12 599 118,97	-29,78%	-22,64%	-4512,12%	-223,94%	0,12%	0,83%	2,60%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	79 662 371,01	-32,97%	-21,15%	-4995,45%	-209,20%	-3,07%	2,32%	16,44%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	8 485 337,03	-14,56%	-7,63%	-2206,06%	-75,47%	15,35%	15,84%	1,75%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações	5,00%	3 718 381,67	3,67%	2,73%	556,06%	27,00%	33,58%	26,20%	0,77%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1 686 769,17	-16,94%	-9,02%	-2566,67%	-89,22%	12,97%	14,45%	0,35%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	4 581 833,70	1,82%	0,00%	275,76%	0,00%	594,00%	0,00%	0,95%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	5 934 852,57	6,30%	12,71%	954,55%	125,72%	1863,00%	497,00%	1,22%
IPCA + 5,87 MÊS		0,57	484 480 772,64							100,00%
IPCA + 5,87 12 MÊS		9,44								

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 MARÇO/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 Fia Selection	06/09/2018	300 000,00	436,86	686,72	619,88		(29 206,08)	-9,74%			
	03/01/2019	2 192 653,53	2 621,81	836,31	619,88		(567 485,09)	-25,88%			
	04/02/2019	2 000 000,00	2 310,12	865,76	619,88		(568 040,99)	-28,40%	-31,54	-39,89	-26,99
	14/06/2019	4 500 000,00	5 112,26	880,24	619,88		(1 331 062,85)	-29,58%			
		8 992 653,53	10 481,05	817,26	619,88	6 496 829,74	(2 495 825,01)				
BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	25/10/2017	1 948 762,98	145 639,43	13,38	12,92		(66 591,75)	-3,42%			
	02/03/2018	1 250 000,00	84 014,38	14,88	12,92		(164 240,10)	-13,14%			
	22/07/2019	1 800 000,00	98 561,79	18,26	12,92		(526 236,76)	-29,24%	-29,38	-35,81	-21,20
	28/08/2019	1 647 797,10	94 267,38	17,48	12,92		(429 532,60)	-26,07%			
	29/08/2019	48 999,22	2 740,76	17,88	12,92		(13 579,05)	-27,71%			
		6 695 559,30	425 223,74	16,38	12,92	5 495 393,75	(1 200 180,26)				
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	16/08/2019	4 400 000,00	498 469,76	8,83	6,26		(1 278 582,38)	-29,08%			
	28/08/2019	2 300 000,00	265 867,50	8,65	6,26		(635 137,70)	-27,61%			
	17/09/2019	1 400 000,00	156 942,72	8,92	6,26		(417 224,70)	-29,80%			
	15/10/2019	1 400 000,00	152 487,25	9,18	6,26		(445 124,85)	-31,79%			
	14/11/2019	1 400 000,00	149 752,26	9,35	6,26		(462 251,34)	-33,02%			
	11/12/2019	1 000 000,00	98 573,41	10,14	6,26		(382 733,28)	-38,27%			
	16/12/2019	1 400 000,00	133 784,13	10,46	6,26		(562 243,80)	-40,16%			
		13 300 000,00	1 455 877,03	9,36	6,26	9 116 742,37	(4 183 298,05)				
BRADESCO FI EM AÇÕES DIVIDENDOS	16/09/2017	2 000 000,00	258 014,58	7,75	7,96		53 563,83	2,68%			
	24/10/2017	2 000 000,00	249 581,95	8,01	7,96		(13 552,30)	-0,68%			
	23/01/2018	2 000 000,00	230 755,59	8,67	7,96		(163 393,17)	-8,17%			
	05/03/2018	1 500 000,00	159 415,29	9,41	7,96		(231 197,77)	-15,41%			
	06/04/2018	2 000 000,00	213 771,54	9,36	7,96		(298 570,95)	-14,93%			
	03/05/2018	2 000 000,00	217 224,89	9,21	7,96		(271 085,37)	-13,55%			
	09/01/2020	-4 608 997,74	527 704,58	8,73	12,32	resgatado 09/01/20	-1 892 322,63	41,06%	-8,40	-10,89	2,44
		6 891 002,26	801 059,26	8,73	7,96	6 382 773,06	(515 291,47)				
BRADESCO FI AÇÕES SMALL CAPS PLUS	16/08/2017	2 000 000,00	341 330,83	5,88	7,52		565 988,64	28,30%			
	24/10/2017	2 000 000,00	308 374,97	6,49	7,52		318 239,67	15,91%			
	23/01/2018	2 000 000,00	300 884,63	6,65	7,52		261 779,94	13,09%			
	05/03/2018	1 500 000,00	216 218,64	6,94	7,52		125 445,23	8,36%			
	03/05/2018	1 000 000,00	140 255,20	7,13	7,52		54 382,51	5,44%			
	03/01/2019	2 192 653,53	263 002,05	8,34	7,52		(215 509,30)	-9,83%			
	19/07/2019	3 000 000,00	309 912,43	9,68	7,52		(670 202,33)	-22,34%			
		13 692 653,53	1 879 958,75	7,30	7,52	14 132 859,65	440 124,35				
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	14,83
		1 976 866,90	77 006,28	25,67	16,24	1 250 943,33	(725 923,57)				

FUNDOS - ART.8º, II, Alínea A - POSIÇÃO DE MARÇO/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	2,23		(449 881,06)	-32,13%			
	05/03/2020	2 000 000,00	582 212,80	3,44	2,23		(698 987,28)	-34,95%			
		3 400 000,00	1 007 398,04	3,36	2,23	2 251 179,00	(1 148 868,34)				
BTG PACTUAL ABS INST FI DE AÇÕES	24/10/2017	1 000 000,00	383 336,13	2,75	2,96		75 329,81	7,53%			
	03/05/2018	600 000,00	174 929,56	2,86	2,96		17 721,52	3,54%			
	01/02/2019	1 000 000,00	280 438,59	3,57	2,96		(170 013,93)	-17,00%			
	21/05/2019	2 000 000,00	569 408,27	3,51	2,96		(314 785,21)	-15,74%			
	30/01/2020	1 600 000,00	321 425,06	4,67	2,96		(548 710,40)	-36,58%			
		6 000 000,00	1 709 535,61	3,47	2,96	5 059 497,30	(940 458,42)		-31,71	-40,73	-8,97
BAHIA AM VAL FC DE FIA	04/02/2019	1 600 000,00	578 123,95	2,59	2,01		(340 888,05)	-22,71%			
	03/02/2020	1 600 000,00	478 031,69	3,15	2,01		(545 413,85)	-36,36%			
		3 000 000,00	1 054 155,64	2,87	2,01	2 113 930,88	(886 101,70)		-30,69	-36,11	-21,54
NAVI INST FIA	01/02/2019	2 600 000,00	870 855,87	2,87	2,38		(431 194,79)	-17,25%			
		2 500 000,00	870 855,87	2,87	2,38	2 068 772,64	(431 194,79)		-27,86	-33,94	-14,99
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	19/8/2019	2 000 000,00	1 115 902,67	1,79	1,47		(360 627,38)	-18,03%			
		2 000 000,00	1 115 902,67	1,79	1,47	1 639 369,27	(360 627,38)		-27,40	-30,98	-12,36
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15/8/2019	3 000 000,00	1 871 722,15	1,60	1,20		(755 992,32)	-25,20%			
	27/8/2019	2 000 000,00	1 282 411,34	1,56	1,20		(482 517,04)	-23,13%			
	20/1/2020	7 000 000,00	3 283 152,89	2,13	1,20		(3 063 828,24)	-43,77%			
		12 000 000,00	6 437 286,18	1,76	1,20	7 717 752,52	(4 282 337,60)		-35,06	-40,34	-13,79
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	21/1/2020	1 600 000,00	803 131,46	2,49	1,26		(738 425,91)	-49,23%			
	31/1/2020	1 600 000,00	824 737,09	2,40	1,26		(711 144,48)	-47,41%			
		3 000 000,00	1 227 868,55	1,63	1,26	1 550 429,61	(1 449 570,38)		-41,14	-45,49	-9,18
FIA CAIXA AÇÕES CONSUMO	21/1/2020	1 600 000,00	854 838,77	2,29	1,36		(607 140,91)	-40,48%			
	31/1/2020	1 600 000,00	880 375,79	2,20	1,36		(572 035,47)	-38,14%			
		3 000 000,00	1 335 012,56	2,25	1,36	1 820 780,90	(1 179 176,38)		-31,23	-36,04	-8,29
ITAU AÇÕES DUNAMIS FC	01/02/2019	2 000 000,00	110 720,69	18,06	14,44		(400 695,06)	-20,03%			
	14/06/2019	3 000 000,00	161 104,71	18,82	14,44		(672 923,08)	-22,43%			
	19/07/2019	2 000 000,00	99 959,43	20,01	14,44		(558 136,06)	-27,81%			
	15/08/2019	1 600 000,00	75 084,94	19,98	14,44		(415 435,53)	-27,70%			
		8 500 000,00	446 869,76	19,17	14,44	6 454 826,33	(2 045 189,74)		-32,44	-39,18	-17,47
ITAU INST PHOENIX FI AÇÕES	23/10/2017	1 000 000,00	80 334,20	16,57	15,60		(58 545,17)	-5,85%			
	02/03/2018	1 600 000,00	82 708,92	18,14	15,60		(209 441,14)	-13,96%			
	03/04/2018	1 600 000,00	82 015,44	18,29	15,60		(220 231,06)	-14,68%			
	29/05/2018	300 000,00	17 319,76	17,32	15,60		(29 742,51)	-9,91%			
		4 300 000,00	242 376,32	17,58	15,60	3 782 040,59	(517 959,88)		-41,88	-46,49	-29,21
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	29/12/2017	1 000 000,00	488 896,64	2,05	2,03		(12 281,48)	-1,23%			
	05/03/2018	1 600 000,00	880 831,38	2,27	2,03		(159 437,47)	-10,83%			
		2 500 000,00	660 831,38	2,16	2,03	2 328 250,06	(171 718,95)		-31,34	-36,25	-19,74
TOTAIS		101 748 735,52				79 662 371,00	(22 083 597,56)	-21,71%			

Mesmo considerando a recente queda do Ibovespa neste mês de março em 29,9%, bem como, a queda no ano em 36,86%, 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, sua rentabilidade encontra-se superior ao Ibovespa, -21,71%, comprovando a tese de aplicação, na renda variável, considerando o longo prazo e fazendo aportes sempre em momentos de estresses deste mercado. Esta grande queda em março se deu pelas incertezas advindas do novo coronavírus, COVID-19, e seus impactos junto à economia global. Tal queda enquadra-se como “risco sistêmico” aquele que é muito difícil ou impossível de se prever. Vínhamos até então ampliando gradualmente a exposição da carteira à renda variável, visto o cenário de grande dificuldade vislumbrado para a renda fixa em 2020, com seguidos

“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

cortes na taxa SELIC juntamente a um cenário inflacionário baixo e controlado. Diferentemente de outros momentos históricos em que houve relação inversa entre bolsa de valores e renda fixa, as quais quando uma caía acentuadamente a outra seguia em movimento contrário. Desta vez, com exceção dos fundos indexados ao CDI e câmbio, houve uma queda sistemática em quase todos os ativos. E isso, trouxe grandes dificuldades para o comitê na continuação da exposição gradual e progressiva na renda variável.

Com renda fixa rendendo no campo negativo, com uma “possível” suspensão do repasse dos aportes financeiros de cobertura de déficit atuarial por parte da prefeitura, bem como, pela cogitação no Congresso Nacional de uma possível aprovação de suspensão por parte dos Estados e Municípios nos repasses das contribuições patronais, ocasionou uma preocupação quanto ao fluxo financeiro mensal do BCPREVI. Assim, decidiu-se, cautelosamente, pela manutenção dos recursos até então, positivos, na carteira, para cobrir “eventual”, momentâneo, déficit financeiro, sem que fossemos obrigados a realizar prejuízo em ativos, caso estes continuem no campo negativo por um tempo mais alongado.

Assim, se está monitorando de perto o fluxo de caixa mensal e fazendo aportes estratégicos em ativos de renda variável, selecionados estrategicamente, visto o menor capital disponível no momento.

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\$ 8.485.337,03, sendo que foi aportado R\$ 2.000.000,00 no início do mês, visto aprovação em reunião do dia 27/02/2020, visando aproveitar a queda dos preços dos ativos pertencentes ao S&P500 de janeiro e fevereiro, aproximadamente -8%. No mês de março tal índice ainda viria a cair mais.

Atualmente este enquadramento representa 1,75% da carteira, conforme tabela abaixo:

Março - 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%	266 232 630,55	-4,09%	8,92%	-619,70%	88,23%	-1208,00%	164,14%	54,95%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa	40,00%	99 588 361,42	-2,04%	10,32%	-309,09%	102,08%	-601,00%	189,73%	20,56%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado	5,00%	1 991 116,55	-0,20%	32,28%	-30,30%	319,29%	-59,00%	593,76%	0,41%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	12 599 118,97	-29,78%	-22,64%	-4512,12%	-223,94%	0,12%	0,83%	2,60%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	79 662 371,01	-32,97%	-21,15%	-4995,45%	-209,20%	-3,07%	2,32%	16,44%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	8 485 337,03	-14,56%	-7,63%	-2206,06%	-75,47%	15,35%	15,84%	1,75%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações	5,00%	3 718 381,67	3,67%	2,73%	556,06%	27,00%	33,58%	26,20%	0,77%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1 686 769,17	-16,94%	-9,02%	-2566,67%	-89,22%	12,97%	14,45%	0,35%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	4 581 833,70	1,82%	0,00%	275,76%	0,00%	594,00%	0,00%	0,95%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	5 934 852,57	6,30%	12,71%	954,55%	125,72%	1863,00%	497,00%	1,22%
IPCA + 5,87 MÊS		0,57	484 480 772,64							100,00%
IPCA + 5,87 12 MÊS		9,44								

Neste mês de março o índice S&P 500, rentabilizou-se negativamente -14,9%. 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.

Nesta recente grande queda vislumbrou-se um excelente momento para nova aplicação no ativo, e foi deliberado sobre isso por parte deste comitê, porém, com a escassez de recursos disponíveis e as incertezas quanto a possibilidade de suspensão do pagamento de algumas receitas do BCPREVI, impossibilitou temporariamente estas novas alocações.



- * 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\$ 3.718.381,67, representando 0,77% 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	65,73	-1,45	-2,74	900.765,17	0,19	20.384.112,51	4,42
CEF	CEF	FIP CAIXA CYRELA	24,75	5,43	10,45	2.817.616,50	0,58	139.180.433,62	2,02
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea a			25,15	3,67	6,99	3.718.381,67	0,77		

Abaixo segue dados de rentabilidade:

Março - 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%	266 232 630,55	-4,09%	8,92%	-619,70%	88,23%	-1208,00%	164,14%	54,95%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa	40,00%	99 588 361,42	-2,04%	10,32%	-309,09%	102,08%	-601,00%	189,73%	20,56%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado	5,00%	1 991 116,55	-0,20%	32,28%	-30,30%	319,29%	-59,00%	593,76%	0,41%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	12 599 118,97	-29,78%	-22,64%	-4512,12%	-223,94%	0,12%	0,83%	2,60%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	79 662 371,01	-32,97%	-21,15%	-4995,45%	-209,20%	-3,07%	2,32%	16,44%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	8 485 337,03	-14,56%	-7,63%	-2206,06%	-75,47%	15,35%	15,84%	1,75%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações	5,00%	3 718 381,67	3,67%	2,73%	556,06%	27,00%	33,58%	26,20%	0,77%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1 686 769,17	-16,94%	-9,02%	-2566,67%	-89,22%	12,97%	14,45%	0,35%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	4 581 833,70	1,82%	0,00%	275,76%	0,00%	594,00%	0,00%	0,95%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	5 934 852,57	6,30%	12,71%	954,55%	125,72%	1863,00%	497,00%	1,22%
IPCA + 5,87 MÊS	0,57		484 480 772,64							100,00%
IPCA + 5,87 12 MÊS	9,44									

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.

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\$ 1.686.769,17 representando 0,35% da carteira:

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatili- d.a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
RIO BRAVO	RIO BRAVO	FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO THE ONE	26,15	-13,94	-24,47	1.079.200,00	0,22	150.315.000,00	0,72
RIO BRAVO	RIO BRAVO	FII RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA	49,99	-24,82	-44,45	517.050,00	0,11	592.356.534,00	0,09
RIO BRAVO	RIO BRAVO	RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII	46,87	-0,30	-33,44	90.519,17	0,02	15.667.387,54	0,58
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea b			38,01	-16,94	-32,37	1.686.769,17	0,35		

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									

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	517.050,00	-98.407,96	15,99	95,4	-111,39%
FI Imobiliário Rio Bravo renda Corporativa - FRUTOS	0,00	7.721,25	338.942,83	55,07	95,4	-40,33%
Rentabilidade do ano		-405.953,22	240.534,87	39,08%	95,4	-56,32%
Fundos Investimentos	Aplicação Inicial (R\$)	Saldo 2019 (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)	Meta *	Rentabilidade X Meta (%)
Bradesco -Rio Bravo The One - COTAÇÃO ***	798.000,00	1.079.200,0	373.906,97	46,8	95,4	-48,54
Bradesco -Rio Bravo The One - FRUTOS		14.136,00	401.388,31	50,3	95,4	-45,10
Rentabilidade do ano		-335.464,00	775.295,28	97,15	95,4	1,75
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	90.519,17	-180.151,99	-60,05	95,4	-155,45
FII Rio Bravo Crédito Imobiliário II - FRUTOS		1.380,00	199.959,34	66,65	95,4	-28,75
Rentabilidade do ano		-44.087,32	19.807,35	6,60	95,4	-88,8

* 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.

Persebe-se que nem o segmento imobiliário passou ileso à crise trazida pelo novo coronavírus, impactando sensivelmente os fundos desta categoria de nossa carteira. Através da tabela acima é possível se extrair algumas análises importantes, inclusive 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. Mesmo com o maior impacto desta crise tendo ocorrido neste mês de março, o fundo Rio Bravo *The One* ainda assim, vem entregando a meta atuarial.

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\$ 5.934.852,57 representando 1,22% da carteira:

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	23,76	6,30	6,80	5.934.852,57	1,22	876.229.505,18	0,68
Sub-total Artigo 9º A, III			23,76	6,30	6,80	5.934.852,57	1,22		

Abaixo segue dados de rentabilidade:

Março - 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%	266 232 630,55	-4,09%	8,92%	-619,70%	88,23%	-1208,00%	164,14%	54,95%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa	40,00%	99 588 361,42	-2,04%	10,32%	-309,09%	102,08%	-601,00%	189,73%	20,56%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado	5,00%	1 991 116,55	-0,20%	32,28%	-30,30%	319,29%	-59,00%	593,76%	0,41%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	12 599 118,97	-29,78%	-22,64%	-4512,12%	-223,94%	0,12%	0,83%	2,60%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	79 662 371,01	-32,97%	-21,15%	-4995,45%	-209,20%	-3,07%	2,32%	16,44%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	8 485 337,03	-14,56%	-7,63%	-2206,06%	-75,47%	15,35%	15,84%	1,75%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações	5,00%	3 718 381,67	3,67%	2,73%	556,06%	27,00%	33,58%	26,20%	0,77%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1 686 769,17	-16,94%	-9,02%	-2566,67%	-89,22%	12,97%	14,45%	0,35%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	4 581 833,70	1,82%	0,00%	275,76%	0,00%	594,00%	0,00%	0,95%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	5 934 852,57	6,30%	12,71%	954,55%	125,72%	1863,00%	497,00%	1,22%
IPCA + 5,87 MÊS		0,57	484 480 772,64							100,00%
IPCA + 5,87 12 MÊS		9,44								

Cabe uma observação quanto ao fundo CAIXA FI Ações Institucional BDR Nível I, que nos últimos doze meses rentabilizou 27,06%. 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. Houve um novo aporte de R\$ 2.000.000,00 no início de março aprovado em reunião extraordinária do dia 27 de fevereiro de 2020. Na tabela abaixo segue histórico de aplicações:

FUNDOS - ART.9º, A, III - POSIÇÃO ATÉ MARÇO/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
CAIXA FI AÇÕES INST BDR NÍVEL I	10/10/2018	1 000 000,00	373 629,11	2,68	3,62		353 321,99	35,33%	6,30	6,80	27,06
	19/12/2018	1 000 000,00	407 066,18	2,46	3,62		474 434,41	47,44%			
	5/12/2019	1 000 000,00	293 681,10	3,41	3,62		63 742,31	6,37%			
	3/3/2020	2 000 000,00	564 129,70	3,55	3,62		43 334,19	2,17%			
		5 000 000,00	1 638 506,09	3,02	3,62	5 934 852,57	934 832,90				
TOTAIS		5 000 000,00				5 934 852,57	934 832,90	18,70%			

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 um contribui para o cumprimento da meta atuarial.

Com a crise sistêmica ocorrida no mês de março de 2020, tanto renda fixa quanto renda variável vieram a performar no campo negativo. O resultado da rentabilidade das aplicações

em renda fixa ficaram 3,92% abaixo da meta atuarial do período, em reais marcou-se ao término do mês em R\$ 13.170.971,24. Considerando a atual composição da carteira em ativos de renda fixa, este grupo de investimento totaliza em março um investimento de R\$ 367.812.108,52, (75,92%), frente a R\$ 392.612.028,36, (72,60%) em fevereiro.

RESULTADO - MARÇO/2020				META ATUARIAL		CUMPRIMENTO DA META	
	APLICADO (R\$)	RENTABILIDADE (%)	RENTABILIDADE (R\$)	%	R\$	%	R\$
RENDA FIXA	367.812.108,52	-3,35%	-13.170.971,24	0,57%	2.237.888,56	-3,92%	-15.408.859,80
RENDA VARIÁVEL	116.668.664,12	-30,96%	-45.867.244,85	0,57%	844.523,34	-31,53%	-45.022.721,51
TOTAL	484.480.772,64	-10,98%	-59.038.216,09	0,57%	3.082.411,9	-10,41%	-55.955.804,19

Para o segmento de renda variável o BCPREVI possui um total investido em março de R\$ 116.668.664,12, (25,03%), frente a R\$ 148.161.989,47, (27,40%), de fevereiro.

Ao analisarmos a carteira de investimento de forma conjunta (renda fixa e renda variável) vemos uma queda geral na carteira em 10,98%. Apenas a carteiras de renda variável indexada ao exterior veio contribuir positivamente na rentabilidade da carteira, que hoje corresponde a 3,12% da carteira total. Esta rentabilidade correspondeu a 0,07% do resultado geral. Se o ano de 2020, até fevereiro já se mostrava desafiador para o comitê, performando abaixo da meta atuarial em -3,21%, agora com esta crise global trazida pelo novo coronavírus, a qual levou a carteira para 12,62% negativo no ano, conduz este comitê a patamares ainda mais difíceis e a mares até então não navegados, porém, serão enfrentados com dedicação, estudo e cautela na busca pela proteção do patrimônio do bcprevi.

Balneário Camboriú - SC, março 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