

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS ABRIL - 2020



PREV-ESTEIO

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Esteio



Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	5
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	8
Análise do Risco da Carteira _____	10
Liquidez e Custos das Aplicações _____	12
Movimentações _____	14
Enquadramento da Carteira _____	15
Comentários do Mês _____	18

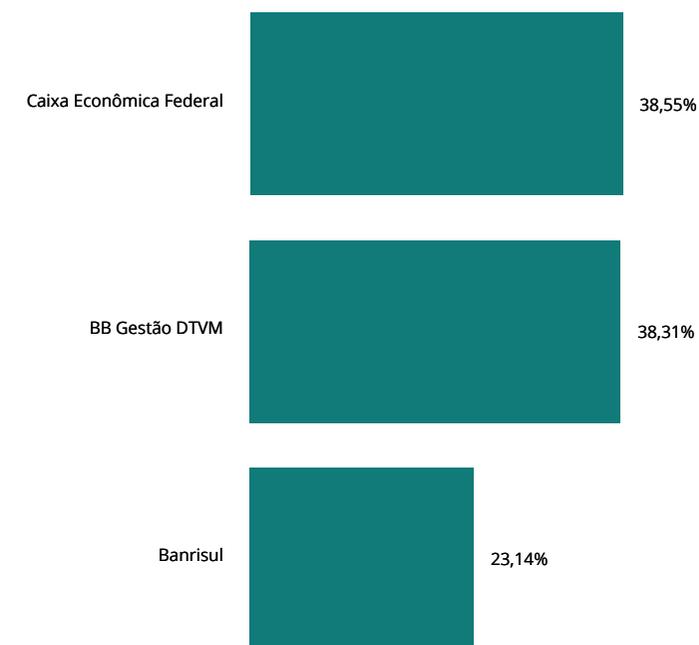
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA FIXA	89,5%	110.542.068,06	109.470.702,20
Banrisul Foco IDKA 2	0,7%	923.892,33	919.339,73
Banrisul Foco IRF-M 1	13,3%	16.433.148,60 ▼	16.371.194,50
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	8,7%	10.773.680,18	10.628.138,01
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7,9%	9.718.863,48	9.693.833,31
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	5,8%	7.210.680,52	7.145.471,12
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	2,9%	3.586.154,70	3.571.429,37
BB Previdenciário IRF-M 1+	1,6%	2.030.985,54	2.005.563,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1,3%	1.581.020,08	1.551.251,89
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,5%	657.046,10	651.700,43
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	0,3%	342.935,50	343.006,70
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	2,4%	3.013.535,59	3.003.603,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	8,4%	10.404.688,75	10.294.330,21
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,5%	575.342,94	574.520,99
BB Previdenciário Títulos Públicos X	2,8%	3.482.400,18	3.467.688,74
Caixa Brasil Disponibilidades	0,7%	802.753,37 ▲	458.737,39
Caixa Brasil Referenciado	8,1%	10.018.366,78 ▼	10.118.289,04
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 II	0,7%	884.160,30	884.400,86
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	1,2%	1.543.262,56	1.543.623,81
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	9,2%	11.339.113,29	11.193.250,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2,8%	3.414.653,30	3.398.839,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,0%	2.460.174,75	2.413.231,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1,7%	2.038.188,76	2.029.396,37
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	4,2%	5.237.204,51	5.162.793,46
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	1,7%	2.069.815,95	2.047.067,13
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,2%	187.734,00	175.498,50
Caixa FII Rio Bravo	0,2%	187.734,00 ▼	175.498,50
FUNDOS MULTIMERCADO	2,6%	3.182.489,84	3.151.457,33
BB Previdenciário Multimercado	0,8%	1.040.679,16	1.033.489,14
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	1,2%	1.531.566,02	1.527.764,28
Caixa Multimercado RV 30	0,5%	610.244,66	590.203,91

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 89,51%
- Fundos de Renda Variável 7,76%
- Fundos Imobiliários 0,15%
- Contas Correntes 0,00%
- Fundos Multimercado 2,58%

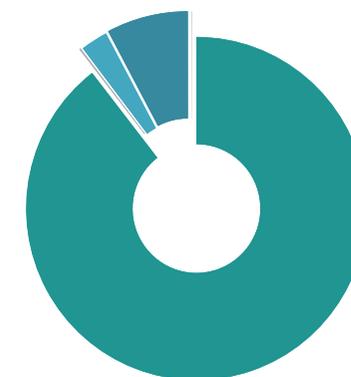
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	7,8%	9.584.246,81	8.837.336,14
Banrisul FIA Performance	0,4%	442.964,64	400.916,96
BB FIA Governança	0,4%	529.820,29	477.368,53
BB FIC FIA Alocação	1,1%	1.407.242,64	1.285.357,16
BB FIC FIA Setor Financeiro	0,5%	647.395,97	625.700,01
BB FIC FIA Valor	0,9%	1.083.497,04	999.632,33
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,2%	261.565,07	237.906,88
Caixa FIA Consumo	0,2%	241.332,39	205.513,91
Caixa FIA Dividendos	0,1%	145.230,22	130.993,57
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,8%	1.034.728,94	940.575,85
Caixa FIC Estratégia Livre Multimercado	1,9%	2.328.039,94	2.235.034,28
Caixa FIC FIA Multigestor	1,2%	1.462.429,67	1.298.336,66
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	123.496.538,71	121.634.994,17

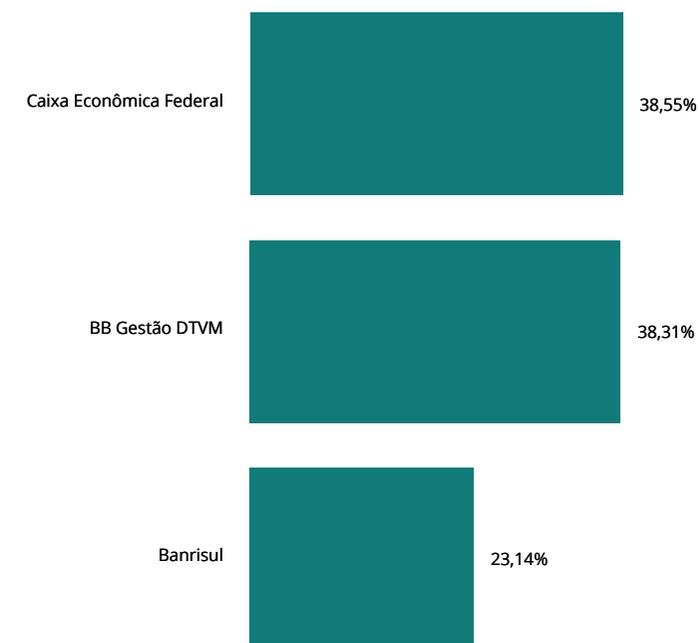
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 89,51%
■ Fundos de Renda Variável 7,76%
■ Fundos Imobiliários 0,15%
■ Contas Correntes 0,00%
■ Fundos Multimercado 2,58%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



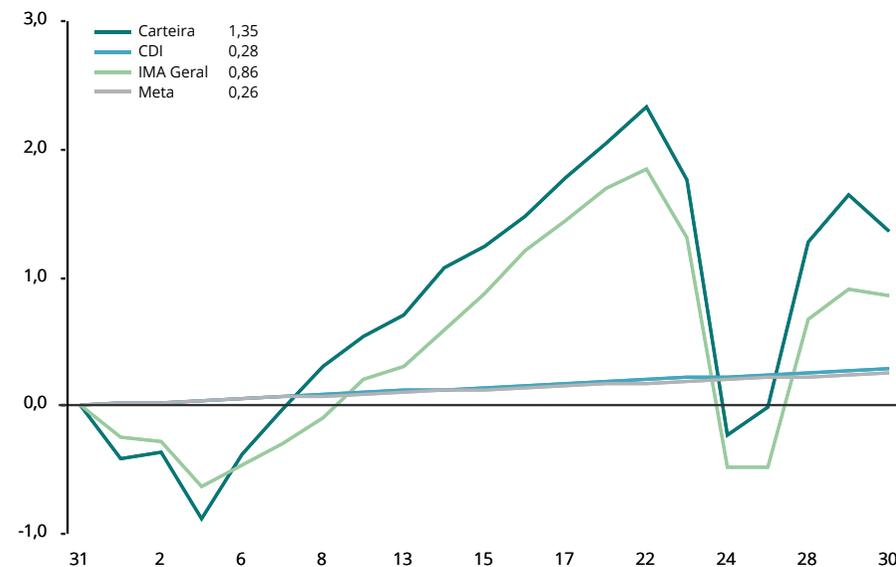
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
FUNDOS DE RENDA FIXA	470.868,13	470.254,42	(2.498.382,02)	835.447,15			(721.812,32)
Banrisul Foco IDKA 2	4.908,19	5.939,92	(13.632,76)	4.552,60			1.767,95
Banrisul Foco IRF-M 1	68.208,44	59.424,06	96.283,86	68.413,32			292.329,68
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	23.114,32	39.811,78	(895.942,03)	145.542,17			(687.473,76)
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	33.712,75	26.411,84	(3.206,20)	25.030,17			81.948,56
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	34.191,57	31.771,78	(153.366,86)	65.209,40			(22.194,11)
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	14.773,33	12.486,08	21.216,37	14.725,33			63.201,11
BB Previdenciário IRF-M 1+	11.341,98	8.081,52	12.671,94	25.421,71			57.517,15
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	822,18	5.189,90	(189.508,49)	29.768,19			(153.728,22)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	4.365,64	5.079,14	(12.542,78)	5.345,67			2.247,67
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	(108,97)	884,08	(3.920,67)	(71,20)			(3.216,76)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	13.194,31	17.002,71	(52.104,43)	9.931,93			(11.975,48)
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	86.744,50	64.803,65	(11.416,86)	110.358,54			250.489,83
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	1.168,59	2.442,06	(7.810,72)	821,95			(3.378,12)
BB Previdenciário Títulos Públicos X	19.007,05	21.533,36	(68.119,35)	14.711,44			(12.867,50)
Caixa Brasil Disponibilidades	1.788,84	1.387,78	1.694,96	1.638,05			6.509,63
Caixa Brasil Referenciado	38.165,85	27.758,74	14.371,68	77,74			80.374,01
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 II	(367,04)	2.240,91	(10.153,74)	(240,56)			(8.520,43)
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	(546,82)	3.946,28	(17.683,86)	(361,25)			(14.645,65)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	29.606,99	52.654,57	(855.734,97)	145.862,49			(627.610,92)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	18.612,50	21.652,37	(62.199,20)	15.813,50			(6.120,83)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(1.041,51)	7.870,11	(295.483,08)	46.943,70			(241.710,78)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	8.458,96	7.302,25	11.859,22	8.792,39			36.412,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	44.191,53	32.008,18	(975,55)	74.411,05			149.635,21
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	16.554,95	12.571,35	(2.678,50)	22.748,82			49.196,62
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	45.076,50	(40.125,00)	(44.326,50)	13.510,50			(25.864,50)
Caixa FII Rio Bravo	45.076,50	(40.125,00)	(44.326,50)	13.510,50			(25.864,50)
FUNDOS MULTIMERCADO	11.984,18	(10.042,03)	(57.205,75)	31.032,51			(24.231,09)
BB Previdenciário Multimercado	1.326,88	1.836,40	(11.450,90)	7.190,02			(1.097,60)
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	4.782,48	4.042,38	8.693,62	3.801,74			21.320,22
Caixa FIC Capital Protegido Brasil Ibovespa II Mult.	7.529,73	-	-	-			7.529,73
Caixa Multimercado RV 30	(1.654,91)	(15.920,81)	(54.448,47)	20.040,75			(51.983,44)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(145.461,09)	(924.289,57)	(3.102.105,97)	746.910,67			(3.424.945,96)
Banrisul FIA Performance	(6.544,84)	(59.310,14)	(179.141,24)	42.047,68			(202.948,54)
BB FIA Governança	(8.220,40)	(58.097,19)	(212.704,45)	52.451,76			(226.570,28)
BB FIC FIA Alocação	(28.815,28)	(174.288,55)	(595.811,10)	121.885,48			(677.029,45)
BB FIC FIA Setor Financeiro	(40.147,95)	(52.256,25)	(302.125,26)	21.695,96			(372.833,50)
BB FIC FIA Valor	(64.366,36)	(134.900,90)	(370.599,17)	83.864,71			(486.001,72)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(6.166,64)	(32.708,78)	(106.051,51)	23.658,19			(121.268,74)
Caixa FIA Consumo	10.870,98	(33.381,30)	(93.313,70)	35.818,48			(80.005,54)
Caixa FIA Dividendos	2.924,98	(16.514,17)	(49.901,22)	14.236,65			(49.253,76)
Caixa FIA ETF Ibovespa	(26.949,59)	(122.672,46)	(391.074,11)	94.153,09			(446.543,07)
Caixa FIC Estratégia Livre Multimercado	(8.943,93)	(56.525,57)	(192.125,03)	93.005,66			(164.588,87)
Caixa FIC FIA Multigestor	30.897,94	(183.634,26)	(609.259,18)	164.093,01			(597.902,49)
TOTAL	382.467,72	(504.202,18)	(5.702.020,24)	1.626.900,83			(4.196.853,87)

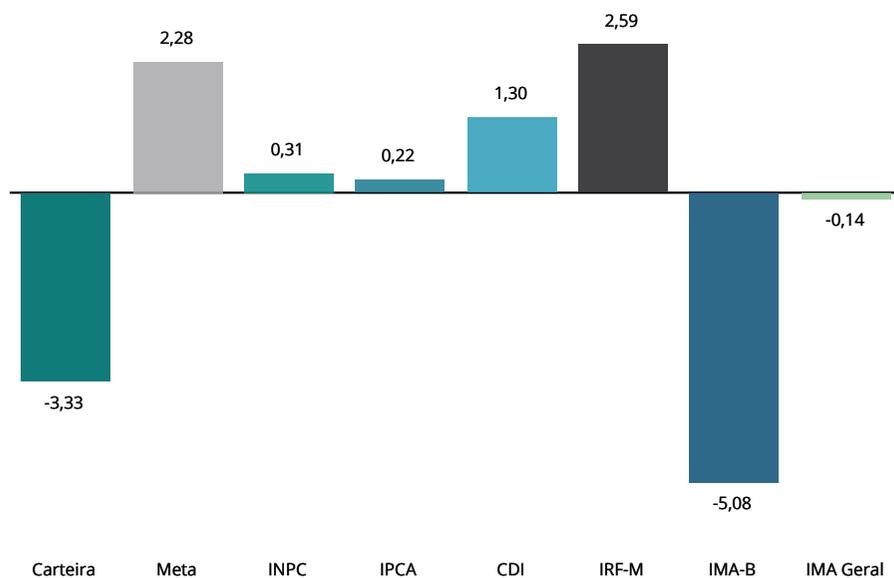
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 6% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,31	0,68	0,38	0,56	46	82	56
Fevereiro	(0,39)	0,66	0,29	0,45	-59	-133	-87
Março	(4,54)	0,67	0,34	(1,98)	-680	-1.335	229
Abril	1,35	0,26	0,28	0,86	529	475	158
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-3,33	2,28	1,30	-0,14	-146	-256	2.377

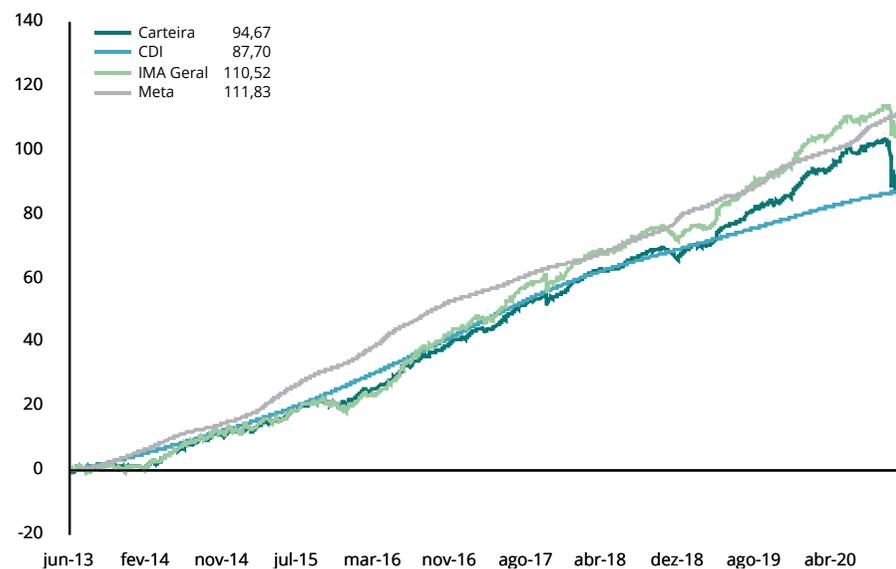
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2020



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE JUNHO/2013



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Foco IDKA 2	IDKa 2 IPCA	0,50	194%	0,19	8%	7,55	88%	5,87	4,20	9,66	6,91	7,30	3,34	-2,04	-4,59
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,42	164%	1,81	80%	6,35	74%	1,03	0,55	1,69	0,91	12,27	11,02	-0,23	-0,27
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	IMA-B	1,37	536%	-6,00	-263%	7,32	85%	18,47	13,00	30,39	21,39	4,42	1,42	-5,12	-13,80
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,26	101%	0,85	37%	4,53	53%	0,26	0,17	0,42	0,28	-15,93	-27,45	-0,03	-0,23
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	0,91	357%	-0,28	-12%	8,60	100%	9,66	5,97	15,89	9,83	5,31	3,49	-2,71	-5,49
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,41	161%	1,79	79%	6,29	73%	0,99	0,53	1,63	0,87	13,65	10,93	-0,22	-0,26
BB Previdenciário IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,27	496%	2,69	118%	13,25	155%	14,64	8,54	24,10	14,05	6,43	5,63	-4,07	-6,37
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,92	751%	-8,86	-389%	8,42	98%	28,72	18,59	47,27	30,59	3,76	1,68	-7,67	-18,57
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,82	321%	0,34	15%	10,94	128%	8,68	6,00	14,28	9,87	8,36	5,69	-3,05	-6,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	IDKa IPCA 3A	-0,02	-8%	-0,93	-41%	4,33	51%	1,45	1,18	2,38	1,94	-18,59	-4,67	-0,55	-1,37
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,33	129%	-0,42	-18%	7,78	91%	5,23	4,08	8,60	6,71	4,31	3,78	-1,83	-4,56
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,07	419%	2,47	108%	11,39	133%	10,00	5,75	16,46	9,47	7,21	6,31	-2,78	-4,21
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,14	56%	-0,60	-26%	5,95	69%	2,71	2,32	4,45	3,81	-0,44	1,85	-0,90	-2,66
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	0,42	166%	-0,40	-17%	8,69	101%	6,71	5,09	11,04	8,37	4,91	4,14	-2,34	-5,62
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,22	85%	1,02	45%	4,29	50%	0,00	0,06	0,00	0,10	-12.005,31	-105,18	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,00	1%	0,79	35%	4,44	52%	0,90	0,29	1,49	0,48	-24,23	-15,06	-0,29	-0,34
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 II	IMA-B	-0,03	-11%	-0,96	-42%	4,28	50%	1,45	3,86	2,38	6,35	-18,94	-10,07	-0,56	-3,75
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	-0,02	-9%	-0,95	-42%	4,11	48%	1,45	3,91	2,38	6,42	-18,73	-9,98	-0,55	-3,78
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,30	510%	-5,25	-230%	8,50	99%	18,10	12,22	29,79	20,10	4,14	2,02	-5,05	-12,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,47	182%	-0,18	-8%	8,35	97%	6,57	4,90	10,81	8,06	5,71	3,85	-2,30	-5,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,95	761%	-8,95	-393%	8,01	93%	28,80	18,69	47,39	30,74	3,81	1,55	-7,69	-18,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,43	169%	1,82	80%	6,37	74%	0,98	0,52	1,61	0,86	14,14	11,93	-0,22	-0,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,44	564%	2,87	126%	13,66	159%	14,57	8,50	23,97	13,98	7,39	5,92	-4,02	-6,54
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	1,11	435%	2,43	107%	13,48	157%	9,95	5,96	16,37	9,81	7,58	8,32	-2,76	-4,27
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	7,78	3042%	-12,21	-536%	37,18	433%	61,93	40,07	102,10	65,96	8,96	3,67	-10,87	-41,53
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,70	272%	-0,11	-5%	6,08	71%	2,54	3,05	4,17	5,02	9,51	1,55	-0,52	-2,47
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	CDI	0,25	97%	1,41	62%	7,30	85%	0,78	1,82	1,28	3,00	0,91	6,45	-0,17	-1,33
Caixa Multimercado RV 30	CDI	3,40	1328%	-7,85	-345%	0,93	11%	13,16	12,39	21,67	20,38	14,15	-1,86	-1,89	-15,71

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul FIA Performance	IBrX	10,49	4103%	-31,42	-1380%	-18,11	-211%	40,55	37,24	66,88	61,23	16,71	-3,14	-5,41	-46,82
BB FIA Governança	IGC	10,99	4298%	-29,95	-1315%	-13,42	-156%	46,53	41,89	76,73	68,89	14,34	-1,63	-7,04	-47,23
BB FIC FIA Alocação	Sem bench	9,48	3709%	-32,48	-1427%	-17,47	-204%	43,53	40,27	71,74	66,22	12,10	-2,58	-7,88	-47,74
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	3,47	1356%	-36,54	-1605%	-25,58	-298%	58,52	42,36	96,30	69,64	1,44	-3,74	-12,54	-49,03
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	8,39	3282%	-29,05	-1276%	-13,34	-156%	46,39	38,67	76,46	63,60	10,51	-1,94	-8,55	-44,79
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	9,94	3890%	-31,68	-1391%	-17,69	-206%	46,78	42,42	77,12	69,76	12,50	-2,36	-7,28	-47,84
Caixa FIA Consumo	Ibovespa	17,43	6818%	-24,90	-1093%	3,30	38%	53,79	42,96	88,77	70,69	15,92	1,05	-11,39	-47,02
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	10,87	4251%	-25,33	-1112%	-2,90	-34%	47,28	36,02	77,97	59,25	13,22	-0,25	-10,09	-45,29
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	10,01	3916%	-30,07	-1321%	-15,73	-183%	45,95	40,51	75,77	66,61	13,13	-2,25	-6,69	-46,20
Caixa FIC Estratégia Livre Multimercado	Sem bench	4,16	1628%	-6,02	-264%	-	-	13,01	-	21,43	-	18,03	-	-1,77	-
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	12,64	4944%	-27,85	-1223%	-	-	48,28	-	79,62	-	14,06	-	-8,96	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,35	529%	-3,33	-146%	5,10	59%	9,67	6,99	15,92	11,50	9,00	0,15	-6,60	-8,54
CDI		0,28	111%	1,30	57%	5,18	60%	0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,15	450%	2,59	114%	11,68	136%	10,21	5,76	16,80	9,48	7,00	6,59	-2,76	-4,26
IRF-M 1		0,45	174%	1,88	83%	6,58	77%	1,01	0,52	1,65	0,86	12,64	15,73	-0,22	-0,25
IRF-M 1+		1,50	587%	2,96	130%	13,92	162%	14,93	8,56	24,56	14,08	6,88	6,02	-4,02	-6,60
IMA-B		1,31	514%	-5,08	-223%	8,97	105%	18,51	12,22	30,46	20,11	4,97	2,04	-5,04	-12,68
IMA-B 5		0,49	191%	-0,09	-4%	8,65	101%	6,64	4,92	10,92	8,09	2,63	4,06	-2,29	-5,38
IMA-B 5+		2,01	788%	-8,82	-387%	8,54	100%	29,31	18,78	48,24	30,89	5,57	1,51	-7,68	-18,71
IMA Geral		0,86	335%	-0,14	-6%	8,46	99%	8,36	5,18	13,75	8,52	5,68	3,73	-2,28	-4,96
IDkA 2A		0,57	224%	0,57	25%	8,59	100%	6,06	4,26	9,97	7,01	3,93	4,61	-2,10	-4,40
IDkA 20A		1,77	692%	-16,22	-712%	5,75	67%	44,41	28,11	73,10	46,24	4,05	0,90	-10,74	-26,47
IGCT		10,99	4297%	-29,90	-1313%	-12,83	-150%	47,05	42,33	77,66	69,63	18,63	-1,50	-7,10	-47,38
IBrX 50		10,48	4101%	-31,05	-1364%	-17,72	-207%	47,81	42,94	78,90	70,62	17,62	-2,30	-6,67	-47,67
Ibovespa		10,25	4010%	-30,39	-1334%	-15,73	-183%	46,78	41,92	77,20	68,94	17,59	-2,06	-6,84	-46,82
META ATUARIAL - INPC + 6% A.A.		0,26		2,28		8,58									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 6,9885% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 5,76% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 12,22% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 11,4966%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 9,48%, e o IMA-B de 20,11%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 8,5360%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 4,26% e 12,68%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 14,8766% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,4409% e -0,4409% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 0,1513% de rentabilidade acima daquela alcançada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,0045% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

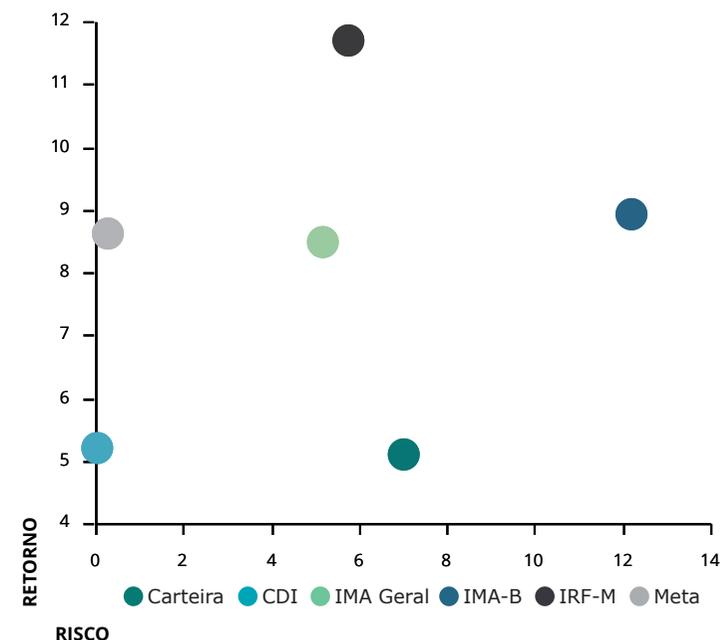
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	9,6716	13,7717	6,9885
VaR (95%)	15,9151	22,6445	11,4966
Draw-Down	-6,5971	-8,5360	-8,5360
Beta	16,0195	15,6463	14,8766
Tracking Error	0,6093	0,8684	0,4409
Sharpe	8,9977	-8,4299	0,1513
Treynor	0,3422	-0,4674	0,0045
Alfa de Jensen	-0,0282	-0,0012	0,0088

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

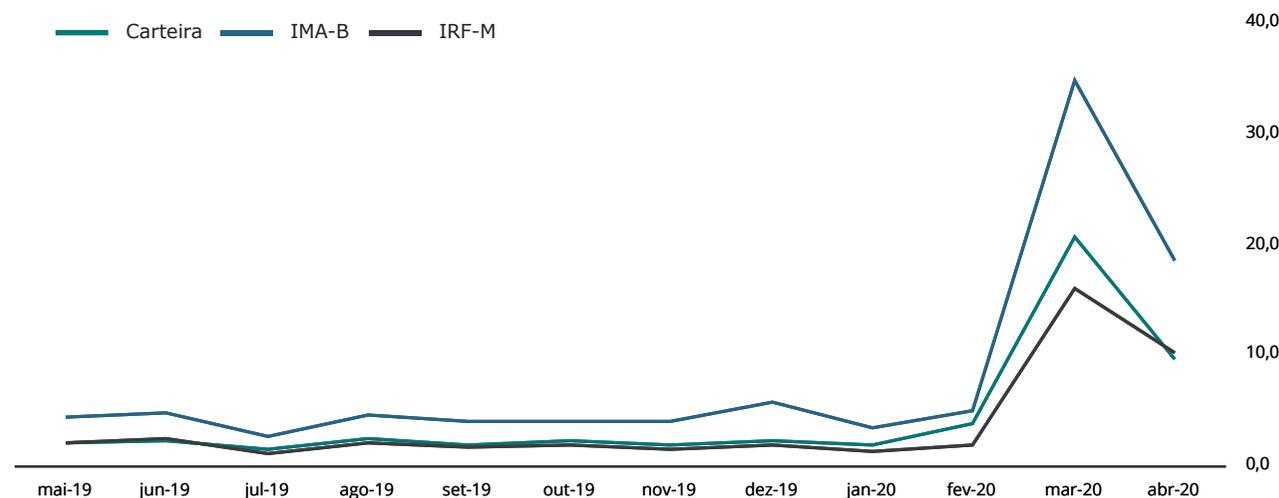
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 32,44% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.341.149,01 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$5.348.332,17, equivalente a uma queda de 4,33% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	32,17%	-315.068,32	-0,26%
IRF-M	8,43%	-193.198,73	-0,16%
IRF-M 1	17,86%	37.417,67	0,03%
IRF-M 1+	5,89%	-159.287,26	-0,13%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	32,44%	-2.341.149,01	-1,90%
IMA-B	17,91%	-1.642.945,71	-1,33%
IMA-B 5	2,76%	-61.365,59	-0,05%
IMA-B 5+	3,27%	-440.489,17	-0,36%
Carência Pós	8,50%	-196.348,53	-0,16%
IMA GERAL	7,51%	-175.718,85	-0,14%
IDKA	0,75%	-13.500,08	-0,01%
IDKa 2 IPCA	0,75%	-13.500,08	-0,01%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,15%	-37.855,53	-0,03%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	21,09%	-248.339,20	-0,20%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	16,63%	-1.113,53	-0,00%
Multimercado	4,46%	-247.225,67	-0,20%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	5,88%	-2.216.701,19	-1,79%
Ibov., IBrX e IBrX-50	3,47%	-1.281.452,11	-1,04%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,12%	-40.062,88	-0,03%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,72%	-286.169,71	-0,23%
Outros RV	1,57%	-609.016,49	-0,49%
TOTAL	100,00%	-5.348.332,17	-4,33%

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul Foco IDKA 2	21.007.180/0001-03	D+0	D+0	D+0	D+1	0,20	Não há	Não há
Banrisul Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	11.311.863/0001-04	D+0	D+0	D+0	D+0	0,35	Não há	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	D+0	D+0	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	D+0	D+0	D+0	D+0	0,10	Não há	Não há
BB Previdenciário IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	D+0	D+0	D+1	D+1	0,30	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	D+0	D+0	D+2	D+2	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	D+0	D+0	D+0	D+0	0,15	16/05/2023	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	19.303.794/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,15	15/08/2020	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Caixa Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	D+0	D+0	D+0	D+0	0,80	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 II	19.769.171/0001-08	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FII Rio Bravo	17.098.794/0001-70	D+0	D+2	D+0	D+2	1,20	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	D+0	D+0	D+0	D+4	0,60	Não há	Não há
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	29.388.994/0001-47	D+0	D+0	D+0	D+0	1,60	01/10/2020	Não há
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	D+0	D+0	D+0	D+4	1,00	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul FIA Performance	97.261.093/0001-40	D+1	D+1	D+0	D+4	2,50	Não há	Não há
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	D+1	D+1	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	D+1	D+1	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	D+0	D+0	D+3	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	D+1	D+1	D+0	D+1	2,00	Não há	20% exc Ibov
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	D+1	D+1	D+0	D+0	0,70	Não há	Não há
Caixa FIA Consumo	10.577.512/0001-79	D+1	D+1	D+0	D+0	1,60	Não há	Não há
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	D+1	D+1	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	D+1	D+1	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
Caixa FIC Estratégia Livre Multimercado	34.660.276/0001-18	D+0	D+0	D+13	D+15	1,50	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	D+1	D+1	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 92,22% até 90 dias; 1,52% entre 91 e 180 dias; 6,26% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/04/2020	1.009,98	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
13/04/2020	1.275,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
16/04/2020	313.714,89	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
17/04/2020	946.159,97	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
20/04/2020	4.222,45	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

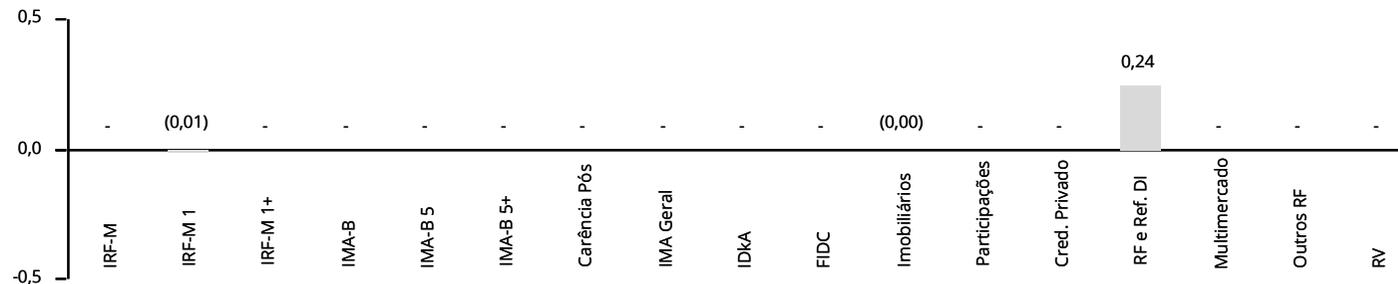
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/04/2020	85.302,47	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
03/04/2020	6.459,22	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
03/04/2020	224,70	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
06/04/2020	1.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
09/04/2020	24.911,01	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
09/04/2020	100.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
13/04/2020	18.071,55	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
13/04/2020	1.275,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
14/04/2020	230,16	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
16/04/2020	5.564,79	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
17/04/2020	2.990,60	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
24/04/2020	502,05	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
27/04/2020	782.401,50	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
29/04/2020	2.207,27	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
30/04/2020	598,26	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	1.266.382,29
Resgates	1.031.738,58
Saldo	234.643,71

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA										
Banrisul Foco IDKA 2	21.007.180/0001-03	7, I, b	1,844700000	677.432.038,41	789	0,75%	0,14%	93.026.847/0001-26	92.702.067/0001-96	✓
Banrisul Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	7, I, b	1,895230000	1.648.377.607,66	333	13,31%	1,00%	93.026.847/0001-26	92.702.067/0001-96	✓
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	11.311.863/0001-04	7, III, a	3,452500000	516.994.070,08	151	8,72%	2,08%	93.026.847/0001-26	92.702.067/0001-96	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, IV, a	2,266946909	2.594.654.169,89	631	7,87%	0,37%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,449852273	10.512.346.440,60	595	5,84%	0,07%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	2,681038634	7.168.032.689,23	1.251	2,90%	0,05%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	7, I, b	1,139118933	256.363.206,12	95	1,64%	0,79%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	3,097333779	1.959.264.029,90	320	1,28%	0,08%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	2,283497399	341.338.616,41	51	0,53%	0,19%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	19.303.794/0001-90	7, I, b	1,970618469	217.666.661,14	119	0,28%	0,16%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	2,151856222	867.930.109,24	140	2,44%	0,35%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	5,920835198	4.883.028.533,84	700	8,43%	0,21%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1,731050356	668.626.387,30	165	0,47%	0,09%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	1,819531388	542.147.764,93	93	2,82%	0,64%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, IV, a	1,865332000	577.158.987,32	317	0,65%	0,14%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,680153000	4.876.604.207,95	677	8,11%	0,21%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 II	19.769.171/0001-08	7, I, b	1,426065000	66.577.412,44	20	0,72%	1,33%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	7, I, b	1,247431000	983.355.098,48	107	1,25%	0,16%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,300227000	5.880.207.997,15	906	9,18%	0,19%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	2,991319000	9.104.032.681,09	913	2,76%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	2,432940000	1.937.305.372,80	353	1,99%	0,13%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	2,567326000	10.765.141.210,50	1.370	1,65%	0,02%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	7, I, b	2,461262000	2.809.224.859,68	354	4,24%	0,19%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	1,454314000	11.368.843.034,79	743	1,68%	0,02%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
Caixa FII Rio Bravo	17.098.794/0001-70	8, IV, b	1.251,560000000	158.643.925,54	1.807	0,15%	0,12%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	2,876012768	477.721.918,26	201	0,84%	0,22%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	29.388.994/0001-47	8, III	1.173,005814940	505.965.301,46	956	1,24%	0,30%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	8, III	7,146445200	2.360.480.281,24	21.188	0,49%	0,03%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
Banrisul FIA Performance	97.261.093/0001-40	8, II, a	10,364050000	8.942.476,04	799	0,36%	4,95%	93.026.847/0001-26	92.702.067/0001-96	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I, a	2,154601176	669.048.657,55	1.220	0,43%	0,08%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, II, a	1,457914694	312.469.365,84	475	1,14%	0,45%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, II, a	2,410379106	184.144.622,94	7.393	0,52%	0,35%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	1,064070758	659.703.695,70	1.360	0,88%	0,16%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I, a	1,012177000	880.179.064,16	94	0,21%	0,03%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Consumo	10.577.512/0001-79	8, II, a	1,601573000	614.558.658,46	14.482	0,20%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	8, II, a	3,267041000	247.851.120,41	5.775	0,12%	0,06%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	8, I, a	1,686987000	98.260.621,40	61	0,84%	1,05%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Estratégia Livre Multimercado	34.660.276/0001-18	8, III	915,713305230	126.765.838,67	59	1,89%	1,84%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, II, a	0,891621000	626.940.510,07	2.563	1,18%	0,23%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓

Art. 13 retrata o percentual que o fundo detém do PL do RPPS, cujo limite é de 20%. Art. 14 remete ao quanto o RPPS detém do PL do fundo, limitado a 5% para ativos enquadrados em 7ºVII, 8ºIII e 8ºIV; e 15% para os demais artigos. Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente. As cotas e patrimônios referem-se ao último dia útil do mês.

POR SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2020
7º, I, a	-	0,0	100,0	50,0
7º, I, b	79.228.404,25	64,2	100,0	100,0
7º, I, c	-	0,0	100,0	50,0
7º, II	-	0,0	5,0	0,0
7º, III	10.773.680,18	8,7	60,0	60,0
7º, III, a	10.773.680,18	8,7	60,0	60,0
7º, III, b	-	0,0	60,0	40,0
7º, IV	20.539.983,63	16,6	40,0	40,0
7º, IV, a	20.539.983,63	16,6	40,0	40,0
7º, IV, b	-	0,0	40,0	30,0
7º, V	-	0,0	20,0	10,0
7º, VI	-	0,0	15,0	15,0
7º, VI, a	-	0,0	15,0	10,0
7º, VI, b	-	0,0	15,0	0,0
7º, VII, a	-	0,0	5,0	5,0
7º, VII, b	-	0,0	5,0	5,0
7º, VII, c	-	0,0	5,0	5,0
TOTAL ART. 7º		89,5	100,0	100,0
8º, I, a	1.826.114,30	1,5	30,0	15,0
8º, I, b	-	0,0	30,0	10,0
8º, II, a	5.430.092,57	4,4	20,0	20,0
8º, II, b	-	0,0	20,0	20,0
8º, III	5.510.529,78	4,5	10,0	10,0
8º, IV, a	-	0,0	5,0	5,0
8º, IV, b	187.734,00	0,2	5,0	5,0
8º, IV, c	-	0,0	5,0	5,0
TOTAL ART. 8º		10,5	30,0	30,0
9ºA, I	-	0,0	10,0	2,0
9ºA, II	-	0,0	10,0	2,0
9ºA, III	-	0,0	10,0	2,0
TOTAL ART. 9º		0,0	10,0	10,0

PRÓ GESTÃO

O PREV-ESTEIO não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência do Ministério da Fazenda, conforme os níveis crescentes de aderência na forma por ela estabelecidos.

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
Banrisul	11.679.170.877,06	0,24
BB Gestão DTVM	1.056.994.778.506,60	0,00
Caixa Econômica Federal	367.639.974.192,94	0,01

Obs.: Patrimônio em 03/2020, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN nº 3.922/2010 e à Política de Investimento vigente.

Abril trouxe melhoras nas perspectivas de diversos países, que começaram a ver o número de novos casos de covid-19 reduzindo diariamente em seus territórios. Países como Itália, Áustria e Estados Unidos divulgaram planos de reabertura das suas economias, alimentando o otimismo em relação aos meses seguintes. No entanto, o mês de abril também trouxe diversas divulgações que demonstraram o peso que a pandemia teve na atividade econômica mundial no primeiro trimestre de 2020.

A China, país que já via uma redução na propagação do coronavírus desde o início de abril, começou o mês isolando outra província sua, a de Henan, com o objetivo de conter uma possível segunda onda do vírus no país. Ainda assim, seu banco central efetuou cortes nas taxas de juros ao longo do mês, na tentativa de reanimar a economia nas outras regiões, nas quais o pior já havia passado.

O Produto Interno Bruto (PIB) do gigante asiático no primeiro trimestre foi divulgado, apresentando queda anualizada de 6,8%. Ao lado dos dados de produção industrial e vendas do varejo de março, que caíram 1,1% e 15,8% no mês, respectivamente, a queda do PIB demonstrou o forte impacto da pandemia, algo que também pôde ser observado em outras economias ao redor do mundo.

Nos Estados Unidos, a redução no PIB no primeiro trimestre não foi tão brusca, mas ainda assim apontou para um efeito negativo na economia local, com queda anualizada de 4,8%. O país, que continuou sendo o epicentro da doença no mundo, também apresentou diminuição em sua produção industrial e vendas do varejo, com quedas respectivas de 6,3% e 8,7% no mês de março.

Apesar de a pandemia continuar sendo um problema grande, o presidente Donald Trump anunciou ainda em abril um plano de reabertura da economia em 3 fases, a ser aplicado em cada estado por seus governadores, de acordo com a progressão da doença no território. É esperado que alguns estados comecem a aplicar o plano a partir de maio. No fim do mês, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) realizou sua reunião sobre a taxa de juros dos Estados Unidos, decidindo por mantê-la no nível em que já se encontrava, entre zero e 0,25%.

Assim como Estados Unidos e China, a zona do euro também teve variação do PIB negativa no primeiro trimestre do ano, divulgada em abril. A queda, no entanto, foi muito maior na região, de 3,8% no trimestre, o que equivale a 14,4% em termos anualizados. A região havia sido profundamente afetada pela pandemia nos meses anteriores, com número expressivo de mortes na Itália e na Espanha, além de grande número de casos em outros países.

Por outro lado, a zona do euro teve notícias positivas em relação a progressão da covid-19, com a maioria de seus países observando uma redução no número de novos casos ao longo do mês. Com essa redução no contágio, diversos países europeus começaram a formular e anunciar planos para reabertura das economias locais, o que aumentou o otimismo de maneira geral no continente.

O conflito em relação ao petróleo, que havia começado em março, chegou a um desfecho após reunião da Organização de Países Exportadores de Petróleo (OPEP+) que trouxe um acordo para corte na produção diária de 9,7 milhões de barris. No entanto, o preço do insumo voltou a cair fortemente no fim do mês, por causa do aumento da percepção de que a demanda pela matéria-prima continuaria baixa por mais tempo, o que acabou puxando a inflação para baixo.

Aqui no Brasil, abril foi marcado por conflitos na área política, com a saída de Luiz Henrique Mandetta do Ministério da Saúde e de Sérgio Moro do Ministério de Justiça e Segurança Pública. A última, porém, foi a que mais pesou para o governo, que se viu diante de uma possível crise de credibilidade após a acusação de intervenção na Polícia Federal feita por Moro em seu pronunciamento de saída.

Outro fato que trouxe preocupação foi o atrito entre a Casa Civil e o Ministério da Economia, causado pelo projeto de reabertura da economia Pró-Brasil. O projeto, com pautas econômicas e criado pela Casa Civil, gerou um desconforto com o ministro da economia, Paulo Guedes, que viu problemas para financiar o plano com dinheiro público. No final do mês, o plano acabou sendo congelado pelo Governo Federal, o que foi visto como forma de evitar uma crise institucional que seria causada por um eventual descontento e saída de Guedes do governo.

Em relação ao combate à pandemia, duas pautas dominaram o Congresso em abril: o Projeto de Emenda à Constituição (PEC) do "Orçamento de Guerra", que prevê um orçamento extraordinário para combate à pandemia, e o auxílio aos estados e municípios, que terão sua arrecadação prejudicada devido à crise. Ambas as pautas foram extensamente debatidas nas duas casas e terminaram o mês sem serem promulgadas, mas com claro progresso em suas tramitações.

Em relação aos indicadores divulgados durante o mês para o Brasil, muitos ainda não refletiram o efeito do coronavírus. As vendas do varejo, por exemplo, aumentaram 3% em fevereiro na comparação anual. O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) também registrou aumento nesse mês, crescendo 0,6% comparado a fevereiro de 2019. O setor de serviços, embora ainda não tivesse sido afetado pela covid-19, apresentou queda de 1% em fevereiro.

Já os dados divulgados referentes a março trouxeram uma ideia de como a economia estava começando a ser abalada. A arrecadação federal no terceiro mês do ano já foi afetada pelo coronavírus, ainda que seus fatos geradores fossem em sua maioria de fevereiro, levantando R\$ 109,718 bilhões, o que representou uma queda de 3,32% quando comparada à arrecadação de março de 2019.

As Transações Correntes também foram influenciadas pela pandemia, tendo o primeiro superávit mensal desde julho de 2017 causado pela redução de remessas de lucros, juros, salários e aluguéis ao exterior. O fato de haver uma perda de renda que ocasionou essa diminuição nas transferências ao exterior, fez com que o saldo em Transações Correntes ficasse positivo em US\$ 868 milhões no mês.

A única variável aparentemente pouco afetada pela pandemia em março foi a taxa de desemprego, que surpreendeu positivamente ao passar para 12,2%, meio ponto percentual abaixo da registrada no mesmo mês em 2019. O fato de março ter sido apenas o começo do período de isolamento social aqui no Brasil contribuiu para que essa taxa viesse mais baixa do que a esperada pelo mercado. Por isso, esse resultado não trouxe muito alento aos mercados em abril, visto que a expectativa passou a ser de um período mais prolongado de fraca atividade.

Com todos esses fatores, abril foi um mês de estabilização das expectativas e leve recuperação no mercado de renda variável. O índice Ibovespa, principal benchmark da nossa bolsa, acumulou alta de 10,25% no mês. Para o mercado de renda fixa, o desempenho também foi positivo, com alta nos principais índices e redução na volatilidade comparativamente ao mês anterior, refletindo uma incerteza menor do que a observada em março.