

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MARÇO - 2020



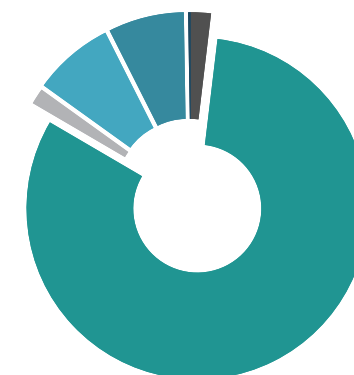
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Joaçaba - SC



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

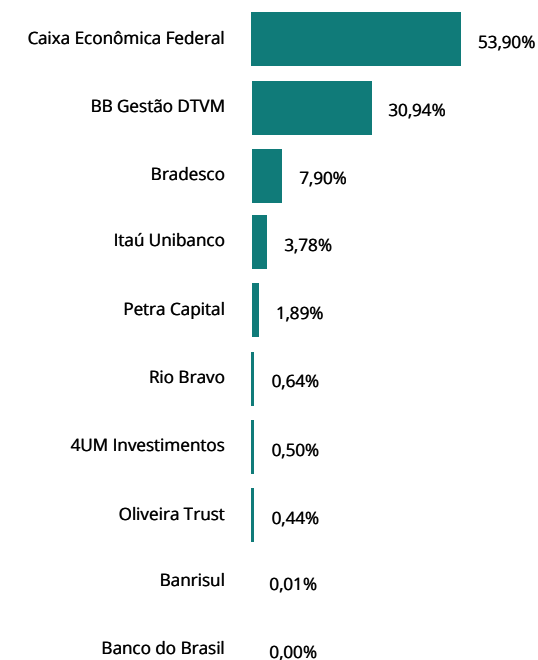
ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FIDC	1,9%	1.857.192,62	1.847.302,38
Petra FIDC Sifra Star Sênior	1,9%	1.857.192,62	1.847.302,38
FUNDOS DE RENDA FIXA	81,5%	80.018.506,42	80.691.079,80
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,3%	270.551,35	270.640,83
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	4,1%	4.060.491,55	4.147.643,94
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3,4%	3.340.772,65 ▼	5.311.246,52
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,7%	4.566.370,18	4.909.177,19
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2,0%	1.993.974,43 ▲	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	2,1%	2.094.200,74	2.131.042,36
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	4,0%	3.917.743,91	3.985.706,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2,7%	2.662.125,38	2.665.077,79
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,5%	502.471,34	509.302,53
BB Previdenciário Títulos Públicos X	3,4%	3.304.602,85	3.369.518,53
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	6,8%	6.671.204,37	6.632.926,35
Caixa Brasil Referenciado	0,6%	592.523,18 ▼	634.607,84
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 I	4,3%	4.208.394,00	4.176.183,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	3,9%	3.871.947,00	3.916.389,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	3,1%	2.994.535,20	3.028.840,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	0,7%	644.308,50	651.697,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	13,0%	12.771.300,80 ▼	13.246.254,38
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	5,2%	5.071.853,70 ▲	2.996.120,18
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	9,8%	9.652.070,48 ▼	10.767.789,57
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	7,0%	6.827.064,81	7.340.915,27
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	1,5%	1.470.260,66	1.771.736,52
Banrisul FII Novas Fronteiras	0,4%	433.964,16 ▼	530.336,52
Caixa FII Rio Bravo	0,4%	409.496,50 ▼	515.900,00
Rio Bravo FII Renda Varejo	0,6%	626.800,00 ▼	725.500,00
FUNDOS MULTIMERCADO	7,6%	7.491.292,93	7.490.258,93
BB Previdenciário Multimercado	1,8%	1.719.886,11	1.738.942,18
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	1,4%	1.403.089,66	1.395.105,49
Caixa Juros e Moedas Multimercado	1,1%	1.080.360,14	1.075.079,11

POR SEGMENTO



■ FIDC 1,89%
 ■ Fundos de Renda Fixa 81,53%
 ■ Fundos Imobiliários 1,50%
 ■ Fundos Multimercado 7,63%
 ■ Fundos de Renda Variável 7,19%
 ■ Contas Correntes 0,26%

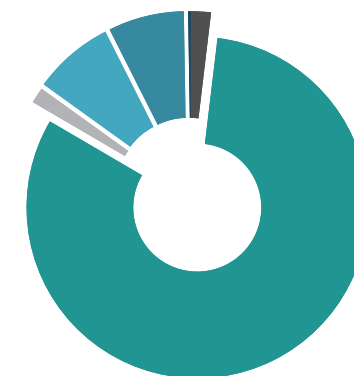
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS MULTIMERCADO	7,6%	7.491.292,93	7.490.258,93
Itaú Active Fix IB Institucional Multimercado	1,5%	1.520.062,75	1.517.393,81
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	1,8%	1.767.894,27	1.763.738,34
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	7,2%	7.053.489,40	10.187.343,91
4UM FIA Marlim Dividendos	0,5%	492.418,67	684.312,28
BB FIA Governança	0,5%	515.704,27	745.490,24
BB FIC FIA Consumo	0,5%	454.126,81	656.940,66
BB FIC FIA Valor	1,0%	960.793,62	1.316.993,90
Bradesco FIA MID Small Cap	0,3%	291.511,23	426.452,15
Bradesco FIA Plus Ibovespa	0,8%	791.832,14	1.130.062,37
Caixa FIA Infraestrutura	0,2%	184.373,03	266.364,73
Caixa FIA Small Caps Ativo	0,2%	218.244,90	336.061,36
Caixa FIC FIA Multigestor	2,8%	2.726.862,01	4.006.472,88
Itaú FIC FIA Dunamis	0,4%	417.622,72	618.193,34
CONTAS CORRENTES	0,3%	255.491,59	348.877,24
Banco do Brasil	0,0%	47,20	47,20
Banrisul	0,0%	10.797,06	7.240,61
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,2%	244.647,33	341.589,43
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	98.146.233,62	102.336.598,78

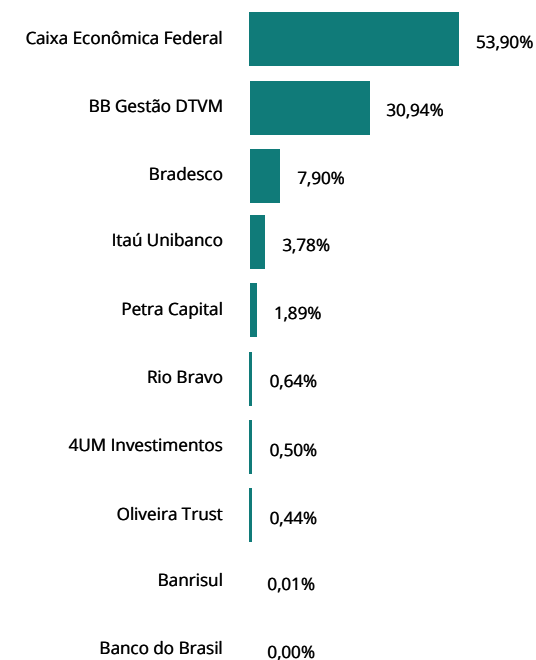
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ FIDC 1,89%
■ Fundos Multimercado 7,63%
■ Fundos de Renda Variável 7,19%
■ Fundos de Renda Fixa 81,53%
■ Fundos Imobiliários 1,50%
■ Contas Correntes 0,26%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



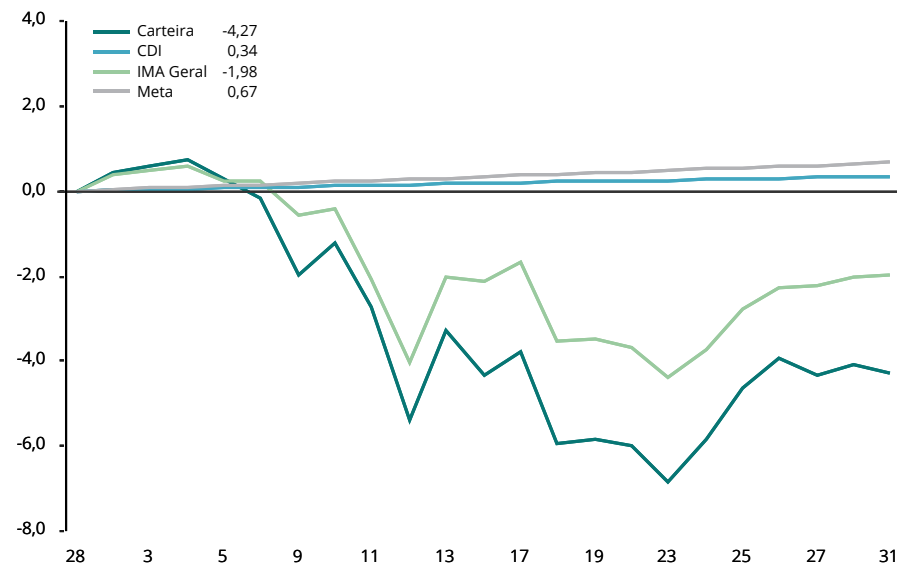
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
FIDC	28.698,18	(9.890,24)	9.890,24				28.698,18
Petra FIDC Sifra Star Sênior	28.698,18	(9.890,24)	9.890,24				28.698,18
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.018.355,33	2.585.850,75	(976.652,18)				2.627.553,90
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.588,57	89,48	(89,48)				1.588,57
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	(48.362,84)	87.152,39	(87.152,39)				(48.362,84)
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.308.657,11	(1.287.409,94)	29.526,13				2.050.773,30
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(308.779,24)	342.807,01	(342.807,01)				(308.779,24)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(6.025,57)	-	(6.025,57)				(12.051,14)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	(62.031,77)	91.535,41	(36.841,62)				(7.337,98)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	(132.180,80)	171.568,22	(67.962,31)				(28.574,89)
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(2.918.743,66)	3.002.952,41	(2.952,41)				81.256,34
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	(17.359,33)	20.517,18	(6.831,19)				(3.673,34)
BB Previdenciário Títulos Públicos X	(112.229,26)	150.863,04	(64.915,68)				(26.281,90)
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	89.163,07	(38.278,02)	38.278,02				89.163,07
Caixa Brasil Referenciado	(106.554,47)	94.084,66	915,34				(11.554,47)
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 I	(7.137,00)	84.917,02	32.211,00				109.991,02
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	(143.217,00)	151.567,31	(44.442,00)				(36.091,69)
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	(111.074,40)	117.669,14	(34.305,60)				(27.710,86)
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	(23.860,50)	25.265,38	(7.389,00)				(5.984,12)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(1.189,36)	78.839,25	-				77.649,89
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	3.597.040,09	(1.862.125,22)	77.967,62				1.812.882,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	3.071.853,70	(5.075.733,52)	75.733,52				(1.928.146,30)
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	(1.642.215,49)	2.915.719,09	(15.719,09)				1.257.784,51
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(3.408.986,52)	3.513.850,46	(513.850,46)				(408.986,52)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(444.977,35)	312.394,11	(290.444,41)				(423.027,65)
Banrisul FII Novas Fronteiras	(121.752,35)	99.815,61	(92.815,91)				(114.752,65)
Caixa FII Rio Bravo	(109.025,00)	109.378,50	(103.428,50)				(103.075,00)
Rio Bravo FII Renda Varejo	(214.200,00)	103.200,00	(94.200,00)				(205.200,00)
FUNDOS MULTIMERCADO	51.564,45	(1.034,00)	1.034,00				51.564,45
BB Previdenciário Multimercado	(13.791,88)	19.056,07	(19.056,07)				(13.791,88)
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	16.088,86	(7.984,17)	7.984,17				16.088,86
Caixa Juros e Moedas Multimercado	13.533,06	(5.281,03)	5.281,03				13.533,06
Itaú Active Fix IB Institucional Multimercado	13.090,08	(2.668,94)	2.668,94				13.090,08
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	22.644,33	(4.155,93)	4.155,93				22.644,33
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(2.050.611,49)	1.133.854,51	(3.133.854,51)				(4.050.611,49)
4UM FIA Marlim Dividendos	(245.848,28)	191.893,61	(191.893,61)				(245.848,28)
BB FIA Governança	(301.429,29)	229.785,97	(229.785,97)				(301.429,29)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(2.050.611,49)	1.133.854,51	(3.133.854,51)				(4.050.611,49)
BB FIC FIA Consumo	(248.559,46)	202.813,85	(202.813,85)				(248.559,46)
BB FIC FIA Valor	(506.984,56)	356.200,28	(356.200,28)				(506.984,56)
Bradesco FIA MID Small Cap	(164.211,19)	134.940,92	(134.940,92)				(164.211,19)
Bradesco FIA Plus Ibovespa	(463.130,12)	338.230,23	(338.230,23)				(463.130,12)
Caixa FIA Infraestrutura	(105.594,83)	81.991,70	(81.991,70)				(105.594,83)
Caixa FIA Small Caps Ativo	(147.598,38)	117.816,46	(117.816,46)				(147.598,38)
Caixa FIC FIA Multigestor	401.720,51	(720.389,13)	(1.279.610,87)				(1.598.279,49)
Itaú FIC FIA Dunamis	(268.975,89)	200.570,62	(200.570,62)				(268.975,89)
TOTAL	(1.396.970,88)	4.021.175,13	(4.390.026,86)				(1.765.822,61)

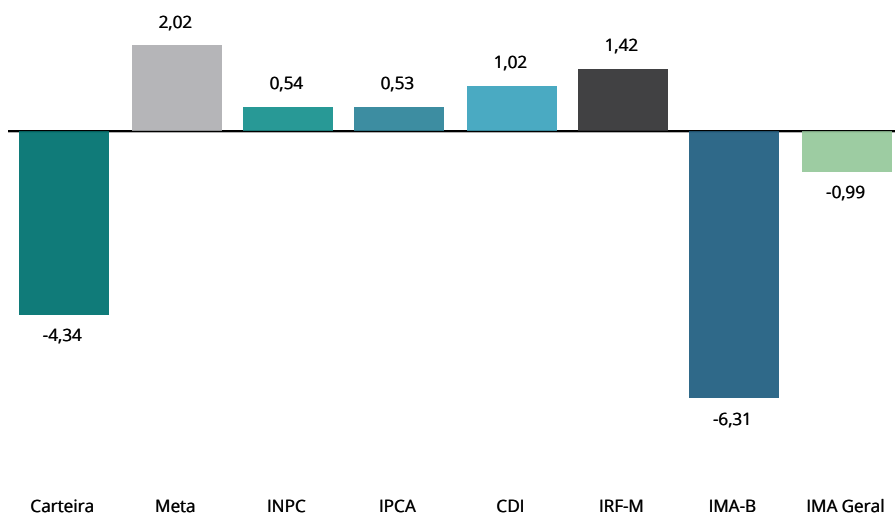
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 6% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,48	0,68	0,38	0,56	70	126	85
Fevereiro	(0,55)	0,66	0,29	0,45	-84	-187	-123
Março	(4,27)	0,67	0,34	(1,98)	-639	-1.254	216
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-4,34	2,02	1,02	-0,99	-215	-428	439

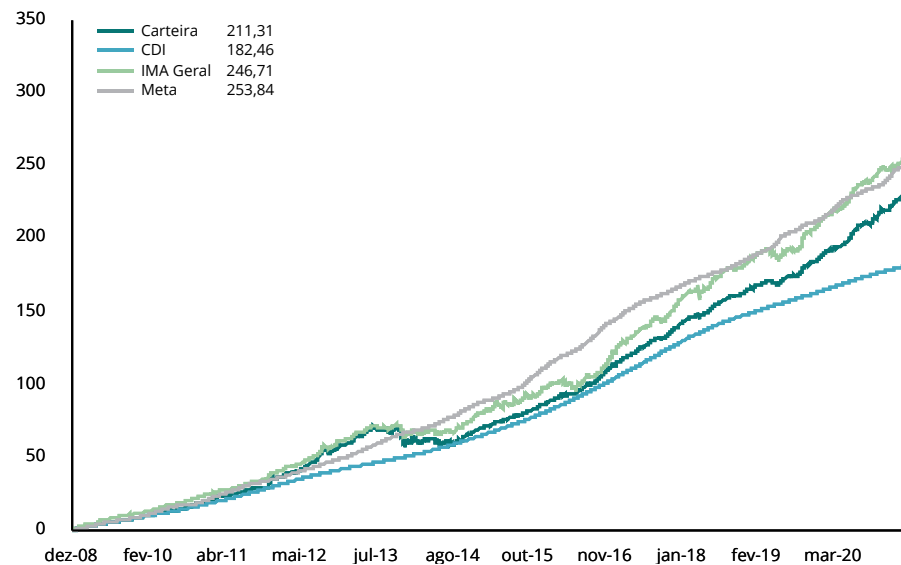
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2020



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2008



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Petra FIDC Sífra Star Sênior	CDI+2,25%aa	0,54	80%	1,57	78%	7,41	78%	0,01	0,06	0,02	0,09	897,72	185,54	0,00	0,00
FUNDOS DE RENDA FIXA		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	-0,03	-5%	0,59	29%	4,76	50%	0,36	0,16	0,60	0,26	-73,80	-29,41	-0,22	-0,22
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	-2,10	-315%	-1,18	-58%	8,27	87%	16,18	5,30	26,59	8,72	-10,00	3,46	-5,49	-5,49
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,60	90%	1,38	68%	6,33	67%	1,25	0,45	2,06	0,74	14,35	10,54	-0,26	-0,26
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-6,98	-1046%	-6,33	-314%	8,46	90%	33,36	11,02	54,77	18,13	-14,60	2,19	-12,39	-12,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-10,89	-1631%	-10,58	-525%	7,58	80%	50,84	16,69	83,40	27,46	-14,49	1,52	-17,54	-18,57
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	IPCA + 6%	-1,73	-259%	-0,38	-19%	9,75	103%	13,82	4,66	22,72	7,67	-9,92	5,81	-5,24	-5,24
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	-1,71	-255%	-0,75	-37%	8,35	88%	11,37	3,82	18,70	6,28	-12,18	4,82	-4,56	-4,56
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,11	-17%	1,38	68%	10,59	112%	15,46	5,00	25,44	8,22	-1,53	6,18	-4,21	-4,21
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	-1,34	-201%	-0,74	-37%	6,73	71%	6,26	2,20	10,29	3,63	-18,67	3,64	-2,66	-2,66
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	-1,93	-289%	-0,82	-40%	9,15	97%	14,23	4,73	23,39	7,78	-10,63	4,97	-5,62	-5,62
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,58	86%	1,35	67%	6,31	67%	1,23	0,44	2,03	0,73	13,43	10,20	-0,25	-0,25
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,14	21%	0,79	39%	4,94	52%	0,23	0,11	0,38	0,18	-64,49	-31,88	-0,06	-0,06
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 I	IPCA + 6%	0,77	116%	2,63	130%	10,19	108%	0,28	3,81	0,45	6,27	107,58	-1,80	0,00	-2,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	IMA-B	-1,13	-170%	-0,93	-46%	5,33	56%	2,58	3,87	4,24	6,37	-40,56	-8,92	-1,37	-3,76
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	-1,13	-170%	-0,92	-46%	5,11	54%	2,58	3,89	4,25	6,40	-40,08	-8,68	-1,37	-3,77
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	IMA-B	-1,13	-170%	-0,93	-46%	5,33	56%	2,58	3,88	4,24	6,38	-40,52	-8,92	-1,37	-3,76
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,59	88%	1,38	68%	6,40	68%	1,24	0,44	2,04	0,73	13,96	11,51	-0,25	-0,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	-0,45	-67%	1,41	70%	12,35	131%	23,07	7,41	37,95	12,19	-1,63	5,68	-6,54	-6,54
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	-0,13	-20%	1,31	65%	12,99	137%	15,40	5,28	25,33	8,70	-1,63	8,82	-4,27	-4,27
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-7,00	-1048%	-6,38	-316%	8,24	87%	33,28	11,00	54,64	18,09	-14,69	2,08	-12,32	-12,62
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-16,37	-2452%	-19,15	-950%	-5,77	-61%	55,82	20,08	91,37	33,01	-23,40	-5,51	-21,19	-26,24
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	-20,16	-3020%	-18,54	-920%	27,27	288%	65,52	35,95	107,16	59,15	-22,63	2,31	-31,91	-41,53
Rio Bravo FII Renda Varejo	Sem bench	-12,73	-1906%	-23,91	-1186%	15,11	160%	70,82	92,91	116,11	152,51	-12,30	-6,09	-27,67	-91,62
FUNDOS MULTIMERCADO		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Multimercado	CDI	-1,10	-164%	-0,80	-39%	6,10	65%	7,88	2,97	12,95	4,88	-10,69	1,24	-2,35	-2,47
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	CDI	0,57	86%	1,16	58%	7,31	77%	1,76	1,83	2,89	3,01	9,14	6,04	-0,39	-1,33
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,49	74%	1,27	63%	6,03	64%	3,15	1,04	5,18	1,71	3,26	3,04	-0,70	-0,70
Itaú Active Fix IB Institucional Multimercado	CDI	0,18	26%	0,87	43%	5,58	59%	1,89	0,60	3,11	0,98	-6,22	0,70	-0,43	-0,43
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	CDI	0,24	35%	1,30	64%	6,70	71%	3,80	1,27	6,26	2,08	-1,28	5,47	-1,27	-1,27
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	-28,04	-4200%	-33,30	-1652%	-12,47	-132%	91,51	31,38	149,40	51,60	-21,42	-2,57	-39,15	-43,11
BB FIA Governança	IGC	-30,82	-4617%	-36,89	-1830%	-21,91	-232%	117,87	39,90	192,39	65,61	-17,22	-3,24	-41,69	-47,23
BB FIC FIA Consumo	Sem bench	-30,87	-4624%	-35,37	-1754%	-6,83	-72%	119,29	40,66	194,72	66,88	-16,87	-0,38	-40,18	-46,65
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	-27,05	-4051%	-34,54	-1713%	-18,97	-201%	106,39	36,61	173,80	60,20	-16,91	-2,89	-37,88	-44,79

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 %
Bradesco FIA MID Small Cap	Sem bench	-31,64	-4740%	-36,03	-1787%	-12,56	-133%	113,59	38,76	185,28	63,75	-19,31	-1,60	-41,46	-46,11
Bradesco FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	-29,93	-4483%	-36,90	-1830%	-23,64	-250%	116,85	39,71	190,80	65,30	-16,64	-3,63	-40,72	-46,83
Caixa FIA Infraestrutura	Sem bench	-30,78	-4611%	-36,42	-1806%	-12,44	-132%	123,64	41,48	201,81	68,22	-16,38	-1,40	-42,31	-46,98
Caixa FIA Small Caps Ativo	SMLL	-35,06	-5251%	-40,34	-2001%	-14,55	-154%	122,16	41,59	199,07	68,40	-20,06	-1,49	-45,86	-51,86
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-31,94	-4784%	-35,94	-1783%	-	-	118,12	-	192,53	-	-20,24	-	-42,18	-
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	-32,44	-4860%	-39,18	-1943%	-17,57	-186%	110,91	37,92	180,83	62,36	-20,78	-2,64	-40,48	-47,39
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		-4,27	-639%	-4,34	-215%	5,63	60%	18,30	5,87	30,07	9,65	-17,93	1,02	-8,04	-8,04
CDI		0,34	51%	1,02	50%	5,42	57%	0,01	0,05	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-0,11	-16%	1,42	71%	10,85	115%	15,74	5,01	25,89	8,24	-1,55	6,66	-4,26	-4,26
IRF-M 1		0,60	90%	1,43	71%	6,63	70%	1,26	0,44	2,07	0,73	15,09	16,42	-0,25	-0,25
IRF-M 1+		-0,47	-71%	1,44	71%	12,64	134%	23,64	7,47	38,89	12,29	-1,73	5,99	-6,60	-6,60
IMA-B		-6,97	-1044%	-6,31	-313%	8,73	92%	34,06	11,09	55,92	18,24	-14,93	2,29	-12,39	-12,68
IMA-B 5		-1,75	-263%	-0,57	-28%	9,17	97%	13,99	4,57	23,00	7,51	-10,43	4,95	-5,38	-5,38
IMA-B 5+		-10,93	-1637%	-10,62	-527%	7,64	81%	52,26	16,90	85,72	27,81	-14,76	1,53	-17,69	-18,71
IMA Geral		-1,98	-296%	-0,99	-49%	8,26	87%	14,30	4,62	23,51	7,61	-11,35	3,95	-4,96	-4,96
IDkA 2A		-1,21	-182%	-0,00	0%	8,97	95%	12,10	3,92	19,89	6,45	-8,91	5,39	-4,40	-4,40
IDkA 20A		-16,46	-2465%	-17,67	-877%	5,06	54%	78,50	25,24	128,58	41,52	-14,33	0,99	-23,99	-26,47
IGCT		-30,86	-4623%	-36,84	-1827%	-21,87	-231%	120,84	40,36	197,11	66,36	-18,17	-3,13	-41,88	-47,38
IBrX 50		-30,37	-4549%	-37,60	-1865%	-26,14	-276%	122,37	40,96	199,66	67,34	-17,45	-3,90	-41,32	-47,67
Ibovespa		-29,90	-4479%	-36,86	-1828%	-23,98	-254%	119,20	39,99	194,50	65,75	-17,71	-3,61	-40,71	-46,82
META ATUARIAL - INPC + 6% A.A.		0,67		2,02		9,45									

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 5,8651% 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 5,01% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 11,09% 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 9,6486%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 8,24%, e o IMA-B de 18,24%.

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 8,0403%. 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 13,5862% 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 0,3694% e -0,3694% 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 1,0245% 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 0,0279% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

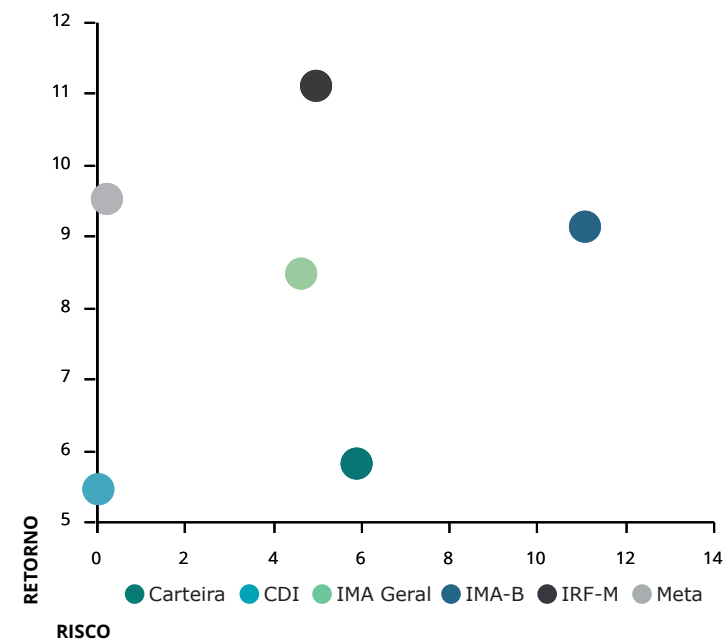
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	18,3020	11,1954	5,8651
VaR (95%)	30,0691	18,4070	9,6486
Draw-Down	-8,0403	-8,0403	-8,0403
Beta	14,6379	14,1632	13,5862
Tracking Error	1,1529	0,7051	0,3694
Sharpe	-17,9335	-12,1036	1,0245
Treynor	-1,4125	-0,6027	0,0279
Alfa de Jensen	-0,0121	0,0056	0,0145

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.

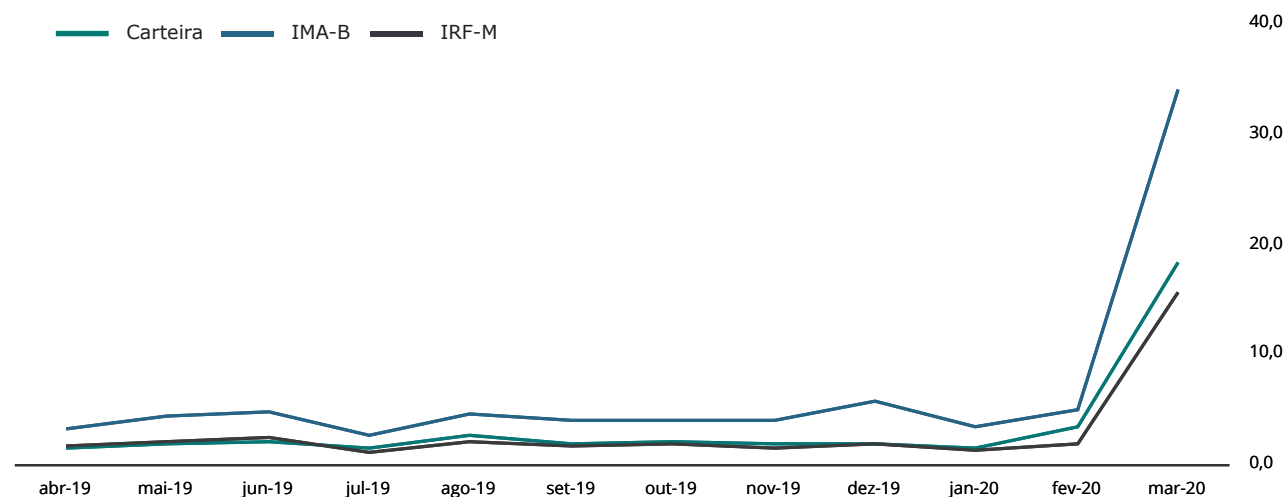
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 35,68% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.298.809,51 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$4.045.834,12, equivalente a uma queda de 4,13% 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	31,17%	-145.156,90	-0,15%
IRF-M	2,72%	-49.431,49	-0,05%
IRF-M 1	23,27%	41.686,33	0,04%
IRF-M 1+	5,18%	-137.411,73	-0,14%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	35,68%	-1.298.809,51	-1,33%
IMA-B	11,64%	-796.750,76	-0,81%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	2,04%	-217.074,72	-0,22%
Carência Pós	22,00%	-284.984,03	-0,29%
IMA GERAL	14,01%	-198.192,39	-0,20%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	1,90%	8.435,55	0,01%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,50%	-233.386,91	-0,24%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	8,53%	-12.699,85	-0,01%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	0,88%	753,34	0,00%
Multimercado	7,65%	-13.453,19	-0,01%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	7,21%	-2.166.024,13	-2,21%
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,00%	-1.503.275,28	-1,54%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,50%	-138.083,15	-0,14%
Small Caps	0,52%	-168.754,33	-0,17%
Setorial	0,65%	-196.953,41	-0,20%
Outros RV	0,53%	-158.957,96	-0,16%
TOTAL	100,00%	-4.045.834,12	-4,13%

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Petra FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	Vide regulamento	Vide regulamento	D+0	D+90	3,37	180 dias	30% exc 120% CDI
FUNDOS DE RENDA FIXA		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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 Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	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 I	19.303.793/0001-46	D+0	D+0	D+0	D+0	0,15	15/08/2022	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
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	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 I	18.598.154/0001-92	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	18/08/2020	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	20.139.342/0001-02	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	16/08/2020	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 2020 V	22.791.028/0001-27	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
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	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
Banrisul FII Novas Fronteiras	15.570.431/0001-60	D+0	D+2	D+0	D+2	0,40	Não há	Não há
Caixa FII Rio Bravo	17.098.794/0001-70	D+0	D+2	D+0	D+2	1,20	Não há	Não há
Rio Bravo FII Renda Varejo	15.576.907/0001-70	D+0	D+2	D+0	D+2	0,35	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 Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	D+0	D+0	D+0	D+0	0,70	Não há	20% exc CDI
Itaú Active Fix IB Institucional Multimercado	04.764.174/0001-81	D+0	D+0	D+0	D+0	0,30	Não há	Não há
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	D+0	D+0	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	D+0	D+0	D+1	D+4	2,00	Não há	20% exc lbov
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 Consumo	08.973.942/0001-68	D+1	D+1	D+0	D+0	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 lbov

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL								
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	D+0	D+0	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Plus Ibovespa	03.394.711/0001-86	D+0	D+0	D+0	D+3	0,50	Não há	Não há
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	D+1	D+1	D+0	D+0	2,00	Não há	Não há
Caixa FIA Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	D+1	D+1	D+0	D+0	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
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	D+0	D+0	D+21	D+23	1,90	Não há	20% exc Ibov

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 78,44% até 90 dias; 10,13% entre 91 e 180 dias; 11,43% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
10/03/2020	1.270.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
20/03/2020	47.078,80	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
20/03/2020	2.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+
27/03/2020	2.000.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+

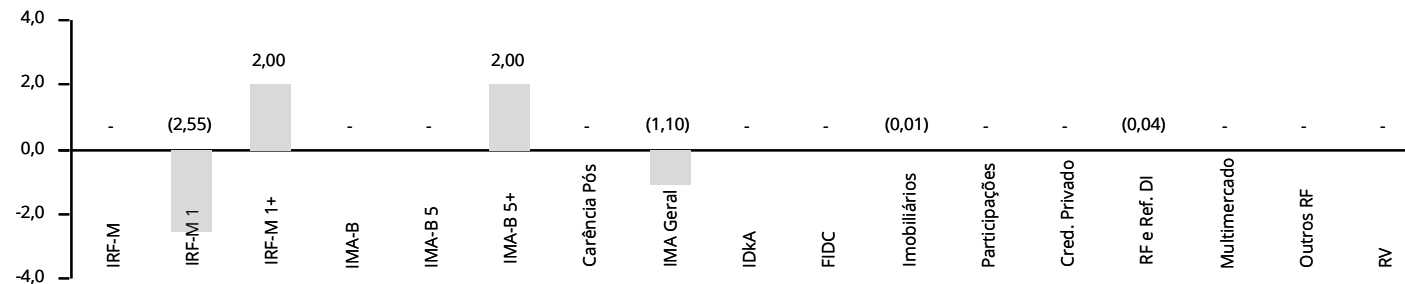
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
09/03/2020	8.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
11/03/2020	2.975,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
13/03/2020	3.556,45	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
13/03/2020	4.500,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo
20/03/2020	1.870.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
25/03/2020	35.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
27/03/2020	2.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
30/03/2020	1.100.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	5.317.078,80
Resgates	5.024.031,45
Saldo	293.047,35

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
FIDC										
Petra FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	7, VII, a	2.466,681305800	522.125.180,16	121	1,90%	0,36%	09.204.714/0001-96	03.317.692/0001-94	✓
FUNDOS DE RENDA FIXA										
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, IV, a	2,261108564	2.725.355.805,79	637	0,28%	0,01%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,436740612	10.536.452.770,12	596	4,15%	0,04%	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	2,670029857	6.969.533.398,64	1.227	3,41%	0,05%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5,772620112	5.743.378.118,49	673	4,66%	0,08%	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	3,039015716	1.940.264.057,52	324	2,04%	0,10%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	7, I, b	2,241513194	489.047.898,60	95	2,14%	0,43%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	2,144764188	865.069.606,77	140	4,00%	0,45%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	5,858035174	4.885.428.546,31	703	2,72%	0,05%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1,728577328	667.671.168,60	165	0,51%	0,08%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	1,811844759	539.857.456,12	93	3,38%	0,61%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	2,522692400	874.359.185,40	263	6,81%	0,76%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,680025000	5.503.080.783,31	689	0,61%	0,01%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 I	18.598.154/0001-92	7, I, b	1,402798000	140.279.816,29	19	4,30%	3,00%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	20.139.342/0001-02	7, I, b	1,290649000	124.947.685,75	21	3,96%	3,10%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	7, I, b	1,247723000	983.585.151,09	107	3,06%	0,30%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	22.791.028/0001-27	7, I, b	1,288617000	253.416.222,89	45	0,66%	0,25%	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	2,556251000	10.517.651.272,61	1.357	13,05%	0,12%	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	2,426292000	2.758.205.111,21	352	5,18%	0,18%	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	1,438330000	11.020.077.699,37	733	9,86%	0,09%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	3,472679000	2.791.754.446,71	307	6,97%	0,24%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
Banrisul FII Novas Fronteiras	15.570.431/0001-60	8, IV, b	105,280000000	67.114.310,10	1.809	0,44%	0,65%	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Caixa FII Rio Bravo	17.098.794/0001-70	8, IV, b	1.169,990000000	176.343.301,60	1.807	0,42%	0,23%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Rio Bravo FII Renda Varejo	15.576.907/0001-70	8, IV, b	125,360000000	709.436.490,81	13.495	0,64%	0,09%	03.864.607/0001-08	72.600.026/0001-81	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	2,856142481	466.945.578,58	201	1,76%	0,37%	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	1.170,094109640	504.709.364,08	956	1,43%	0,28%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	8, III	2,067627000	642.351.717,96	2.349	1,10%	0,17%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú Active Fix IB Institucional Multimercado	04.764.174/0001-81	8, III	874,007865000	2.011.498.856,28	149	1,55%	0,08%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	8, III	320,979164000	84.868.668,54	30	1,81%	2,08%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, II, a	2,432270200	199.846.922,58	1.123	0,50%	0,25%	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I, a	1,941297505	598.696.495,88	1.146	0,53%	0,09%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Consumo	08.973.942/0001-68	8, II, a	2,180266846	245.757.271,72	13.264	0,46%	0,18%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	0,981709673	606.867.967,86	1.477	0,98%	0,16%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	7,517643500	1.544.761.661,54	2.167	0,30%	0,02%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Plus Ibovespa	03.394.711/0001-86	8, I, a	582,800987600	295.198.290,54	63	0,81%	0,27%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	8, II, a	1,247610000	325.302.071,55	9.496	0,19%	0,06%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	8, II, a	1,198914000	894.019.781,17	16.314	0,22%	0,02%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, II, a	0,791576000	590.531.053,54	2.903	2,79%	0,46%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, II, a	14,444536000	2.717.755.336,40	55.302	0,43%	0,02%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓

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	20,0
7º, I, b	72.328.367,08	73,9	100,0	80,0
7º, I, c	-	0,0	100,0	10,0
7º, II	-	0,0	5,0	0,0
7º, III	6.827.064,81	7,0	60,0	60,0
7º, III, a	6.827.064,81	7,0	60,0	10,0
7º, III, b	-	0,0	60,0	10,0
7º, IV	863.074,53	0,9	40,0	40,0
7º, IV, a	863.074,53	0,9	40,0	40,0
7º, IV, b	-	0,0	40,0	3,0
7º, V	-	0,0	20,0	5,0
7º, VI	-	0,0	15,0	15,0
7º, VI, a	-	0,0	15,0	5,0
7º, VI, b	-	0,0	15,0	0,0
7º, VII, a	1.857.192,62	1,9	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		83,6	100,0	100,0
8º, I, a	1.307.536,41	1,3	30,0	15,0
8º, I, b	-	0,0	30,0	15,0
8º, II, a	5.745.952,99	5,9	20,0	20,0
8º, II, b	-	0,0	20,0	10,0
8º, III	7.491.292,93	7,7	10,0	10,0
8º, IV, a	-	0,0	5,0	5,0
8º, IV, b	1.470.260,66	1,5	5,0	5,0
8º, IV, c	-	0,0	5,0	5,0
TOTAL ART. 8º		16,4	30,0	30,0
9ºA, I	-	0,0	10,0	5,0
9ºA, II	-	0,0	10,0	5,0
9ºA, III	-	0,0	10,0	5,0
TOTAL ART. 9º		0,0	10,0	10,0

PRÓ GESTÃO

O IMPRES 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
4UM Investimentos	1.876.922.779,64	0,03
BB Gestão DTVM	1.054.102.226.004,10	0,00
Bradesco	550.664.641.674,01	0,00
Caixa Econômica Federal	379.128.310.527,24	0,01
Itaú Unibanco	764.530.306.566,33	0,00
Oliveira Trust	45.504.554.728,96	0,00
Petra Capital	5.602.849.842,12	0,03
Rio Bravo	8.746.942.749,73	0,01

Obs.: Patrimônio em 02/2020, 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.
- ✓ O Administrador e o Gestor dos Fundos Petra FIDC Sifra Star Sênior, Banrisul FII Novas Fronteiras, Rio Bravo FII Renda Varejo não atendem o previsto no Art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010. No entanto, os ativos podem ser mantidos na carteira sem quaisquer ônus ao Instituto, conforme Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.

Março foi marcado pelo aprofundamento do surto do covid-19, com a Organização Mundial da Saúde (OMS) decidindo por classificar a situação como pandemia já no início do mês. Diversos países ao redor do mundo observaram crescimentos substanciais tanto no número de casos quanto no número de mortes, levando à tomada de medidas de isolamento social, além de pacotes de estímulos e de combate ao vírus.

Na China, primeiro país afetado, os dados divulgados sobre fevereiro apontaram para uma piora expressiva na atividade econômica durante o mês. Os Índices de Gerentes de Compras (PMI) da indústria e de serviços sinalizaram uma expectativa de retração para ambos os setores em fevereiro de maneira mais drástica do que a esperada. Ainda, a produção industrial do primeiro bimestre caiu 13,5%, enquanto as vendas do varejo caíram 20,5%, muito superior às expectativas de -3% e -5%, respectivamente.

Já no final do mês começou a haver expectativa de melhora da economia do país asiático, com o PMI composto de março passando para 52,3 pontos, de volta ao nível de expansão da atividade. Porém, o fechamento de outra região do país pelo receio de uma segunda onda da doença levantou questionamentos sobre a possibilidade de realização dessa retomada.

Na zona do euro, março trouxe uma piora tanto econômica quanto social, com o número de casos e mortes explodindo em países como Itália e Espanha, que passaram a registrar mais mortes do que a China durante o mês. Com a deterioração do cenário, o Banco Central Europeu (BCE) lançou um pacote de estímulos de 750 bilhões de euros, de forma a dar liquidez aos mercados locais e estimular a sua economia.

Mesmo com dados positivos sobre a atividade econômica em janeiro, o mercado continuou pessimista em relação à Europa. Enquanto a produção industrial subiu 2,3% no primeiro mês do ano, frente à previsão de alta de 1,3%, e as vendas do varejo cresceram 0,6%, a prévia do PMI Composto de março caiu para 31,4 pontos, indicando uma expectativa de retração maior do que se antecipava.

Já para os Estados Unidos, o mês também trouxe uma piora expressiva no cenário, com o país se tornando o novo epicentro mundial do covid-19. O governo local, assim como seu banco central, o Federal Reserve (Fed), anunciaram várias medidas durante o mês para dar suporte à economia, injetar liquidez no mercado, estabilizar a moeda local e conter a propagação do coronavírus.

Dentre as principais medidas tomadas pelo governo estadunidense, se destacaram a proibição de voos provenientes da Europa continental, redução de impostos sobre salários e folhas de pagamento e um pacote emergencial de US\$ 2 trilhões que contou com a distribuição de até US\$ 1.200 por adulto americano. Já o Fed fez dois cortes surpresa em sua taxa de juros, o primeiro de 0,5 ponto percentual e o segundo de 1 ponto percentual, terminando o mês com uma taxa praticamente zerada, além de anular seus depósitos compulsórios e injetar US\$ 700 bilhões no setor financeiro local.

Em relação à eleição geral do país, março trouxe uma surpresa na Super Terça, com o candidato Joe Biden passando seu concorrente, Bernie Sanders, nas primárias democratas, o que trouxe um alívio para os mercados, que veem Biden como um candidato mais moderado.

No resto do mundo, a maioria dos países teve como preocupação principal a pandemia do covid-19. Vários bancos centrais efetuaram cortes em suas taxas de juros, além de tomarem medidas para prover liquidez aos seus mercados. Lugares como Chile, Argentina, França e Canadá decidiram fechar suas fronteiras como forma de contenção da propagação da doença. O coronavírus acabou causando, também, uma guerra de preços entre dois países produtores de petróleo, a Rússia e a Arábia Saudita, o que fez o valor dessa commodity despencar e imprimiu ainda mais volatilidade aos mercados.

Aqui no Brasil, o mês também foi de extremo estresse para os mercados, com a bolsa registrando 6 circuit breakers (dispositivo ativado quando há uma queda no dia de 10% ou mais) em um intervalo de apenas 8 dias. As preocupações com o impacto do coronavírus em solo nacional, juntas do efeito já registrado no resto do mundo, fizeram com que as perspectivas para a economia do país se deteriorassem de forma rápida e profunda, com as expectativas para o PIB de 2020 indo para o campo negativo.

Várias medidas foram anunciadas pelo governo para combater a pandemia e seus efeitos econômicos. Grande parte dos estados começaram a implementar medidas de isolamento social de forma a conter a propagação do vírus, enquanto no âmbito federal se anunciava redução de tarifas e isenção de impostos para produtos médico-hospitalares que fossem ajudar nos tratamentos da doença.

Projetos como o adiantamento do 13º salário para aposentados e pensionistas do INSS, adiamento do pagamento do FGTS pelas empresas, repasse mensal de R\$ 600 para trabalhadores informais, dentre outros, foram anunciados durante o mês com o objetivo de manter o emprego e garantir uma renda mínima aos trabalhadores. Foram lançadas também medidas para ajudar principalmente as empresas de menor porte, visto que são as mais suscetíveis a falência durante esse período de baixo ou nenhum faturamento.

Com todos os gastos incorridos no combate ao coronavírus, somado à piora de arrecadação esperada devido à redução na atividade, o governo se viu obrigado a fazer um pedido de reconhecimento de calamidade pública, que foi concedido pelo Congresso. Com isso, soltaram-se algumas amarras, como o cumprimento da meta para resultado primário fiscal.

Já o nosso Banco Central (BC) passou o mês controlando a alta do dólar, que apresentou considerável volatilidade, além de injetar liquidez na nossa economia de forma a tentar mitigar os efeitos negativos do covid-19. Ainda, frente a todas as decisões de outros bancos centrais de baixar suas taxas de juros, o BC cortou a taxa Selic em 0,5 ponto percentual, passando-a para 3,75%.

Em relação aos indicadores divulgados em março aqui para o Brasil, o principal dado foi o Produto Interno Bruto (PIB) de 2019, que saiu no início do mês e decepcionou a muitos, com crescimento de apenas 1,1% no ano. Já a taxa de desemprego de fevereiro veio em linha com as expectativas do mercado, passando para 11,6% no mês, quando o Brasil ainda não tinha sido fortemente afetado pelo coronavírus.

Os dados sobre atividade econômica da indústria comércio e serviços que vieram durante o mês foram referentes a janeiro. Dentre eles, a produção industrial cresceu 0,9%, acima do esperado, o volume de serviços aumentou 0,6%, em linha com as expectativas, e as vendas do varejo caíram 1,2%, resultado pior do que o projetado. No entanto, com a deterioração da economia nacional devido à pandemia, esses dados tiveram pouco impacto no mercado, que já prevê uma queda para toda a atividade nos próximos meses.

Com toda essa conjuntura e a forte deterioração das expectativas que ela trouxe, março foi um mês de grandes perdas no mercado financeiro do Brasil e do resto do mundo, com a renda variável apresentando a maior queda no mês em décadas, e a renda fixa registrando resultados negativos na maioria dos seus índices.