



Ata da 35ª (trigésima quinta) Reunião Ordinária do Comitê de Investimento do

Instituto de Previdência Municipal de Gonçalves – PREVGON

Aos 14 (catorze) dias do mês de abril do ano de 2020, reuniram-se os membros do Comitê de Investimento, nomeados pelo Decreto nº 2559, de 30 de agosto de 2017, após convocação da Diretora Presidente do PREVGON. Em razão da epidemia de doença infecciosa viral respiratório – COVID-19, causada pelo Novo Coronavírus, bem como orientações das autoridades sanitárias nacionais e internacionais, tal reunião foi realizada via grupo de WhatsApp, com os seguintes membros: Camila Christine Simões Camargo, Fernando de Souza e Getúlio Souza Rosa. Camila apresentou o email de orientação do Adilson – Contabilprev, a trajetória da rentabilidade dos fundos nos últimos meses, a planilha com a distribuição dos fundos, a carteira sugerida do Banco do Brasil e a planilha do controle da rentabilidade e meta atuarial 2020. Após análise dos documentos apresentados, mantivemos nosso olhar conservador, principalmente neste momento de tão grande incerteza. A estratégia deste mês, para alocações dos recursos arrecadados será mantermos a composição de nossa carteira, mais aderente à nossa política de investimento e aplicarmos no IRFM1. Nada mais havendo a tratar, esta ata foi lida, aprovada e será assinada pelos membros presentes. Gonçalves, 14 de abril de 2020.

Camila Christine Simões Camargo

Fernando de Souza

Getúlio Souza Rosa

FOLHA Nº
037
PREVGON
ff

08/04/20 11:06

RE: Alocações ABRI/2020

De: "Adilson Contabilprev" <adilsoncontabilprev@hotmail.com>
Para: Camila.prevgon <camila.prevgon@goncalves.mg.gov.br>

Oi Camila, bom dia!!!!

De forma alguma.

A estratégia é essa mesma. Na verdade esta é a única possível no momento.

Por enquanto, tudo no IRF-M 1, ok!!!

Adilson

De: Camila.prevgon <camila.prevgon@goncalves.mg.gov.br>
Enviado: quarta-feira, 8 de abril de 2020 08:55
Para: Adilson <adilson@contabilprev.com.br>; Adilson Contabilprev <adilsoncontabilprev@hotmail.com>
Assunto: Alocações ABRI/2020

Adilson, bom dia.

Td bem?

Qual sua orientação para as alocações deste mês?

Aplico o parcelamento que receberemos no dia 10/04 no IRFM1, o único com rentabilidade positiva ou vc pensa em outra estratégia?

Nem o Perfil está positivo...

Aguardo seu posicionamento.

Att,

CAMILA CHRISTINE SIMÕES CAMARGO
Diretora Presidente
Instituto de Previdência Municipal de Gonçalves - PREVGON
(35) 9 9988-6730

Adilson M *ff*

2020	>>> Efeito Coronavirus												
	14/jan	20/jan	29/jan	JAN	06/fev	10/fev	11/fev	20/fev	27/fev	FEV	10/mar	11/mar	18/mar
IMAB	-0,37	0,07	0,31	0,26	0,70	0,46	0,79	1,85	0,48	0,40	-1,93	-1,76	-5,57
IRFM	0,20	0,42	0,85	0,85	0,34	0,13	0,24	0,76	0,43	0,63	-0,22	0,04	-0,31
IMAB TP	-0,35	0,07	0,31	0,26	0,70	0,48	0,81	1,87	0,50	0,44	-1,83	-1,75	-5,56
IRFM1	0,16	0,25	0,39	0,42	0,08	0,11	0,13	0,25	0,29	0,35	0,13	0,17	0,36
IMAB 5+	-0,64	-0,15	0,14	0,05	1,11	0,92	1,45	2,78	0,52	0,30	-3,19	-3,14	-9,01
IDKA 2	0,04	0,37	0,46	0,38	0,11	-0,09	-0,04	0,62	0,49	0,63	0,15	0,18	-0,59
PERFIL	0,13	0,20	0,30	0,35	0,05	0,09	0,10	0,20	0,25	0,27	0,09	0,10	0,17
AÇÕES	2,07	3,12	1,20	-1,44	2,50	-0,43	-1,81	1,87	-7,05	-8,96	-15,55	-9,68	-23,45

	20/mar	24/mar	27/mar	30/mar	MAR	03/abr	14/abr
IMAB	-9,05	-11,45	-7,21	-7,25	-7,12	-0,87	0,07
IRFM	-2,77	-3,51	-0,71	-0,60	-0,11	-0,21	0,65
IMAB TP	-9,00	-11,4	-7,09	-7,13	-6,98	-0,82	0,14
IRFM1	0,29	0,38	0,48	0,49	0,60	0,03	0,15
IMAB 5+	-13,14	-16,41	-10,35	-10,62	-10,89	-1,77	-0,70
IDKA 2	-2,87	-3,84	-2,48	-2,31	-1,66	0,40	1,04
PERFIL	0,18	0,17	0,04	-0,002	-0,03	-0,005	-0,005
AÇÕES	-30,44	-35,75	-23,43	-27,02	-27,05	-2,51	6,14

Handwritten signature and initials

TABELA SOBRE APLICAÇÕES FINANCEIRAS EM 2020

	Art. 7º, I, b	Art. 7º, I, b	Art. 7º, I, b	Art. 7º, I, b	Art. 7º, I, b	Art. 7º, I, b	Art. 7º, IV, a	Art. 7º, IV, a	Art. 7º, IV, a	Art. 8º, II, a	Disponibilidade Financeira			
MESES	BB Previd RF - IRF - M	BB Previd RF - IDKA 2	BB Previd RF - IRF - M1	BB Previd RF - IRF - M1	BB Previd RF - IMA-B TP	BB Previd RF - IMA-B 5+	Caixa Brasil IMA B TP	BB Previd RF Perfil	BB Previd RF IMA B	BB Previd RF IMA B TAXA ADM	BB Prev Ações Valor FIC FIA	TOTAL APLICAÇÕES	Saldo no DMN	
JANEIRO	365.088,51	344.840,86	281.613,63	0,00	385.669,41	220.174,80	381.086,82	72,25	298.843,64	75.017,72	56.902,59	2.409.310,23	2.412.893,16	3.582,93
FEVEREIRO	367.398,75	347.007,04	282.607,56	0,00	412.397,78	251.332,70	382.759,49	93,37	300.047,63	75.319,95	51.802,57	2.470.766,84	2.472.817,12	2.050,28
MARÇO	366.991,74	341.237,54	272.697,79	8.797,09	383.600,11	223.971,28	355.575,41	57.968,97	278.695,30	69.959,95	37.791,80	2.397.286,98	2.397.956,92	669,94
ABRIL												0,00		0,00
MAIO												0,00		0,00
JUNHO												0,00		0,00
JULHO												0,00		0,00
AGOSTO												0,00		0,00
SETEMBRO												0,00		0,00
OUTUBRO												0,00		0,00
NOVEMBRO												0,00		0,00
DEZEMBRO												0,00		0,00

TABELA VALORES PERCENTUAIS DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS EM 2020

	Art. 7º, I, b	Art. 7º, I, b	Art. 7º, I, b	Art. 7º, I, b	Art. 7º, I, b	Art. 7º, I, b	Art. 7º, IV, a	Art. 7º, IV, a	Art. 7º, IV, a	Art. 8º, II, a	TOTAL APLICAÇÕES	
MESES	BB Previd RF - IRF - M	BB Previd RF - IDKA 2	BB Previd RF - IRF - M1	BB Previd RF - IRF - M1	BB Previd RF - IMA-B TP	BB Previd RF - IMA-B 5+	Caixa Brasil IMA B TP FI Renda Fixa LP	BB Previd RF Perfil	BB Previd RF IMA B	BB Previd RF IMA B TAXA ADM	BB Prev Ações Valor FIC FIA	TOTAL APLICAÇÕES
JANEIRO	15,15	14,31	11,69	0,00	16,01	9,14	15,82	0,003	12,40	3,11	2,36	100,00
FEVEREIRO	14,87	14,04	11,44	0,00	16,69	10,17	15,49	0,004	12,14	3,05	2,10	100,00
MARÇO	15,31	14,23	11,38	0,37	16,00	9,34	14,83	2,42	11,63	2,92	1,58	100,00
ABRIL												0,00
MAIO												0,00
JUNHO												0,00
JULHO												0,00
AGOSTO												0,00
SETEMBRO												0,00
OUTUBRO												0,00
NOVEMBRO												0,00
DEZEMBRO												0,00

	Limite 100%	Renda Fixa	Limite 40%	Fiem ações	Limite 20%	Total Geral
MESES	Variação	Art. 7º, IV, a	Variação	Art. 8º, II, a	Variação	Variação
JANEIRO	82,12	373.933,61	15,52	56.902,59	2,36	2.409.310,23
FEVEREIRO	82,71	375.460,95	15,20	51.802,57	2,10	2.470.766,84
MARÇO	81,46	406.624,22	16,96	37.791,80	1,58	2.397.286,98
ABRIL						0,00
MAIO						0,00
JUNHO						0,00
JULHO						0,00
AGOSTO						0,00
SETEMBRO						0,00
OUTUBRO						0,00
NOVEMBRO						0,00
DEZEMBRO						0,00

M
Ribeiro
Jr



Carteira Sugerida

RPPS DO MUNICÍPIO DE GONÇALVES / MG

Abril/2020

[Handwritten signatures]





Perspectivas Econômicas

Ronaldo Távora
Economista-Chefe do Banco do Brasil

Parada súbita adiante

O professor de economia da Universidade de Chicago, Frank Knight, foi um dos primeiros teóricos a separar o conceito de risco e incerteza em seu livro "Risk, Uncertainty and Profit" (1921). Segundo ele, o risco é uma incerteza mensurável, onde é conhecida a distribuição de probabilidades dos resultados esperados.

Já a noção de incerteza, que também está atrelada a um estado futuro desconhecido, deve ser entendida num sentido radicalmente distinto da familiar noção de risco, pois não temos uma série de observações históricas de onde possamos extrair uma distribuição de probabilidade empírica. Com isso, a tomada de decisões em ambientes de incerteza knightiana só pode se analisada sob probabilidades subjetivas.

Apesar de uma pandemia não ser um evento totalmente desconhecido para a humanidade, o rápido alastramento do coronavírus ao redor do mundo e as medidas tomadas para amenizar os efeitos de primeira, segunda e terceira ordens encaixa a situação em que nos encontramos atualmente como um "momento knightniano". No caso atual, os efeitos de curto prazo já são evidentes para todos nós. Mas como será o mundo alguns meses à frente é mais do que nunca incerto.

Até o momento, o que sabemos com relativa certeza é que uma recessão global está 'contratada'. Os canais de transmissão sobre a atividade econômica estão ligados às necessárias medidas de confinamento adotadas pelos governos. E a intensidade da recessão parece estar condicionada, em parte, à extensão temporal dessas medidas. Isso não significa dizer que entendo existir um dilema entre as escolhas. Assumo como premissa que os impactos sobre a economia são efeitos colaterais inevitáveis de todo o processo e que devem ser mitigados por políticas públicas.

Outra certeza que tenho é que os cenários estão se tornando obsoletos muito rapidamente, de modo que nossa projeção para a expansão do PIB, firmada há menos de três semanas e sugerindo uma leve recessão, parece-me defasada e encontra-se sob revisão.

Com elevado grau de confiança podemos afirmar que a alteração será em direção a uma retração mais intensa do PIB.

Utilizamos como referência um mapeamento dos municípios brasileiros que na data em que esse relatório foi escrito tinham pelo menos um caso confirmado (344 municípios). De forma conservadora, esse é o potencial de localidades com algum tipo de distanciamento social (ou mesmo confinamento).

Esses municípios representam cerca de 62% do PIB nacional, 73% da massa real de salários e 65% do PIB de serviços brasileiro. Assim, não é difícil imaginar o efeito de algumas semanas com as atividades comerciais paralisadas, especialmente no setor de serviços. Uma parada súbita da economia, ainda que transitória, parece o cenário mais provável para as próximas semanas.

Nesse contexto, parece-me que uma das características marcantes dessa crise é o seu caráter desinflacionário. Os choques adversos, que inicialmente ocorreram sobre a oferta, rapidamente transbordaram para a demanda. Claramente haverá uma perda de renda por parte das famílias. Seja por conta da redução da poupança financeira, seja pelo aumento do desemprego.

Não por acaso as medidas adotadas pelo governo tem vindo na direção de garantir alguma renda à população mais vulnerável e crédito às pequenas e médias empresas, justamente as que possuem maiores fragilidades em seus fluxos de caixa e mais suscetíveis a dificuldades financeiras.

Assim, esperamos pelo menos mais uma queda de 50 pontos da taxa Selic na reunião do Copom de maio, patamar que deve se manter até o início de 2021. Mas não descartamos que a queda possa acontecer antes disso ou mesmo que o processo de redução dos juros se estenda para além de maio.

Tempos difíceis exigem ações rápidas e extraordinárias e entendo que mais do que nunca o governo deve exercer plenamente sua função estabilizadora da economia.

Ronaldo Távora M *JP*



Índices

Posição: 31/03/2020

Selic: 3,75% a a

Bolsa

- No mês: **-29,90%**
- Acumulado no ano: **-36,86%**
- Últimos 12 meses: **-23,47%**

IPCA

- No mês: **0,10%**
- Acumulado no ano: **0,56%**
- Últimos 12 meses: **3,43%**

IPCA+6%

- No mês: **0,59%**
- Acumulado no ano: **2,04%**
- Últimos 12 meses: **9,53%**

CDI

- No mês: **0,34%**
- Acumulado no ano: **1,01%**
- Últimos 12 meses: **5,44%**

INPC

- No mês: **0,22%**
- Acumulado no ano: **0,58%**
- Últimos 12 meses: **3,35%**

IGP-M

- No mês: **1,24%**
- Acumulado no ano: **1,69%**
- Últimos 12 meses: **6,82%**



RPPS DO MUNICÍPIO DE GONÇALVES / MG

Data de Competência do último DAIR disponível: **dezembro de 2019**, divulgado em 14/02/2020

Patrimônio Líquido Total: **2,33 Mi** Total em Fundos de Investimento: **2,33 Mi**

FOLHA Nº
041
PREVGON
ff.

Detalhamento da Carteira (limitado a 40 ativos)

Nome do Ativo	Saldo	% do PL Total
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	384.669	16,52%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	380.149	16,33%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	372.880	16,02%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	361.996	15,55%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	286.413	12,30%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	258.085	11,09%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	220.071	9,45%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	57.734	2,48%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.063	0,26%
Total geral	2.328.059	100,00%

Distribuição do PL por Tipo de Ativo:



Tipo do Ativo	Saldo	% do PL
Fundos de Investimento	2.328.059	100,00%
Total geral	2.328.059	100,00%

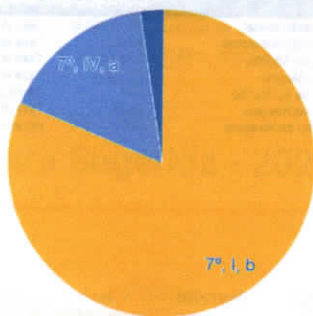
Distribuição dos Fundos de Investimento por Segmento:



Segmento (classificação CVM)	Saldo	% do PL
Renda Fixa	2.270.325	97,52%
Ações	57.734	2,48%
Total geral	2.328.059	100,00%

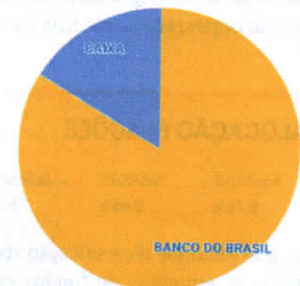
Distribuição dos Ativos por Enquadramento Legal (Resolução CMN 3.922/10):

Conforme Art. 5º, para fins de cálculo dos índices são consideradas as aplicações de recursos de que tratam os incisos I, II, III e IV do art. 3º, excluídos os recursos de que tratam os incisos V e VI daquele artigo, as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e as cotas de fundos de investimento imobiliário de que trata o § 2º do art. 5º.



Enquadramento	Saldo	% do PL Total
FI 100% TÍTULOS TN - ART. 7º, I, B	1.891.382	81,24%
FI RENDA FIXA - GERAL - ART. 7º, IV, A	378.943	16,28%
FI DE AÇÕES - GERAL - ART. 8º, II, A	57.734	2,48%
Total geral	2.328.059	100,00%

Distribuição dos Fundos por Banco Emissor:



Banco Emissor	Valor do Ativo	Share
BANCO DO BRASIL	1.947.910	83,67%
CAIXA	380.149	16,33%
Total geral	2.328.059	100,00%

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page.



Fundos em DESTAQUE:

BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL

Tem por objetivo buscar rentabilidade que supere a variação do IPCA, aplicando seus recursos em cotas de FIs que apresentem carteira de ativos composta, exclusivamente, por títulos públicos federais. É um excelente instrumento para diversificação, possuindo gestão ativa, podendo alterar sua carteira a depender das condições de mercado, buscando o maior retorno absoluto.

CONDIÇÕES COMERCIAIS			
Aplicação Inicial	R\$ 10.000,00	Taxa de Administração	0,50% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 1.000,00	Taxa de Performance	Não há
Resgate Mínimo	R\$ 1.000,00	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 1.000,01	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+0	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+3	Tipo de Cota	Fechamento
Crédito do Resgate	D+3	Horário Limite	14:00h

BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO

Tem por objetivo buscar rentabilidade que supere a variação do CDI. É um excelente instrumento para diversificação, podendo investir até 20% do patrimônio líquido em ativos no exterior e diversas outras classes, tais como títulos públicos federais, títulos privados, derivativos, além de outras modalidades operacionais disponíveis no mercado financeiro, nacional e internacional.

CONDIÇÕES COMERCIAIS			
Aplicação Inicial	R\$ 10.000,00	Taxa de Administração	1,35% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 1.000,00	Taxa de Performance	*
Resgate Mínimo	R\$ 1.000,00	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 1.000,00	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+1	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+4	Tipo de Cota	Fechamento
Crédito do Resgate	D+5	Horário Limite	17:00h

* Se a taxa de performance for positiva, com base no resultado do fundo, sobre a rentabilidade que exceder a CDI.

BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

Posição 31/03/2020

Jul/2019	Ago/2019	Set/2019	Out/2019	Nov/2019	Dez/2019	Jan/2020
1,02%	0,08%	1,50%	1,80%	-0,94%	0,96%	0,49%

Fev/2020	Mar/2020	No ano	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
0,46%	-2,10%	-1,18%	8,55%	18,63%

O Fundo aplica seus recursos em cotas de FIs que apresentem carteira composta, isolada ou cumulativamente, por títulos públicos federais, pós fixados, prefixados ou indexados a índices de preços. Possui estratégia de gestão ativa, ou seja, através da alocação dos seus recursos em ativos (cotas de FI) - prefixados (curtos e longos) e indexados à inflação - onde o gestor buscará a alocação ideal do portfólio para potencializar seu retorno, de acordo com o cenário macroeconômico previsto, e assim alcançar seu objetivo, ou seja, superar o IMA GERAL EX-C.

CONDIÇÕES COMERCIAIS			
Aplicação Inicial	R\$ 1.000.000,00	Taxa de Administração	0,5% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 0,01	Taxa de Performance	Não há
Resgate Mínimo	R\$ 1.000.000,00	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 300.000,00	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+0	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+3	Tipo de Cota	Fechamento
Crédito do Resgate	D+3	Horário Limite	14:00h

BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES

Posição 31/03/2020

Jul/2019	Ago/2019	Set/2019	Out/2019	Nov/2019	Dez/2019	Jan/2020
1,10%	-0,90%	2,15%	1,26%	2,88%	8,81%	-1,44%

Fev/2020	Mar/2020	No ano	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
-8,96%	-27,05%	-34,64%	-18,01%	-0,68%

O Fundo aplica seus recursos em cotas de fundo de investimento em ações, cuja composição será: no mínimo 67% e máximo 100% em ativos de renda variável (ações emitidas por empresas brasileiras negociadas no mercado à vista de bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado; em cotas de fundos de índices de ações negociadas em bolsa de valores ou em entidade do mercado de balcão organizado; e em BDR classificados como nível II e III).

CONDIÇÕES COMERCIAIS			
Aplicação Inicial	R\$ 25.000,00	Taxa de Administração	2,00% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 0,01	Taxa de Performance	Sim
Resgate Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+1	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+30	Tipo de Cota	Fechamento
Crédito do Resgate	D+33	Horário Limite	17:00 h

BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES

Posição 31/03/2020

Jul/2019	Ago/2019	Set/2019	Out/2019	Nov/2019	Dez/2019	Jan/2020
0,36%	0,12%	2,85%	2,59%	0,83%	8,20%	-1,38%

Fev/2020	Mar/2020	No ano	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
-8,48%	-31,67%	-38,33%	-24,65%	-14,59%

O Fundo atua, por meio de diversificação de carteira, alocando seus recursos preponderantemente em cotas de fundos de investimento com estratégia de gestão diferenciadas no mercado de renda variável.

CONDIÇÕES COMERCIAIS			
Aplicação Inicial	R\$ 200,00	Taxa de Administração*	1,00% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 200,00	Taxa de Performance	Não há
Resgate Mínimo	R\$ 200,00	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 200,00	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+1	Taxa de Saída**	Não há
Cota de Resgate**	D+3	Carência	Não há
Crédito do Resgate**	D+3	Horário Limite	13:00 h
Tipo de Cota	Fechamento		

*Esta taxa sobre taxa de administração de 1% a.a. e pode aplicar seus recursos em fundos de investimento que cobrem taxa de administração de até 1% a.a. sendo o encargo total alocado aos cotistas de no máximo 2% a.a.

Este documento é distribuído unicamente a título informativo. As simulações de composição de carteiras e as expectativas de retorno constituem modelos matemáticos e estatísticos que utilizam dados históricos e suposições para tentar prever comportamento futuro. Estas simulações e informações não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Não existe no presente momento qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, do Banco do Brasil S.A. Opiniões e estimativas do Banco do Brasil podem mudar a qualquer momento sem prévio aviso. Este documento não leva em consideração os objetivos de investimentos, situação financeira ou necessidades específicas dos investidores, de forma particular. Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores sem prévia autorização de seu autor. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de saída, se houver. Leia o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. O parâmetro de rentabilidade é uma referência de rendimento a ser perseguida pelo fundo e não uma garantia de rentabilidade. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor ou de qualquer mecanismo de seguro. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito.



Handwritten signatures and initials



Carteira Sugerida

ABRIL/2020

FOLHA Nº

042
PREVGON

As sugestões de aplicações em fundos de investimento a seguir apresentadas estão fundamentadas em uma metodologia própria, onde as alternativas de investimento encontram-se adequadas à legislação vigente - Resolução CMN nº 3.922/10, ajustada a Resolução 4.695/18. A partir deste modelo, são propostas 03 (três) sugestões com diferentes perfis de investimento, cabendo ao cliente realizar a escolha que melhor se adequa ao seu perfil de risco ou outra composição que julgue mais aderente à sua política de investimentos. As informações disponibilizadas no presente documento são públicas, podendo ser repassadas pelos funcionários do Banco do Brasil aos Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS.

Fundos de Investimento ⁽¹⁾	Parâmetro de Rentabilidade	Limites Resolução (por estratégia investida)	Limites Fundo	Sugestões de Carteiras		
				Conservadora	Moderada	Arrojada
BB Ações Governança FI	IGC-T	20%	20%	1%	1,6%	4,5%
BB Dividendos FIC Ações	IDIV	20%	20%	1%	2,4%	4,5%
BB Ações Alocação FIA	Ações Livre	20%	20%	1%	1,2%	3%
BB Ações Valor FIC FIA	Ações Valor/ Cresc.	20%	20%	2%	1,8%	4%
BB Retorno Total FIC Ações	Ações Livre	20%	20%	-	1%	2%
BB Previdenciário Multimercado FI	DI	10%	10%	2%	3%	3%
BB Previdenciário FI Multimercado Alocação	DI	10%	10%	2%	2%	2%
BB Previdenciário IMA-B TP FI RF	IMA-B	100%	20%	13%	11%	10%
BB Previdenciário IRF-M 1+ FI RF	IRF-M 1+	100%	20%	2%	3%	3%
BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total FIC RF	IPCA	40%	20%	20%	20%	20%
BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF	IMA-Geral Ex. C	100%	20%	20%	20%	20%
BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP	IMA-B5	100%	20%	5%	7%	5%
BB Previdenciário IRF-M TP FI RF	IRF-M	100%	20%	7%	8%	6%
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	IRF-M 1	100%	20%	14%	12%	10%
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	DI	40%	20%	10%	6%	3%

↑ Aumento ↓ Redução ↔ Manutenção (sem alteração ou não aplicável)
Índice referencial: IPCA+6% (sem ajuste de risco)

Alocação e Comentários

Para o mês de abril, fizemos importantes alterações nas alocações em Renda Fixa e Renda Variável. Em renda variável substituímos o Fundo BB Previdenciário Dinâmico pelo novo fundo **BB Previdenciário Multimercado Alocação Ativa**. Este fundo é voltado para o segmento RPPS e busca resultados através de alocação em Renda Fixa e Renda Variável, incluindo a possibilidade de aplicar em fundos do exterior. Foram mantidos os percentuais de alocação de Renda Variável (Fundos de ação e multimercado) nos carteiras. Entendemos que a manutenção dos recursos é fundamental num momento de forte queda destes ativos em março, e qualquer movimentação precipitada destes recursos podem significar a realização de prejuízos. A tendência é que o mercado de renda variável continue volátil nos próximos meses, e que haja uma recuperação de longo prazo.

Quanto a Renda Fixa, a recente queda na taxa de juros Selic e a expectativa do mercado na manutenção de baixas taxas de juros no curto prazo aliado a um cenário desinflacionário, provocou uma inclinação na curva de juros, beneficiando papéis de curta e média *duration*, com destaque para os prefixados.

Introduzimos na carteira, o novo fundo **BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total RF FIC** no limite máximo da sua alocação, de 20%. Para acomodar a nova alocação, reduzimos nos 3 (três) perfis de investimentos a exposição em todas as alocações em renda fixa, com exceção do Fundo BB Previdenciário Alocação Ativa RF, que também possui estratégia de alocação ativa, mantendo a diversificação do portfólio e seguindo com uma exposição um pouco mais concentrada em papéis prefixados nos fundos de curta e média *duration* (IRF-M1, IRF-M). Portanto os 3 (três) perfis de investimentos: conservador, moderado e arrojado passam a ter 40% dos recursos alocados em fundos com estratégia de alocação ativa, onde os gestores atuarão ativamente com base no cenário econômico respeitando as limitações e objetivos expostas em seus regulamentos.

Entendemos que há oportunidade de ganhos adicionais na parte curta e média da curva de juros, e que um eventual fechamento da mesma pode beneficiar os fundos de menor *duration*. Desta forma, mantivemos alocações nos fundos com benchmark em IMA-B 5 e IRF-M, e nos fundos com maior liquidez, privilegiamos o BB Previdenciário RF IRF-M1, por ser composto de papéis prefixados de curtíssimo prazo, e, a exemplo do que aconteceu em março, pode rentabilizar um pouco melhor que o CDI em função da queda dos juros e inflação.

Por fim, acreditamos que em cenários de elevadas incertezas, os fundos com estratégias ativas podem ser excelentes aliados dos RPPS, dado a expertise e tempestividade do gestor para reagir frente ao cenário, e promover os ajustes necessários na carteira de investimentos do fundo.

Retorno Carteira Sugerida - 2020



Este documento é distribuído unicamente a título informativo. As simulações de composição de carteiras e as expectativas de retorno constituem modelos matemáticos e estatísticos que utilizam dados históricos e suposições para tentar prever comportamento futuro. Estas simulações e informações não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Não existe no presente momento qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, do Banco do Brasil S.A. Opiniões e estimativas do Banco do Brasil podem mudar a qualquer momento sem prévio aviso. Este documento não leva em consideração os objetivos de investimentos, situação financeira ou necessidades específicas dos investidores, de forma particular. Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores sem prévia autorização de seu autor. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e líquida de impostos e taxa de saída, se houver. Leia o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. O parâmetro de rentabilidade é uma referência de rendimento a ser perseguida pelo fundo e não uma garantia de rentabilidade. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor ou de qualquer mecanismo de seguro. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito.



Handwritten signatures and initials: "JH" and "M".

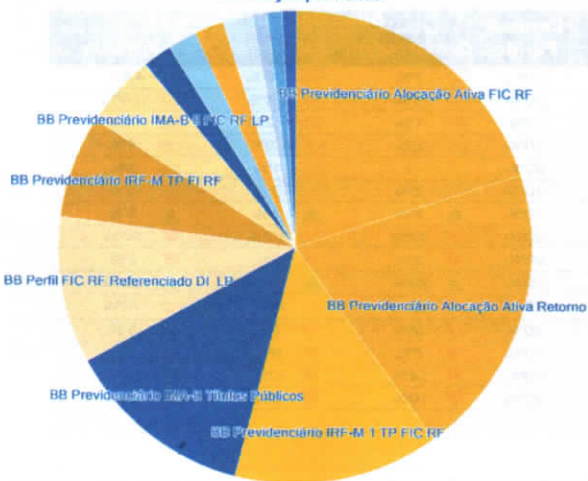


Detalhamento por Perfil

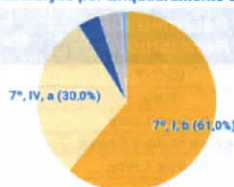
Abril/2020

Carteira Sugerida - Perfil CONSERVADOR

Distribuição por Fundo



Distribuição por Enquadramento Legal



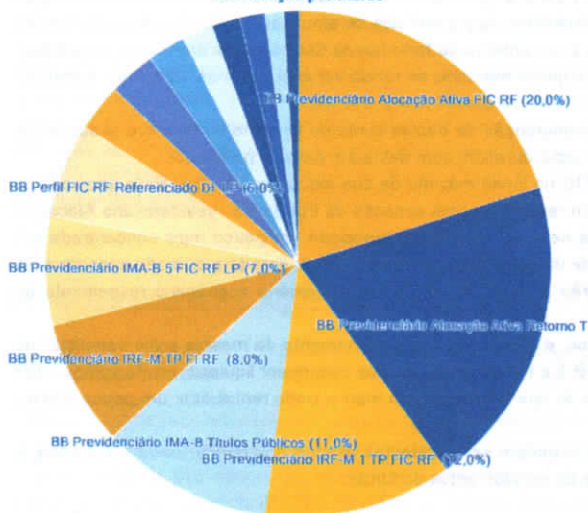
Distribuição por Segmento



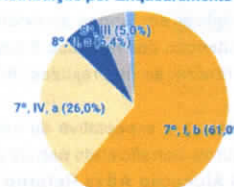
Fundo	CNPJ	Segmento	Enquadramento	% de Exposição
BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF	25.078.994/0001-90	Renda Fixa	7%, I, b	20,00%
BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total	35.292.588/0001-89	Renda Fixa	7%, IV, a	20,00%
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	11.328.882/0001-35	Renda Fixa	7%, I, b	14,00%
BB Previdenciário IMA-B Títulos Públicos	07.442.078/0001-05	Renda Fixa	7%, I, b	13,00%
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	13.077.418/0001-49	Renda Fixa	7%, IV, a	10,00%
BB Previdenciário IRF-M TP FIC RF	07.111.384/0001-69	Renda Fixa	7%, I, b	7,00%
BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP	03.543.447/0001-03	Renda Fixa	7%, I, b	5,00%
BB Previdenciário Ações Valor FIC FIA	29.258.294/0001-38	Ações	8%, II, a	2,00%
BB Previdenciário FI Multimercado Alocação	35.292.597/0001-70	Multimercado	8%, III	2,00%
BB Previdenciário IRF-M 1+ FI RF	32.161.826/0001-29	Renda Fixa	7%, I, b	2,00%
BB Previdenciário Multimercado FI	10.418.362/0001-50	Multimercado	8%, III	2,00%
BB Previdenciário FI Ações Previdenciário	18.270.783/0001-99	Ações	8%, II, a	1,00%
BB Dividendos FIC Ações	05.100.191/0001-87	Ações	8%, II, a	1,00%
BB Governança FI Ações Previdenciário	10.418.335/0001-88	Ações	8%, I, b	1,00%

Carteira Sugerida - Perfil MODERADO

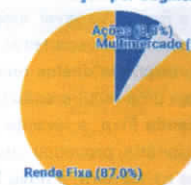
Distribuição por Fundo



Distribuição por Enquadramento Legal



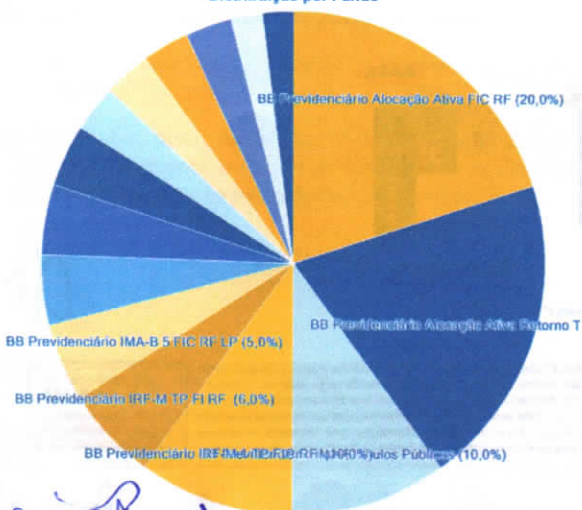
Distribuição por Segmento



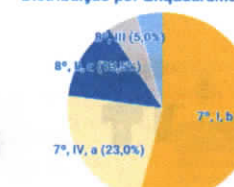
Fundo	CNPJ	Segmento	Enquadramento	% de Exposição
BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF	25.078.994/0001-90	Renda Fixa	7%, I, b	20,00%
BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total	35.292.588/0001-89	Renda Fixa	7%, IV, a	26,00%
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	11.328.882/0001-35	Renda Fixa	7%, I, b	13,00%
BB Previdenciário IMA-B Títulos Públicos	07.442.078/0001-05	Renda Fixa	7%, I, b	11,00%
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	13.077.418/0001-49	Renda Fixa	7%, IV, a	8,00%
BB Previdenciário IRF-M TP FIC RF	07.111.384/0001-69	Renda Fixa	7%, I, b	8,00%
BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP	03.543.447/0001-03	Renda Fixa	7%, I, b	7,00%
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	11.328.882/0001-35	Renda Fixa	7%, IV, a	6,00%
BB Previdenciário IRF-M 1+ FI RF	32.161.826/0001-29	Renda Fixa	7%, I, b	3,00%
BB Previdenciário Multimercado FI	10.418.362/0001-50	Multimercado	8%, III	3,00%
BB Dividendos FIC Ações	05.100.191/0001-87	Ações	8%, II, a	2,40%
BB Previdenciário FI Multimercado Alocação	35.292.597/0001-70	Multimercado	8%, III	2,00%
BB Previdenciário Ações Valor FIC FIA	29.258.294/0001-38	Ações	8%, II, a	1,80%
BB Governança FI Ações Previdenciário	10.418.335/0001-88	Ações	8%, I, b	1,80%
BB Ações Alocação FI Ações Previdenciário	18.270.783/0001-99	Ações	8%, II, a	1,90%
BB Retorno Total FIC Ações	09.095.805/0001-00	Ações	8%, II, a	1,90%

Carteira Sugerida - Perfil ARROJADO

Distribuição por Fundo



Distribuição por Enquadramento Legal



Distribuição por Segmento



Fundo	CNPJ	Segmento	Enquadramento	% de Exposição
BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF	25.078.994/0001-90	Renda Fixa	7%, I, b	20,00%
BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total	35.292.588/0001-89	Renda Fixa	7%, IV, a	23,00%
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	11.328.882/0001-35	Renda Fixa	7%, I, b	10,00%
BB Previdenciário IMA-B Títulos Públicos	07.442.078/0001-05	Renda Fixa	7%, I, b	10,00%
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	13.077.418/0001-49	Renda Fixa	7%, IV, a	6,00%
BB Previdenciário IRF-M TP FIC RF	07.111.384/0001-69	Renda Fixa	7%, I, b	6,00%
BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP	03.543.447/0001-03	Renda Fixa	7%, I, b	5,00%
BB Dividendos FIC Ações	05.100.191/0001-87	Ações	8%, II, a	4,00%
BB Governança FI Ações Previdenciário	10.418.335/0001-88	Ações	8%, I, b	4,00%
BB Previdenciário Ações Valor FIC FIA	29.258.294/0001-38	Ações	8%, II, a	4,00%
BB Ações Alocação FI Ações Previdenciário	18.270.783/0001-99	Ações	8%, II, a	4,00%
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	11.328.882/0001-35	Renda Fixa	7%, IV, a	3,00%
BB Previdenciário IRF-M 1+ FI RF	32.161.826/0001-29	Renda Fixa	7%, I, b	3,00%
BB Previdenciário Multimercado FI	10.418.362/0001-50	Multimercado	8%, III	2,00%
BB Previdenciário FI Multimercado Alocação	35.292.597/0001-70	Multimercado	8%, III	2,00%
BB Retorno Total FIC Ações	09.095.805/0001-00	Ações	8%, II, a	2,00%

Handwritten signatures and initials at the bottom left of the page.



FOLHA N°
043
PREVGON
R



Diretoria de Governo
Divisão Fundos de Investimento
digov.difin@bb.com.br

Este documento é distribuído unicamente a título informativo. As simulações de composição de carteiras e as expectativas de retorno constituem modelos matemáticos e estatísticos que utilizam dados históricos e suposições para tentar prever comportamento futuro. Estas simulações e informações não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Não existe no presente momento qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, do Banco do Brasil S.A. Opiniões e estimativas do Banco do Brasil podem mudar a qualquer momento sem prévio aviso. Este documento não leva em consideração os objetivos de investimentos, situação financeira ou necessidades específicas dos investidores, de forma particular. Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores sem prévia autorização de seu autor. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e líquida de impostos e taxa de saída, se houver. Leia o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. O parâmetro de rentabilidade é uma referência de rendimento a ser perseguida pelo fundo e não uma garantia de rentabilidade. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor ou de qualquer mecanismo de seguro. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito.



R
M
H

Controle Rentabilidade - Meta Atuarial - 2020			Qual a média de rentabilidade do mês? Pego o PL do mês anterior e calculo o percentual da rentabilidade que cresceu no mês atual.
Competencia	Saldo Aplicações	Rentabilidade	
dez/19	2.328.058,78		
janeiro-20	2.409.310,23	7.623,85	0,33
fevereiro-20	2.470.766,84	5.004,36	0,21
março-20	2.397.286,98	-128.540,84	-5,20
abril-20			0,00
maio-20			#DIV/0!
junho-20			#DIV/0!
julho-20			#DIV/0!
agosto-20			#DIV/0!
setembro-20			#DIV/0!
outubro-20			#DIV/0!
novembro-20			#DIV/0!
dezembro-20			#DIV/0!
Total	7.277.364,05	-115.912,63	#DIV/0!

Rentabilidade mensal:	-1,59% a.m.
Rentabilidade anual:	-17,52% a.a.
INPC	0,5410% a.a.
JUROS	1,50% a.a.
META ATUARIAL	2,05% a.a.

Rentabilidade Anual X Meta Atuarial	-19,57%
-------------------------------------	---------

M
Amor
ff