



**ATA DA 08ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO
PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA, REALIZADA EM 10 DE AGOSTO DE 2020.**

Às 09:00 (nove) horas do dia dez de agosto de 2020 na sede do Paranavaí Previdência, realizou-se a 08ª reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Paranavaí Previdência do ano de 2020, presentes os seguintes membros: Joaquim Mario de Paula Pinto Junior, Luis Gustavo Ricardo Cacelli, Eliane Cussunogue, Haroldo Hideyoshi Iokoda e Rosely Navarro Rodrigues. Assim, tendo em vista a existência de quórum legal, iniciaram-se os trabalhos com a apresentação de seus membros e abordagem de assuntos em pauta e outros relevantes, com voto favorável de todos os presentes, conforme segue. Lembramos que todas as decisões tomadas pelo Comitê de Investimentos, são embasadas nos seguintes aspectos: Cenário macroeconômico; Evolução da execução orçamentária do RPPS; Dados do fluxo de caixa e dos investimentos com visão de curto, médio e longo prazo; E todas as propostas de investimentos são avaliadas para tentar identificar e mitigar os riscos, entre eles os de crédito, mercado, liquidez, entre outros.

- 1) FOI DISCORRIDO SOBRE AS EXPECTATIVAS DE MERCADO, COM BASE NO RELATORIO PELA CAIXA ECONOMICA FEDERAL, RELATORIO FOCUS DO BANCO CENTRAL DO BRASIL.
- 2) FOI ELABORADA A ANALISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS REFERENTE AO MÊS DE JULHO DE 2020, E FOI SUGERIDO PELA MANUTENÇÃO DA ATUAL CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.
- 3) FOI VERIFICADO QUE AS APLICAÇÕES FINANCEIRAS DO FUNDO FINANCEIRO, ESTÃO ACIMA DA META ATUARIAL COM FOLGA DE 3,03%, JÁ EM RELAÇÃO AS APLICAÇÕES DO FUNDO PREVIDENCIARIO, AS MESMAS ESTÃO 1,50% ACIMA DA META. ISSO SE DEVE A RENTABILIDADE POSITIVA DAS APLICAÇÕES EM RENDA VARIÁVEL E FIXA. SEGUE EM ANEXO O ACOMPANHAMENTO E ANALISE DA CARTEIRA, COM SEUS RESPECTIVOS REGISTROS E APLICAÇÕES.



PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA
PARANAVAÍ - ESTADO DO PARANÁ

Rua Castro, 1925, Jd. Ibirapuera. Telefone (44) 3422-7864

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada as 10h30min horas. Eu,
Eliane Cussunogue, redigi a presente Ata, que segue assinada por todos.

JOAQUIM MARIO DE PAULA PINTO JUNIOR

ROSELY NAVARRO RODRIGUES

LUIS GUSTAVO RICARDO CACELLI

HAROLDO HIDEYOSHI IOKODA

ELIANE CUSSUNOQUE

REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
Reunião do Mês de Agosto /20

- Acompanhamento das aplicações e investimentos dos recursos do RPPS:

- * Aplicação no valor de R\$ 72.800,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 199-6 , no dia 13/07/2020 no Fundo de Investimento CAIXA FIC NOVO BRASIL RF REF IMA B.
- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 1.660.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 199-6 no dia 30/07/2020 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF para pagamento de benefícios previdenciários.
- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 25.924,23 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 199-6 no dia 09/07/2020 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL REF.DI LP, para pagamentos de benefícios previdenciários.
- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 71.800,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 199-6 no dia 09/07/2020 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL REF.DI LP, para pagamentos de benefícios previdenciários.
- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 719.757,32 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 199-6 no dia 09/07/2020 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A RF LP, para pagamentos de benefícios previdenciários.
- * Aplicação no valor de R\$ 258.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 99-0 , no dia 16/07/2020 no Fundo de Investimentos Caixa FI Brasil IMA B TP RF LP.
- * Aplicação no valor de R\$ 14.600,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 99-0 , no dia 03/07/2020 no Fundo de Investimentos Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2 A RF LP.
- * Aplicação no valor de R\$ 57.700,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 99-0 , no dia 09/07/2020 no Fundo de Investimentos Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2 A RF LP.
- * Aplicação no valor de R\$ 200.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 99-0 , no dia 16/07/2020 no Fundo de Investimentos Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2 A RF LP.
- * Aplicação no valor de R\$ 100.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 71027-0 no dia 16/07/2020 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2ª RF LP.
- * Aplicação no valor de R\$ 156.250,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 71027-0 no dia 16/07/2020 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IMA B TP RF LP.
- * Aplicação no valor de R\$ 150.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 71027-0 no dia 16/07/2020 no Fundo de Investimento CAIXA FIC NOVO BRASIL RF REF. IMA B .

* Resgate de aplicação no valor de R\$ 104.400,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Previdenciário C/C 96-5 no dia 30/07/2020 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF para pagamento de benefícios previdenciários.

* Aplicação no valor de R\$ 454.900,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Previdenciário C/C 96-5 no dia 16/07/2020 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IMA B TP RF LP.

* Resgate de aplicação no valor de R\$ 58.100,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Previdenciário C/C 96-5 no dia 09/07/2020 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL REF.DI LP para pagamento de benefícios previdenciários.

* Aplicação no valor de R\$ 11.700,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Previdenciário C/C 96-5 no dia 03/07/2020 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A RF.

* Aplicação no valor de R\$ 10.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Previdenciário C/C 96-5 no dia 13/07/2020 no Fundo de Investimento CAIXA FIC NOVO BRASIL RF REF IMA B.

* Aplicação no valor de R\$ 9.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Previdenciário C/C 96-5 no dia 31/08/2020 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A RF.

* Aplicação no valor de R\$ 454.900,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Previdenciário C/C 96-5 no dia 16/07/2020 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A RF.

* Aplicação no valor de R\$ 150.000,00 no Fundo de Investimento no Banco Santander do Fundo Previdenciário C/C 45.000002-2 no dia 16/07/2020 no Fundo de Investimento IMA B INST TP RF LP.

* Resgate de aplicação para pagamento de despesas da Taxa de Administração nas seguintes datas do Fundo de Investimento FI Brasil Disponibilidades RF:

03/07/2020 – R\$ 3.519,98

06/07/2020 – R\$ 158,00

09/07/2020 – R\$ 15.838,93

17/07/2020 – R\$ 128,86

24/07/2020 – R\$ 3.663,02

27/07/2020 – R\$ 320,00

30/07/2020 – R\$ 54.424,84

31/07/2020 – R\$ 1.740,66



- Avaliação de desempenho das aplicações efetuadas por Entidade Autorizada e Credenciada:

O mês de julho os rendimentos positivos de fundos de investimentos em renda fixa e renda variável.

Os fundos de investimentos aplicados pelo RPPS renderam no mês de julho /2020:

FUNDO PREVIDENCIÁRIO

- Banco do Brasil - R\$ 107.435,41
- Banco Itaú - R\$ 58.747,13
- Caixa Econômica Federal - R\$ 2.222.117,64
- Banco Bradesco - R\$ 5.839,99
- Banco Sicredi - R\$ 6.629,17
- Banco Santander – R\$ 34.077,90

FUNDO FINANCEIRO

- Banco do Brasil - R\$ 111.043,16
- Caixa Econômica Federal - R\$ 733.009,41

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

- Caixa Econômica Federal – R\$ 23.755,99

- Relatórios sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do RPPS e a aderência à atual política anual de investimentos:

O mês de julho foi marcado pela rentabilidade positiva dos fundo de investimentos de renda fixa e variável .

Os principais subíndices Anbima conforme segue:

IMA B = 4,39%

IMA B 5+ = 7,32%

IMA – B5 = 0,99%

IRF M1+ = 1,47%

IDKA IPCA 2 A = 0,94%

IMA GERAL EX-C = 1,66%

IRF M 1 = 1,08%

CDI = 0,19%



SELIC = 2,00% a.a.

IPCA JULHO = 0,36%

A diversificação das carteiras de investimentos do RPPS do Fundo Previdenciário em renda variável o qual acompanha o Ibovespa e que acompanhou os índices dos Estados Unidos e China , subiu 8,27% e fechou aos 102912 pontos. E também atrelado ao dólar consequentemente a volatilidade dos investimentos em renda variável aumenta ou diminui conforme o valor.

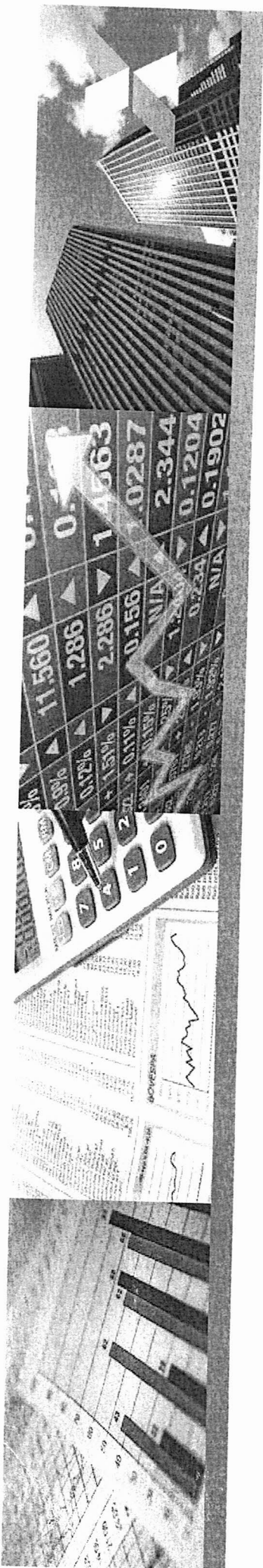
- Compatibilidade das aplicações e investimentos dos recursos do RPPS com as obrigações presentes e futuras do RPPS:

O Regime Próprio de Previdência Social do Paraná Previdência investe seus recursos de acordo com a segregação de massa e os fundos de investimentos atrelados a elas estão compatíveis com as obrigações presentes e futuras.

Alterações realizadas em conformidade com a Resolução CMN nº 4695/18 e com a adesão ao Pro-Gestão RPPS para possuir a Certificação Institucional de nível de governança.

A **Política de Investimentos para o exercício de 2020** será de acordo com algumas alterações nas alocações de investimentos principalmente na renda fixa variável e renda fixa para alcançar a meta atuarial que é o IPCA + 5,88% a.a.





Boletim RPPS

-  Resenha Macroeconômica
-  Comentários do Gestor
-  Entenda o Mercado
-  De Olho na Caixa
-  Compartilha
-  Portfólio

Julho 2020

Gerência Nacional de Investidores Corporativos
geico@caixa.gov.br

RESENHA MACRO BRASIL

ATIVIDADE

No quadro doméstico, os indicadores de atividade divulgados ao longo do mês de julho, referentes a períodos anteriores, surpreenderam positivamente, amparados pelo processo de flexibilização das medidas de isolamento social em parcela relevante das regiões do país. Nesse contexto a produção industrial registrou crescimento de +7,0% (M/M) em maio. As vendas no varejo também surpreenderam vindo acima do esperado tanto no conceito restrito (+13,9%, M/M) quanto no ampliado (+19,6%, M/M). Já o volume de serviços recuou -0,9% (M/M) em maio, frustrando as expectativas de mercado. No mercado de trabalho, os dados do CAGED mostraram fechamento líquido de 11 mil postos de trabalho formal em junho, surpreendendo positivamente em relação à projeção do mercado (-195,2 mil). Contrapondo o otimismo com a melhora dos indicadores de atividade, observamos em julho elevação no ritmo de contágio de COVID-19 em estados do Centro-Oeste e Sul, em que pese outras regiões terem apresentado alguma estabilização na disseminação da doença. Em paralelo, a agenda do Congresso esteve em foco, tendo como destaque a discussão do projeto de Reforma Tributária, que teve sua primeira parte enviada ao Legislativo por parte do Governo.

INFLAÇÃO

A inflação medida pelo IPCA avançou para 0,36% (M/M) em julho, acumulando em 12 meses alta de 2,31% (A/A). O resultado veio em linha com a mediana de estimativas de mercado. "Gasolina" foi novamente o item que registrou a maior contribuição individual para alta observada no período (cerca de 0,16 p.p.). Com isso, os preços Administrados avançaram de 0,89% para 1,23% (M/M) em julho, enquanto os Livres variaram 0,06% (M/M). No que diz respeito a parte estrutural da inflação, os núcleos permaneceram bastante comportados, com a média dos 5 núcleos acompanhados pelo BCB registrando ligeira aceleração marginal. Apesar do movimento, o dado indica que os núcleos permanecem bem distante do piso da meta do BCB. De maneira geral, a aceleração no período já era esperada, e foi puxada basicamente pelos itens administrados, tendo em vista os reajustes altistas nos preços de energia elétrica e combustíveis. Para agosto esperamos que o IPCA desacelere para algo em torno de 0,07% (M/M), em razão da dissipação altista de alguns preços administrados juntamente com a queda no grupo "Educação", em razão dos descontos nas mensalidades escolares.

POLÍTICA MONETÁRIA

Acerca da Política Monetária, no começo de agosto o Copom decidiu, por unanimidade, reduzir a taxa básica de juros em 25 bps, para 2,00% a.a. O tom do comunicado, entretanto, surpreendeu ao trazer avaliação de que a recuperação da economia acontece de forma heterogênea, parcial e sujeita a incertezas importantes, em especial no que se refere ao período a partir do final de 2020, quando se espera o arrefecimento do efeito dos auxílios emergenciais. A orientação futura da política monetária foi o elemento central no tom do documento. Nesse sentido, o BCB deixou a porta aberta para um novo corte de juros, afirmando que "eventuais ajustes futuros no atual grau de estímulo ocorreriam com gradualismo adicional".

ATIVIDADE

Em julho os indicadores de confiança seguiram em trajetória positiva, sinalizando, entretanto, uma recuperação heterogênea, com o setor de serviços demonstrando maior fragilidade frente ao choque sofrido.

COPOM

SELIC em 2,00% a.a.
Boletim Focus do BCB (07/ago) projeta SELIC para 2,00% ao longo de 2020.
Próximo COPOM: 21/22 de setembro.

IPCA JULHO 2020

Inflação alcançou 0,36% (M/M) em junho, acelerando frente o resultado observado em junho. Projeção de 0,07% para o IPCA de agosto.



RESENHA MACRO INTERNACIONAL

EUA

No âmbito de atividade, o mês de julho foi marcado pelas prévias do PIB do 2T2020. Nos EUA, o resultado da 1ª prévia do período indicou a variação de -32,9% (T/T.), refletindo o pior momento da pandemia de COVID-19 no país. Já no mercado de trabalho, o *Payroll* deu sequência ao processo de recuperação da economia norte-americana, com a abertura líquida de 4,8 mil vagas de trabalho em junho, superior à expectativa de mercado (3,2 mil) e significativamente melhor do que o observado no mês anterior (2,5 mil). A expectativa para o 2º semestre do ano é de que a retomada da atividade americana entre em uma fase mais lenta e gradual. Nesse sentido, as políticas monetária e fiscal devem continuar estimulativas ao longo dos anos de 2020 e 2021. Em termos de atuação monetária, o FED manteve a taxa de juros no intervalo de 0,00% e 0,25%. No campo político, o mês de julho confirmou a ascensão do candidato do Partido Democrata, Joe Biden, que já vem sendo tratado por alguns veículos como favorito no pleito da corrida presidencial. Como consequência da queda na sua popularidade, Trump mudou significativamente o seu tom sobre a COVID-19 atribuindo maior importância à crise sanitária.

EUROPA

Na Europa, as 1ª prévias do PIB do 2T20 também indicaram forte contração da atividade. Na Zona do Euro, a leitura do período registrou queda de 12,1% (T/T), resultado decorrente da forte contração nas principais economias do bloco no período, que concentrou a maior parte dos efeitos econômicos da pandemia. A expectativa é de que nos próximos meses a recuperação econômica continue ganhando forma. O cenário de amplos estímulos monetários e fiscais também deve ser mantido na região do euro, dando suporte à recuperação econômica esperada. Em julho, o Comitê de Política Monetária do Banco Central Europeu (BCE) decidiu manter inalteradas as taxas sobre operações principais de refinanciamento e; linhas de crédito e de depósito, em 0,00%, 0,25% e -0,50%, respectivamente. A autoridade monetária se comprometeu a manter o amplo grau de liquidez até, pelo menos, o final de junho de 2021. Do ponto de vista fiscal, o mês de julho marcou o acordo do Conselho Europeu sobre o Plano de Recuperação da UE e o seu Orçamento de Longo Prazo. Medidas que representam respectivamente a injeção de € 750 bi e € 1.074 bi ao longo dos próximos anos e consistem em um passo relevante na formalização de uma união fiscal no bloco.

CHINA E JAPÃO

Na China, país em um estágio bem mais avançado de controle do COVID-19, os dados de atividade divulgados em julho corroboraram a ideia de retomada em forma de "V". O PMI do setor de Manufatura avançou para 51,1 pontos no período, enquanto o PMI Não Manufatura foi para 54,4 pontos, ambos patamares que indicam expansão. Apesar do bom momento da atividade, não podemos desprezar o risco de que novas agressões retóricas e diplomáticas entre membros do governo chinês e americano ocorram, o que deverá reforçar o clima de incerteza sobre a relação dos dois países e sobre o rumo de cenário internacional.

GLOBAL

A evolução da pandemia de COVID-19 continuou condicionando o ritmo de retomada da atividade global, sendo que de um lado observamos o aumento da preocupação devido à elevação do número de casos em países e regiões até então menos afetadas pela doença, e de outro o otimismo com a expectativa do desenvolvimento de uma vacina ainda em 2020. Apesar disso, indicadores recentes de atividade sugerem que o momento atual é de recuperação.

Estados Unidos e a China voltaram a protagonizar mais um evento que elevou as recentes tensões entre os dois países.



COMENTÁRIOS DO GESTOR - RF

IMA-B e IRF-M

Em julho, a curva nominal (prefixada) seguiu o movimento do mês anterior, de fechamento com desinclinação (*bull flattening*), mostrando queda ainda mais forte, desta vez nas taxas dos vértices longos. A ponta curta já precisava os 25 bps de corte que esperávamos para a reunião do COPOM de agosto, e que de fato foi entregue, fazendo com que os vencimentos até janeiro/21 praticamente não tivessem mais prêmio. Miolo e ponta longa começaram a precificar parcialmente o cenário que temos trazido nos últimos meses, de **política monetária em patamar bastante estimulativo por um prazo longo no Brasil**, em linha com as economias desenvolvidas (*low for long*). Quando olhamos para a curva real (índice de preços), à exceção da NTN-B 2020, observamos em julho o mesmo movimento relatado para os prefixados, de fechamento com desinclinação, em uma intensidade um pouco menor, que resultou em nova rodada de queda de inflações implícitas, revertendo o movimento de recomposição visto em junho, em especial no trecho curto. Tal situação ficou mais clara após a divulgação do IPCA-15 de julho (0,30%), cuja leitura veio abaixo do piso das expectativas do mercado (0,35%).

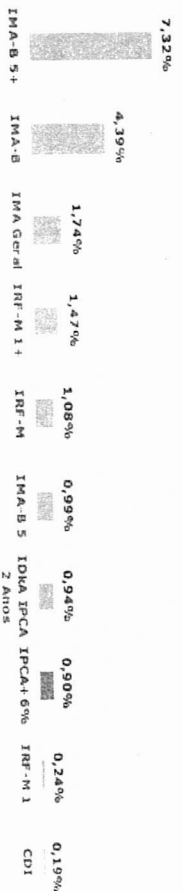
Novamente o fechamento das curvas, fez com que os subíndices de Renda Fixa da ANBIMA superassem com folga o CDI em julho. Se nos últimos dois relatórios comentamos que as NTN-B performaram melhor que posições prefixadas com *durations* próximas, em função da recomposição de implícitas, em julho os resultados foram bem próximos, com alguma pequena vantagem para as alocações prefixadas, num mesmo nível de risco. Nesse contexto o desempenho dos índices no mês, foi o seguinte: **IMA-B 5+ 7,32%; IMA-B 4,39%; IMA Geral ex-C 1,66%; IRF-M 1+ 1,47%; IRF-M 1,08%; IMA-B 5 0,99%; IDKA IPCA 2 A 0,94%; IRF-M 1 0,24%; CDI 0,19%.**

PERSPECTIVAS AGOSTO

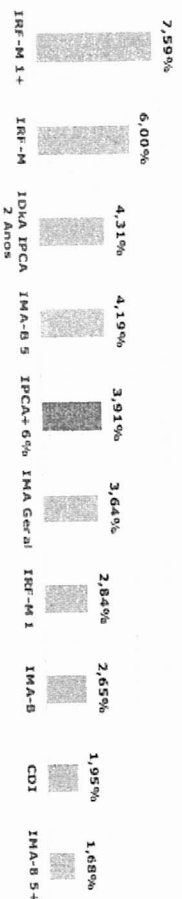
Do ponto de vista prospectivo, esperamos continuidade no movimento de fechamento das curvas locais, em especial em seus trechos intermediários, com o mercado aumentando as apostas em juros baixos por mais tempo no Brasil. Como já comentado, contávamos com o corte de 25 bps na SELIC no início de agosto, movimento este quase totalmente já precificado lá no final de julho. Em nossa visão o início da normalização deverá ocorrer apenas a partir do segundo semestre de 2021, em ritmo bastante gradual, enquanto o mercado ainda precifica um orçamento próximo a 130 bps de alta até o final do próximo semestre. Quando olhamos para as curvas brasileiras, podemos dizer que vencimentos próximos a 2 anos, em ambas, representam bem nossas convicções com relação ao *call* macroeconômico da casa.

RENTABILIDADE ÍNDICES

Rentabilidade Julho 2020



Rentabilidade Ano 2020



Rentabilidade últimos 12 Meses

01/08/2019 até 31/07/2020



Fonte: Quantum Axis



COMENTÁRIOS DO GESTOR - RV

RENDA VARIÁVEL

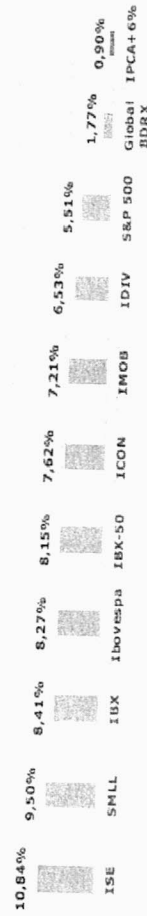
Em julho, o aumento das tensões entre EUA e China trouxe certa apreensão aos mercados. No entanto, investidores seguiram reagindo aos fortes estímulos fiscais e monetários e as notícias de reabertura das economias e do avanço de vacinas que combatam o COVID-19, fatores que prevaleceram frente ao conflito geopolítico e mantiveram o apetite por risco elevado. No período, tivemos momentos de aumento da volatilidade, mas a tendência positiva para as bolsas globais foi mantida. Diante desse cenário, o mês de julho encerrou com queda da volatilidade e dos prêmios de risco. O índice Vix, recuou 5,97 p.p. atingindo 24,46% enquanto o CDS Brazil 5Y caiu em relação ao mês anterior e fechou aos 217,8 pontos. Assim, a grande injeção de liquidez pelos Bancos Centrais, aliada a taxas de juros nas mínimas históricas e consequente fluxo de capitais para o mercado acionário, seguiram contribuindo para a recuperação dos preços dos ativos financeiros ao redor do mundo. Nos EUA, a **Nasdaq** mais uma vez liderou o movimento de alta, ao subir **6,82%**, com as empresas de tecnologia fazendo novas máximas na bolsa americana. Logo atrás, o **S&P500** subiu **5,51%**. O índice BDRX subiu 1,77% e já acumula 34,78% de ganhos em 2020. Na zona do euro e Japão, bolsas descolaram do restante do mundo e caíram refletindo preocupações em relação a novos casos de contaminação por COVID-19. Em âmbito doméstico, o **Ibovespa** acompanhou o movimento positivo das bolsas americanas e chinesa, subiu 8,27% e fechou aos **102.912 pontos**. Com esse resultado, o principal índice brasileiro recuperou 61,82% de suas mínimas, e está 13,90% abaixo do seu topo histórico. Já, no ano, o Ibovespa acumula uma queda de 11,01%. Na abertura do índice por segmentos, destaque de alta para o setor de "Agricultura, Açúcar e Etanol" (+27,47%). Já, na ponta oposta, "Saúde" (+0,23%) foi o segmento com a pior performance no mês.

PERSPECTIVAS AGOSTO

Sob a ótica fundamentalista, baseada em projeções macroeconômicas e impactos dessas sobre os resultados futuros das empresas, entendemos que a bolsa está bem precificada nos patamares atuais. No entanto, ao olharmos para 2021, entendemos haver espaço para valorização adicional, baseado na retomada esperada do crescimento econômico devido à base de comparação mais fraca e as estimativas de preço-alvo para a bolsa brasileira nos 131 mil pontos. A forte injeção de liquidez pelos Bancos Centrais e taxas de juros nas mínimas históricas podem continuar contribuindo para o aumento e migração de investidores, principalmente de varejo, e fluxo de capital para o mercado acionário.

RENTABILIDADE ÍNDICES

Rentabilidade Julho/2020



Rentabilidade Ano 2020

02/01/2020 a 31/07/2020



Rentabilidade últimos 12 Meses

01/08/2019 a 31/07/2020

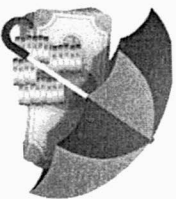


Fonte: Quantum Axis

ENTENDA O MERCADO

Estruturas de Capital Protegido

Em fundos de investimento



O que são? Estruturas de Capital Protegido, como o próprio nome sugere, são estratégias de investimentos utilizadas em fundos multimercados e que permitem ao investidor a exposição dos recursos a diferentes classes de risco (ex.: ouro, ações, câmbio), com a preservação total ou parcial do capital mínimo investido, conforme definição ANBIMA. Significa dizer que ao ingressar em uma estrutura de capital protegido, o cliente buscará capturar a alta de algum ativo de risco, que tende a ser mais volátil, sem no entanto ficar exposto à possíveis perdas causadas por um cenário de variação negativa. São opções de investimentos que possuem aderência aos diferentes perfis de investidores, pois permitem a tomada de risco de forma controlada, combinando conservadorismo (proteção do capital) com sofisticação (exposição a fator de risco). Na maioria das estruturas existentes, existe a garantia mínima do capital investido o que significa dizer, por exemplo, que o investidor pode buscar o retorno de bolsa, apostando na alta do IBOVESPA, mas se protegendo, caso a trajetória do índice apresente retorno negativo durante a vigência da estratégia.

Retorno de bolsa ou seu investimento de volta? Tomando ainda como exemplo uma estratégia de capital protegido cujo foco seja buscar a alta do Ibovespa, o Gestor criará uma operação estruturada na carteira do fundo, através de derivativos de Ibovespa e com opções de compra (call) e venda (put) que permitirão ao fundo replicar a variação do índice, mas, com proteção, em caso de queda. A operação é realizada entre instituições financeiras e, por ser realizada em ambiente de bolsa, conta com a garantia da B3 que atua como Contraparte.

Outro aspecto bastante importante desse tipo de estrutura se dá pelo fato de os parâmetros para rentabilidade ou cenários de retorno serem conhecidos no momento da decisão de investimento. Isso permite ao investidor avaliar a ponderação risco vs retorno de forma bastante antecipada, pois, na largada ele já sabe quais as possibilidades de retorno, a depender da consolidação de cada cenário.

Como funcionam? Por serem constituídos em janelas de oportunidade ou em momentos específicos de mercado, esses fundos comumente possuem um período de captação pré-estabelecido e, para permitir a criação da operação estruturada - que dá os contornos à estratégia do fundo, essa modalidade de investimento geralmente possui carência para resgate, que tende a durar até o vencimento da operação.

Qual o enquadramento? Por serem, em primeiro nível, fundos multimercado, essas modalidades de investimento se enquadram no artigo 8º, inciso III, o que faz com que aos Regimes Próprios de Previdência seja permitida a alocação de até 10% do seu patrimônio de referência. Lembrando que, ainda segundo a resolução 3922/10 (e alterações posteriores), o RPPS não pode ser detentor de parcela superior a 5% do patrimônio líquido de cada fundo de investimento multimercado.

Quais são os diferenciais? O cenário de investimentos, especialmente para os ativos mais arrojados e de risco, tende a ser permeado por incertezas. Por mais que a leitura do ambiente macro possa ser um balizador, com certo nível de segurança, no processo de tomada de decisão, sabemos que os riscos sistêmicos são de difícil mensuração... Nesse contexto, poder contar com estratégias de investimento que permitam a busca pelo incremento de retorno, através da exposição a ativos de risco, mas, com proteção do capital em caso de um evento fortuito de mercado (como por exemplo uma segunda onda da Covid-19) é um diferencial importante desse tipo de estratégia.

Carteiras de investimento bem diversificadas e com mecanismos de proteção, como os oferecidos pelas estruturas de capital protegido, são ferramentas importantes na busca pela saúde financeira e equilíbrio atuarial dos investidores RPPS. Portanto, fique atento às opções e "**Entenda o Mercado**"!



O lançamento do **Capital Protegido Bolsa de Valores III** ocorre em um momento importante de conjuntura... Com a taxa de juros em patamar bastante reduzido e necessidade de rentabilização da carteira, a tomada de risco, em busca de incremento de retorno, é uma necessidade presente. Diante disso, poder buscar retorno de bolsa, mas com proteção do capital investido, frente às incertezas do cenário é uma oportunidade que precisa ser avaliada. Leia o regulamento do fundo, converse com seu gerente e fique **"De olho na CAIXA"**.

Parâmetro de Referência: IBOVESPA de Fechamento de 31/08/20 Vigência da Operação Estruturada: De 01/09/20 a 01/07/22				
Barreira de Alta: +23%		Barreira de Baixa: -23%		
RESULTADO FINAL PARA O INVESTIDOR:		Cenários de Variação do IBOVESPA¹:		
		No final da Operação:	Atingiu barreira de Alta (+23%)? Atingiu barreira de Baixa (-23%)?	
Resultado #1	Variação absoluta do IBOVESPA + Taxa prefixada <u>bruta</u> de 3,20%².	Variação POSITIVA	NÃO	INDIFERENTE
		Variação NEGATIVA	INDIFERENTE	NÃO
		Variação POSITIVA	SIM	INDIFERENTE
		Variação NEGATIVA	INDIFERENTE	SIM
Resultado #2	Taxa prefixada <u>bruta</u> de 3,20%².	Variação POSITIVA	SIM	INDIFERENTE
		Variação NEGATIVA	INDIFERENTE	SIM

- Variação do Ibovespa durante toda a vigência da operação estruturada inclusive no *intraday*.
- A taxa prefixada é bruta, ou seja, antes de custos e despesas de taxa de administração.

CAIXA FIC CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III MULTIMERCADO CNPJ: 18.007.358/0001-01	
Tipo	Multimercado Capital Protegido
Estratégia	Buscar rentabilidade que acompanhe a variação do IBOVESPA, com a proteção do capital investido, durante a vigência da estratégia de investimento ("Operação Estruturada")
Período de Aplicação	17/08 a 28/08/2020 (14h)
Condomínio	Aberto, com prazo indeterminado e carência
Público Alvo	RPPS, Pessoas Físicas e Jurídicas
Aplicação Mínima	R\$ 5.000,00
Carteira	Títulos públicos federais e Opções (contratos na B3 com garantia)
Taxa de Administração	0,90% a.a. (já englobando a taxa do fundo investido)
Carência	31/08/2020 – 01/07/2022 (Vedado o resgate durante o período da Estratégia)
Resgate	D+0 e crédito em D+2 (fora do ciclo da Estratégia)
Patrimônio Estimado	Entre R\$ 30 a R\$ 100 milhões
Enquadramento	Artigo 8º - Inciso III – Até 10% do PL do RPPS, limitado a 5% do PL do Fundo

ANBIMA
Autorregulação
distribuidores de produtos
de investimento

[illegible]

COMPARTILHA

INFORMAÇÕES GERAIS

 Relatório CADPREV/DAIR

 Informações Tribunal de Contas

CREDENCIAMENTO

O credenciamento de instituição financeira e fundos de investimento CAIXA agora está **disponível para consulta na internet. Para acessar basta clicar AQUI**. Consulte, credencie e conte sempre com a CAIXA!

EXTRATOS FUNDOS CAIXA

Os extratos dos fundos de investimento fechados para captação são enviados ao endereço eletrônico do RPPS cadastrado em nossa base de dados. Fazem parte dessa rotina: fundos de vértice (Brasil 20XX); FII; FIP e FICs Valor RPPS. Para incluir, alterar ou excluir e-mails basta enviar uma solicitação para: geico01@caixa.gov.br

SALA DE LEITURA

A sugestão do mês que acreditamos ser uma boa pedida para o seu momento de leitura é:

O investidor inteligente
(Benjamin Graham, 1949).
Descrito por Warren Buffet como:
"De longe, o *melhor livro sobre investimentos já escrito*" e classificado pela revista Fortune como "Um dos 10 livros que todo o investidor deveria ler".

Para consulta a resenha completa, clique aqui.

Boa leitura!!!

SESSÃO DE CINEMA

A sugestão de filme que acreditamos ser uma excelente companhia para a sua sessão de cinema é:

Margin Call - O Dia Antes do Fim
(Margin Call, 2011).
Mais um excelente filme da safra de produções *hollywoodianas* que têm como pano de fundo a crise financeira de 2008. Estrelado por um elenco de peso e indicado ao Oscar de melhor roteiro original.

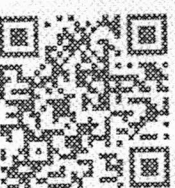
Para consulta à sinopse completa, clique aqui.

Boa pipoca e bom filme!!!

E VOCÊ?

Tem alguma dica de filme, documentário, palestra ou livro que gostaria de compartilhar com os nossos leitores? Basta nos enviar um e-mail com a sua dica explicando em poucas palavras o por que da sua sugestão.

#compartilha



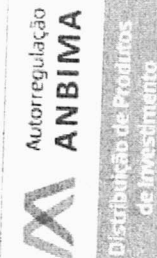
PODCAST RPPS
Já conhece o nosso **HUB de Comunicação** no Telegram? Esse é o canal exclusivo de acesso ao **1º PODCAST** feito exclusivamente para RPPS.

#podcast



PORTFÓLIO RENDA FIXA

Fundo/Categoria		Patrimônio Líquido	Mês*				Ano				12 Meses			
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso I, "b"			Rent.	% CDI	% INPC+6*	% IPCA+6*	Rent.	% CDI	% INPC+6*	% IPCA+6*	Rent.	% CDI	% INPC+6*	% IPCA+6*
Limite para alocação dos recursos: 100%														
FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF		R\$ 12.451.209.797,34	0,98	503,00	100,18	109,18	5,65	288,03	132,53	144,54	9,68	228,82	109,02	114,33
FI BRASIL IMAB LP		R\$ 6.313.416.954,01	4,38	2251,74	448,45	488,74	2,42	123,27	56,72	61,86	7,72	182,56	86,98	91,22
FI BRASIL IRF-M 1 TP RF		R\$ 10.907.406.871,77	0,24	124,06	24,71	26,93	2,73	139,28	64,09	69,90	5,30	125,23	59,67	62,57
FI BRASIL IRF-M 1 + TP RF LP		R\$ 3.049.933.927,01	1,50	771,63	153,68	167,48	7,47	380,83	175,23	191,11	11,77	278,22	132,56	139,01
FI BRASIL IRF-M TOTAL TP RF		R\$ 15.544.114.121,31	1,09	560,59	111,65	121,68	5,87	299,51	137,81	150,30	9,54	225,51	107,44	112,67
FI BRASIL IMAB 5 LP		R\$ 12.027.903.790,65	0,97	501,09	99,80	108,76	4,05	206,31	94,93	103,53	8,54	201,79	96,14	100,82
FI BRASIL IMAB 5 + LP		R\$ 2.059.270.796,72	7,29	3752,95	747,43	814,58	1,46	74,46	34,26	37,37	7,35	173,74	82,78	86,81
FI BRASIL IMA GERAL		R\$ 1.311.603.752,58	1,65	850,30	169,34	184,56	3,29	167,79	77,20	84,20	6,86	162,07	77,22	80,98
FI BRASIL IDKA IPCA 2 A		R\$ 7.954.778.997,85	0,83	426,76	84,99	92,63	3,97	202,71	93,27	101,72	8,10	191,33	91,16	95,60
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso III														
Limite para alocação dos recursos: 60%														
FIC NOVO BRASIL IMAB		R\$ 2.998.036.270,63	4,40	2262,69	450,63	491,12	2,46	125,40	57,70	62,93	7,80	184,26	87,79	92,07
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso IV "a"														
Limite para alocação dos recursos: 40%														
FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF		R\$ 506.083.614,11	0,12	59,91	11,93	13,00	1,46	74,33	34,20	37,30	3,35	79,06	37,67	39,50
FI BRASIL TP LP		R\$ 5.369.451.851,24	0,19	96,01	19,12	20,84	2,02	102,95	47,37	51,66	4,26	100,63	47,95	50,28
FI ALIANÇA TP LP		R\$ 334.720.000,41	0,19	99,79	19,87	21,66	2,06	104,92	48,27	52,65	4,29	101,50	48,36	50,71
FI RS TP LP		R\$ 214.856.170,42	0,19	97,86	19,49	21,24	2,01	102,58	47,20	51,48	4,23	99,89	47,60	49,91
FI BRASIL MATRIZ		R\$ 1.126.577.903,24	0,31	159,83	31,83	34,69	1,84	93,59	43,06	46,97	4,01	94,74	45,14	47,34
FI BRASIL REF DILP		R\$ 4.665.137.027,34	0,25	127,88	25,47	27,76	1,62	82,65	38,03	41,47	3,72	87,83	41,85	43,88
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso IV "a"														
Limite para alocação dos recursos: 40%														
FI BRASIL IPCA XVI RF CRED PRIV		R\$ 184.385.326,60	1,86	955,16	190,23	207,32	5,47	279,03	128,39	140,02	10,69	252,69	120,40	126,26
*Rentabilidade referente a julho/2020														



Regulamentação: Instrução CVM 555/14 e alterações posteriores / Resolução CMN 3.922/10 e alterações posteriores.
 Regulamentos disponíveis no site da CAIXA: www.caixa.gov.br.
 Portal de educação financeira da ANBIMA - Como investir: www.comoinvestir.com.br
 Auditor: KPMG Auditores Independentes

Atendimento ao Cotista:
 As informações sobre o Fundo poderão ser consultadas:
 I - Diretamente nas Agências e/ou PAB; II - Pela "internet" nos endereços eletrônicos: a) http://www.caixa.gov.br/site/paginas/downloads.aspx#categoria_565_III - SAC: 0800 726 0101 IV - Ouvidoria Caixa: 0800 725 7474 V - Atendimento a pessoas com deficiência auditiva: 0800 726 2492
 Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM
 Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.



PORTFÓLIO RENDA VARIÁVEL

Fundo/Categoria		Patrimonio Líquido		Mês*				Ano				12 Meses			
Ações - Art. 8º, Inciso I "a"			Rent.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+6*	Rent.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+6*	Rent.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+6*	
Limite para alocação dos recursos: 30%															
FI ACOES IBOVESPA ⁽¹⁾	R\$	191.390.812,51	7,76	93,92	795,66	867,15	-12,70	-	-	-	-2,45	-	-	-	
FI ACOES BRASIL IBOVESPA ¹⁾	R\$	692.799.908,03	8,14	98,51	834,60	909,58	-11,05	-	-	-	0,90	83,75	10,19	10,69	
FI ACOES BRASIL IBX - 50 ⁽²⁾	R\$	978.968.730,39	8,20	100,61	840,08	915,56	-11,75	-	-	-	0,13	57,66	1,49	1,57	
FI ACOES BRASIL ETF IBOVESPA ⁽³⁾	R\$	118.687.515,39	8,08	97,78	828,35	902,78	-11,06	-	-	-	0,68	63,07	7,67	8,05	
Ações - Art. 8º, Inciso II "a"															
Limite para alocação dos recursos: 20%															
FIA PETROBRAS ⁽⁴⁾	R\$	597.268.276,89	2,53	95,74	259,16	282,44	-28,82	-	-	-	-20,37	-	-	-	
FIC FIA CAIXA MULT GIGESTOR ⁽⁵⁾	R\$	872.764.957,41	9,22	111,56	945,12	1030,03	-6,80	-	-	-	9,15	846,59	103,00	108,01	
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO ⁽³⁾	R\$	1.227.996.315,01	9,27	97,60	950,68	1036,09	-14,17	-	-	-	6,10	77,59	68,67	72,02	
FIA ACOES CAIXA VAL OR RPPS ⁽³⁾	R\$	594.347.288,74	8,86	107,25	908,60	990,23	-8,47	-	-	-	11,49	1063,39	129,38	135,68	
FIC ACOES VAL OR DIVIDENDOS RPPS ⁽⁴⁾	R\$	862.156.434,48	8,32	127,40	852,42	929,01	-9,87	-	-	-	4,70	134,23	52,91	55,49	
FIA PETROBRÁS PRÉ-SAL ⁽⁵⁾	R\$	70.460.714,09	2,96	112,20	303,71	331,00	-26,63	-	-	-	-12,97	-	-	-	
FIA CONSUMO ⁽⁶⁾	R\$	737.824.163,56	7,41	97,30	759,80	828,06	-4,73	-	-	-	11,99	98,64	134,95	141,52	
FI ACOES VALE DO RIO DOCE ⁽⁷⁾	R\$	603.774.474,22	8,13	94,91	833,37	908,24	-12,21	87,84	286,55	312,52	22,23	88,51	250,28	262,46	
FI ACOES DIVIDENDOS ⁽⁴⁾	R\$	284.997.557,13	4,48	68,59	458,90	500,13	-17,54	-	-	-	-0,60	-	-	-	
FI ACOES SUSTENT EMPR ISE ⁽⁸⁾	R\$	26.491.551,59	10,59	97,64	1085,17	1182,67	-5,09	-	-	-	13,42	88,13	151,15	158,51	
FI ACOES CONSTRUCAO CIVIL ⁽⁹⁾	R\$	575.045.117,36	6,94	96,24	711,00	774,88	-25,46	-	-	-	-6,86	-	-	-	
FI ACOES INFRAESTRUTURA ⁽⁹⁾	R\$	534.839.440,79	8,53	103,25	874,73	953,32	-8,98	-	-	-	7,29	675,02	82,13	86,13	
Multimercados - Art. 8º, Inciso III															
Limite para alocação dos recursos: 10%															
FI BOLSA AMERICANA MULT LP ⁽¹⁰⁾⁽¹²⁾	R\$	511.648.127,76	5,63	2899,37	577,43	629,31	-1,57	-	-	-	7,79	184,03	87,68	91,95	
FI JUROS E MOEDAS MM ⁽¹⁰⁾	R\$	678.110.419,55	0,26	135,26	26,94	29,36	2,70	137,58	63,30	69,04	5,01	118,40	56,41	59,16	
FI CAIXA MULTIMERCADO RV30 LP ⁽¹⁰⁾	R\$	2.446.474.406,45	2,44	1254,08	249,76	272,20	-0,74	-	-	-	5,48	129,57	61,73	64,74	
FI CAIXA AL OCAÇÃO MACRO MULT LP ⁽¹⁰⁾	R\$	4.779.150.272,41	1,41	723,62	144,11	157,06	0,36	18,35	8,44	9,21	6,35	150,15	71,54	75,02	
Investimentos no Exterior - Art. 9º, Inciso III															
Limite para alocação dos recursos: 10%															
FI ACOES BDR INSTITUCIONAL NIVEL I ⁽¹¹⁾	R\$	1.279.266.331,34	1,88	105,98	192,19	209,46	35,34	101,61	829,33	904,49	55,47	100,09	624,59	654,99	
*Rentabilidade referente a julho/2020															

*Rentabilidade referente a julho/2020

BENCHMARK: (1) IBOV - (2) IBX-50 - (3) SMIL - (4) DIV - (5) PETR - (6) ICON - (7) VALE - (8) ISE - (9) IMOB - (10) CDI - (11) BDRX - (12) Fundo com menos de 2 meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento é recomendável a análise de no mínimo 2 meses.



ANBIMA
Autorregulação
de Investimento

Distribuição de Produtos
de Investimento

ESTE DOCUMENTO É UM RESUMO DA INFORMAÇÃO DE CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO, NÃO SE CONSTITUINDO EM ACONSELHAMENTO PARA AQUISIÇÃO DE COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO. A ANBIMA NÃO GARANTE A EXATIDÃO DAS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO, E NÃO SE RESPONSABILIZA POR PERDAS OU GANHOS RESULTANTES DA UTILIZAÇÃO DESTES FUNDOS. A ANBIMA NÃO GARANTE A EXATIDÃO DAS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO, E NÃO SE RESPONSABILIZA POR PERDAS OU GANHOS RESULTANTES DA UTILIZAÇÃO DESTES FUNDOS. A ANBIMA NÃO GARANTE A EXATIDÃO DAS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO, E NÃO SE RESPONSABILIZA POR PERDAS OU GANHOS RESULTANTES DA UTILIZAÇÃO DESTES FUNDOS.





CAIXA

Gerência Nacional de Investidores Corporativos

 (11) 3572.4600

 geico@caixa.gov.br



Mediana - Top 5 Curto Prazo

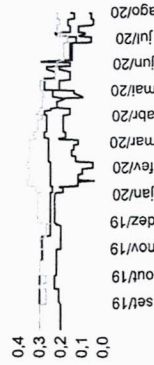
IPCA (%)	0,12
IGP-M (%)	0,27
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,28
Meta Taxa Selic (% a.a.)	2,00

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

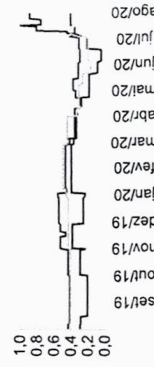
Meta Taxa Selic (% a.a.)

* comportamento dos indicadores desde o FOCUS-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

IPCA (%)



IGP-M (%)



Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)



ago/20 — set/20 — out/20

Mediana - Top 5 Curto Prazo

	semanas	semanal -	semanal -
IPCA (%)	1,68	1,54	1,61 ▲ (1)
IGP-M (%)	6,12	9,14	9,14 --- (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,23	5,23	5,23 --- (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	2,00	2,00	2,00 --- (4)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)

* comportamento dos indicadores desde o FOCUS-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

2922

Hoje	Comp. semanal *
3,01	---
4,00	---
5,00	---
2,00	---

H₂A H₂S

semestre	H24	H21
3,50	3,50	3,50
3,50	4,60	4,63
4,25	4,25	4,50

2023

0002
 0003
 0004
 0005
 0006
 0007
 0008
 0009
 0010
 0011
 0012
 0013
 0014
 0015
 0016
 0017
 0018
 0019
 0020
 0021
 0022
 0023
 0024
 0025
 0026
 0027
 0028
 0029
 0030
 0031
 0032
 0033
 0034
 0035
 0036
 0037
 0038
 0039
 0040
 0041
 0042
 0043
 0044
 0045
 0046
 0047
 0048
 0049
 0050
 0051
 0052
 0053
 0054
 0055
 0056
 0057
 0058
 0059
 0060
 0061
 0062
 0063
 0064
 0065
 0066
 0067
 0068
 0069
 0070
 0071
 0072
 0073
 0074
 0075
 0076
 0077
 0078
 0079
 0080
 0081
 0082
 0083
 0084
 0085
 0086
 0087
 0088
 0089
 0090
 0091
 0092
 0093
 0094
 0095
 0096
 0097
 0098
 0099
 0100
 0101
 0102
 0103
 0104
 0105
 0106
 0107
 0108
 0109
 0110
 0111
 0112
 0113
 0114
 0115
 0116
 0117
 0118
 0119
 0120
 0121
 0122
 0123
 0124
 0125
 0126
 0127
 0128
 0129
 0130
 0131
 0132
 0133
 0134
 0135
 0136
 0137
 0138
 0139
 0140
 0141
 0142
 0143
 0144
 0145
 0146
 0147
 0148
 0149
 0150
 0151
 0152
 0153
 0154
 0155
 0156
 0157
 0158
 0159
 0160
 0161
 0162
 0163
 0164
 0165
 0166
 0167
 0168
 0169
 0170
 0171
 0172
 0173
 0174
 0175
 0176
 0177
 0178
 0179
 0180
 0181
 0182
 0183
 0184
 0185
 0186
 0187
 0188
 0189
 0190
 0191
 0192
 0193
 0194
 0195
 0196
 0197
 0198
 0199
 0200
 0201
 0202
 0203
 0204
 0205
 0206
 0207
 0208
 0209
 0210
 0211
 0212
 0213
 0214
 0215
 0216
 0217
 0218
 0219
 0220
 0221
 0222
 0223
 0224
 0225
 0226
 0227
 0228
 0229
 0230
 0231
 0232
 0233
 0234
 0235
 0236
 0237
 0238
 0239
 0240
 0241
 0242
 0243
 0244
 0245
 0246
 0247
 0248
 0249
 0250
 0251
 0252
 0253
 0254
 0255
 0256
 0257
 0258
 0259
 0260
 0261
 0262
 0263
 0264
 0265
 0266
 0267
 0268
 0269
 0270
 0271
 0272
 0273
 0274
 0275
 0276
 0277
 0278
 0279
 0280
 0281
 0282
 0283
 0284
 0285
 0286
 0287
 0288
 0289
 0290
 0291
 0292
 0293
 0294
 0295
 0296
 0297
 0298
 0299
 0300
 0301
 0302
 0303
 0304
 0305
 0306
 0307
 0308
 0309
 0310
 0311
 0312
 0313
 0314
 0315
 0316
 0317
 0318
 0319
 0320
 0321
 0322
 0323
 0324
 0325
 0326
 0327
 0328
 0329
 0330
 0331
 0332
 0333
 0334
 0335
 0336
 0337
 0338
 0339
 0340
 0341
 0342
 0343
 0344
 0345
 0346
 0347
 0348
 0349
 0350
 0351
 0352
 0353
 0354
 0355
 0356
 0357
 0358
 0359
 0360
 0361
 0362
 0363
 0364
 0365
 0366
 0367
 0368
 0369
 0370
 0371
 0372
 0373
 0374
 0375
 0376
 0377
 0378
 0379
 0380
 0381
 0382
 0383
 0384
 0385
 0386
 0387
 0388
 0389
 0390
 0391
 0392
 0393
 0394
 0395
 0396
 0397
 0398
 0399
 0400
 0401
 0402
 0403
 0404
 0405
 0406
 0407
 0408
 0409
 0410
 0411
 0412
 0413
 0414
 0415
 0416
 0417
 0418
 0419
 0420
 0421
 0422
 0423
 0424
 0425
 0426
 0427
 0428
 0429
 0430
 0431
 0432
 0433
 0434
 0435
 0436
 0437
 0438
 0439
 0440
 0441
 0442
 0443
 0444
 0445
 0446
 0447
 0448
 0449
 0450
 0451
 0452
 0453
 0454
 0455
 0456

Há 4	Há 1
1. Identificação Nome: _____ Matrícula: _____ Disciplina: _____ Professor: _____	1. Identificação Nome: _____ Matrícula: _____ Disciplina: _____ Professor: _____

Há 4 semanas	Há 1 semana
3,25	3,25
3,50	3,38
4,60	4,60
5,63	5,63

Mediana - Top 5 Médio Prazo

	semanas	semanal *	semanas	semanal *
IPCA (%)	1,80	1,51	1,58	▲ (1)
IGP-M (%)	7,31	9,14	10,05	▲ (4)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,30	5,25	5,20	▼ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	1,88	1,88	1,88	— (2)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)

comportamento dos indicadores desde o Foco-Relatório de Mercado anterior: os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

2022

Hoje	Comp. semanal *
2,89	▲
4,60	▲
5,05	▼
2,00	▼

CH₃ CH₃

Há 4 semanas	Há 1 semana
3,50	3,50
3,75	3,75
5,30	5,05

2023

Temp. (°C)

Há 4	Há 1
------	------

Há 4 semanas	Há 1 semana
3,25	3,25
3,50	3,50
5,20	5,00
5,75	5,75



Estimativa da Rentabilidade pela Movimentação Financeira

Cliente: Município de Paranavai / PR - CALCULOATUARIAL2020

12/08/2020 13:58:58

Fundo Financeiro

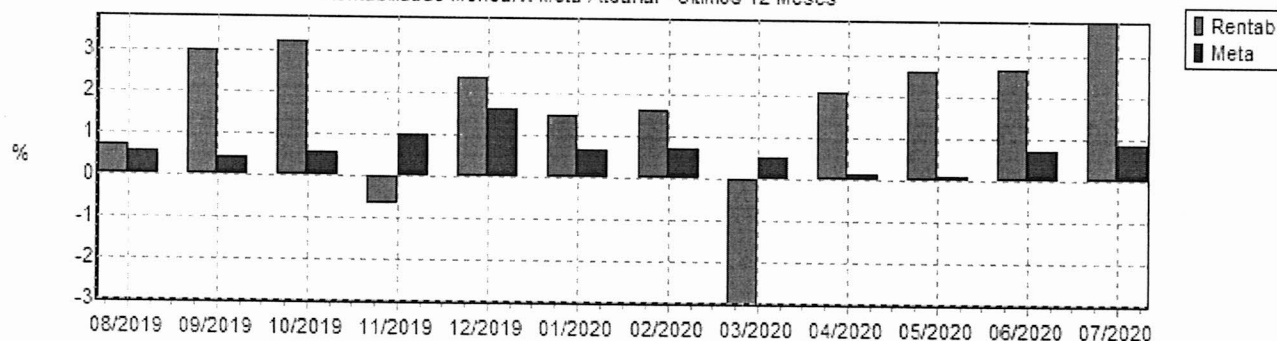
Cálculo Posicionado em 31/07/2020

Mês/Ano	Receitas R\$	Despesas R\$	Resultado R\$
08/2019	715.451,20	1.556.853,60	-841.402,40
09/2019	708.545,26	1.577.905,84	-869.360,58
10/2019	707.326,35	1.589.443,82	-882.117,47
11/2019	705.251,85	1.606.366,73	-901.114,88
12/2019	1.727.631,54	2.388.675,53	-661.043,99
01/2020	236.592,99	1.634.167,04	-1.397.574,05
02/2020	693.870,75	1.656.701,09	-962.830,34
03/2020	711.436,37	1.856.472,14	-1.145.035,77
04/2020	755.223,98	1.729.898,60	-974.674,62
05/2020	715.029,89	1.742.737,66	-1.027.707,77
06/2020	717.812,95	1.748.194,93	-1.030.381,98
07/2020	780.598,08	2.625.995,17	-1.845.397,09
Saldo Financeiro em 31/07/2020			31.786.531,09

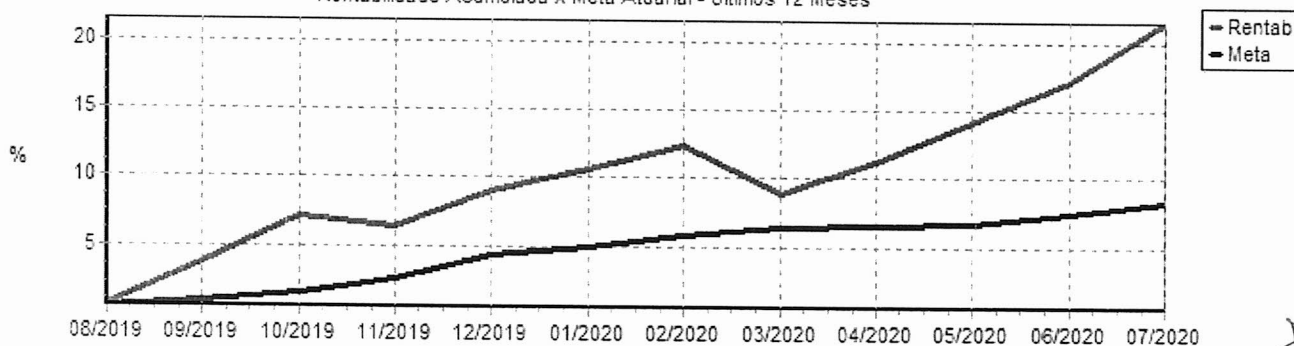
Meta Atuarial do RPPS - Definida na Política de Investimentos

Taxa de Juros Anual:	5,8800 %	Índice de Inflação:	IPCA
Item	Em 12 meses	No Ano	No Mês
IPCA	2,3055 %	0,4583 %	0,3600 %
Juros	5,8800 %	3,3891 %	0,4773 %
Meta	8,3210 %	3,8629 %	0,8390 %
Rentabilidade %	21,2209 %	11,1540 %	3,8611 %
Rentabilidade R\$	6.895.014,93	3.696.434,18	1.250.284,60
Resultado %	+11,9089 %	+7,0199 %	+2,9970 %
Resultado R\$	+4.200.502,86	+2.417.863,32	+978.606,36

Rentabilidade Mensal x Meta Atuarial - Últimos 12 Meses



Rentabilidade Acumulada x Meta Atuarial - Últimos 12 Meses



Fonte: ACTUARIAL - Assessoria e Consultoria Atuarial Ltda - Atuarial Responsável: Luiz Claudio Kogut MIBA: 1.308

[Handwritten signature]



Estimativa da Rentabilidade pela Movimentação Financeira

Cliente: Município de Paranavai / PR - CALCULOATUARIAL2020

12/08/2020 13:55:22

Fundo Previdenciário

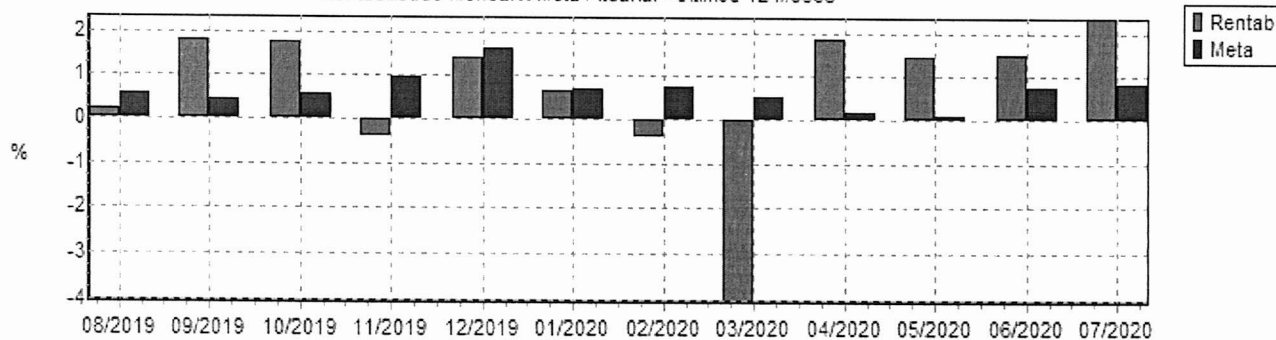
Cálculo Posicionado em 31/07/2020

Mês/Ano	Receitas R\$	Despesas R\$	Resultado R\$
08/2019	851.074,51	70.344,42	780.730,09
09/2019	851.736,01	71.339,73	780.396,28
10/2019	866.096,11	71.838,72	794.257,39
11/2019	870.505,99	88.293,43	782.212,56
12/2019	2.552.183,06	127.739,26	2.424.443,80
01/2020	9.161,79	92.166,83	-83.005,04
02/2020	873.788,74	96.256,67	777.532,07
03/2020	877.781,36	99.711,99	778.069,37
04/2020	1.032.716,47	101.492,79	931.223,68
05/2020	1.072.331,44	103.232,90	969.098,54
06/2020	1.078.348,90	103.146,45	975.202,45
07/2020	1.083.155,15	155.007,06	928.148,09
Saldo Financeiro em 31/07/2019			88.918.235,46
Saldo Financeiro em 31/07/2020			107.495.472,99

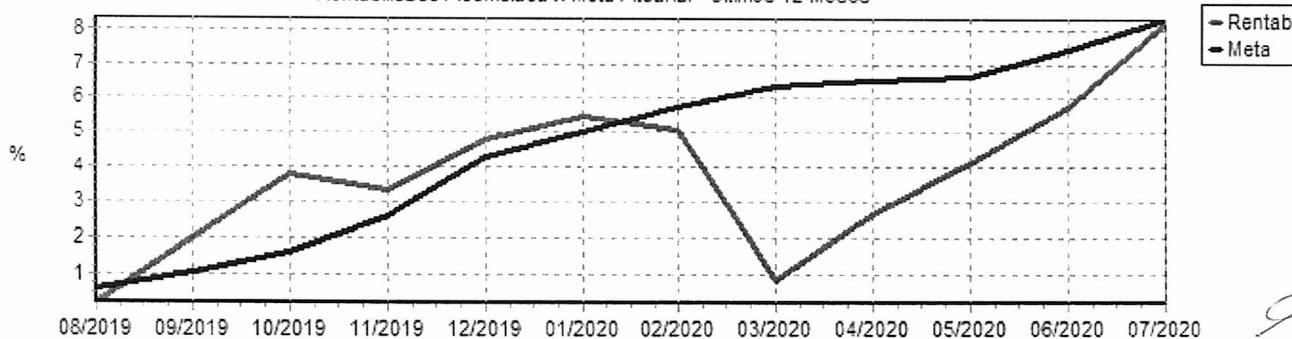
Meta Atuarial do RPPS - Definida na Política de Investimentos

Taxa de Juros Anual:	5,8800 %	Índice de Inflação:	IPCA
Item	Em 12 meses	No Ano	No Mês
IPCA	2,3055 %	0,4583 %	0,3600 %
Juros	5,8800 %	3,3891 %	0,4773 %
Meta	8,3210 %	3,8629 %	0,8390 %
Rentabilidade %	8,2538 %	3,3537 %	2,3382 %
Rentabilidade R\$	7.738.928,25	3.372.997,79	2.434.851,32
Resultado %	-0,0620 %	-0,4903 %	+1,4868 %
Resultado R\$	-62.930,79	-512.102,92	+1.561.191,92

Rentabilidade Mensal x Meta Atuarial - Últimos 12 Meses



Rentabilidade Acumulada x Meta Atuarial - Últimos 12 Meses



Fonte: ACTUARIAL - Assessoria e Consultoria Atuarial Ltda - Atuário Responsável: Luiz Claudio Kogut MIBA: 1.308

▲ Aumento ▼ Diminuição — Estabilidade

Mediana - Agregado

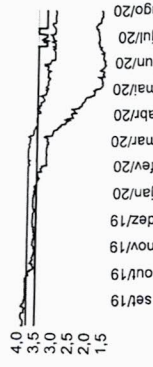
	2020				2021				2022				2023			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal **
IPCA (%)	1,72	1,63	1,63	(1)	1,18	3,00	3,00	(8)	112	3,50	3,50	3,50	3,25	3,25	3,25	(4)
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	1,72	1,60	1,65	(1)	39	3,01	2,99	(2)	38	3,50	3,50	3,50	3,49	3,25	3,25	(3)
PIB (% de crescimento)	-6,10	-5,66	-5,62	(6)	77	3,50	3,50	(11)	74	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	(75)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20	(8)	105	5,00	5,00	(4)	91	4,85	4,80	4,80	4,80	4,80	4,80	(8)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	2,00	2,00	2,00	(6)	111	3,00	3,00	(8)	104	5,00	5,00	5,00	6,00	6,00	6,00	(18)
IGP-M (%)	6,25	8,66	8,76	(4)	66	4,00	4,02	(2)	59	3,95	4,00	4,00	3,50	3,75	3,80	(1)
Preços Administrados (%)	1,09	1,26	1,16	(1)	30	3,78	4,00	(1)	29	3,50	3,51	3,50	3,50	3,50	3,50	(32)
Produção Industrial (% de crescimento)	-9,00	-7,92	-7,87	(1)	13	4,00	4,00	(1)	10	2,25	2,25	2,20	2,50	2,50	2,70	(1)
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-9,50	-6,21	-6,21	(1)	24	-19,50	-15,60	(2)	23	-26,00	-26,00	-26,00	-32,60	-32,60	-32,60	(1)
Balança Comercial (US\$ bilhões)	54,00	55,00	55,00	(2)	25	55,25	53,31	(1)	24	50,00	50,00	50,00	41,00	41,00	41,00	(1)
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	55,00	53,75	53,75	(1)	24	64,10	65,96	(1)	23	75,00	78,50	78,50	75,00	75,00	75,00	(6)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	67,30	67,50	67,50	(1)	21	69,60	69,83	(1)	20	70,80	69,65	70,45	71,10	71,10	71,10	(1)
Resultado Primário (% do PIB)	-11,00	-11,66	-11,66	(1)	23	-3,00	-2,84	(1)	22	-2,00	-2,03	-2,03	-1,48	-1,48	-1,48	(1)
Resultado Nominal (% do PIB)	-15,25	-15,25	-15,25	(1)	20	-6,80	-6,50	(2)	19	-5,90	-5,40	-5,40	-5,70	-5,60	-5,60	(1)

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

IPCA (%)



IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



PIB (% de crescimento)

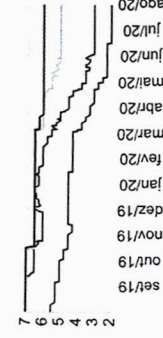


Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)



2020 — 2021 — 2022 — 2023

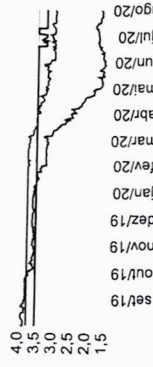
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)



IPCA (%)



IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



PIB (% de crescimento)

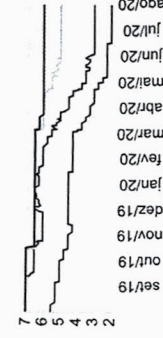


Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)



2020 — 2021 — 2022 — 2023

Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)



IGP-M (%)



Preços Administrados (%)



Produção Industrial (% de crescimento)



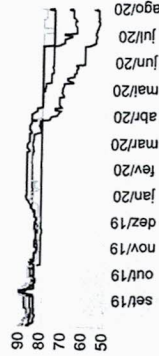
Conta Corrente (US\$ bilhões)



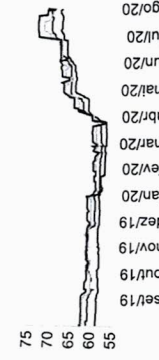
Balança Comercial (US\$ bilhões)



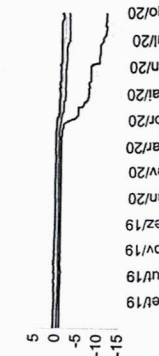
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)



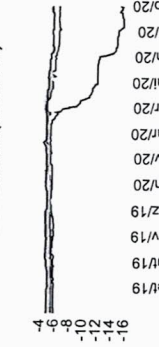
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)



Resultado Primário (% do PIB)



Resultado Nominal (% do PIB)



7 de agosto de 2020

Expectativas de Mercado

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Próximos 12 meses, suavizada				
Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Hoje	Resp. **
3,24	2,97	▼ (4)	2,90	82
3,27	2,92	▼ (5)	2,90	35

out/20				
Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Hoje	Resp. **
0,74	0,24	▼ (1)	0,24	113
0,23	0,24	▼ (1)	0,23	39
5,20	5,20	=(2)	5,20	103
2,00	2,00	=(6)	2,00	111
0,30	0,27	▲ (1)	0,28	65

set/20				
Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Hoje	Resp. **
0,19	0,17	=(1)	0,17	115
0,18	0,16	=(1)	0,16	39
5,24	5,20	▲ (1)	5,21	103
2,00	2,00	=(6)	2,00	111
0,29	0,29	▲ (1)	0,30	65

ago/20				
Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Hoje	Resp. **
0,12	0,08	=(1)	0,08	116
0,12	0,07	▲ (1)	0,08	39
5,25	5,20	=(1)	5,20	103
2,00	2,00	=(4)	0,95	65
0,22	0,76	▲ (4)	0,95	65

Mediana - Agregado

IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

Meta Taxa Selic (% a.a.)

IGP-M (%)

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior: os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

Próximos 12 meses, suavizada

ago/20 — set/20 — out/20

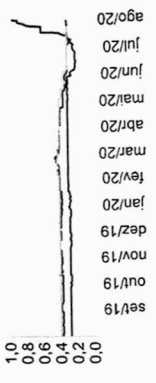
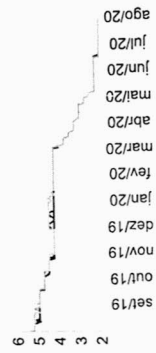
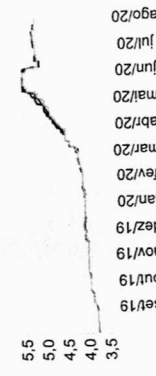
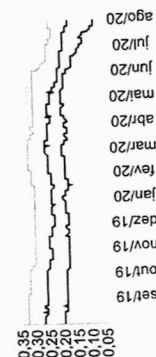
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

Meta Taxa Selic (% a.a.)

IGP-M (%)

IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)

IPCA (%)



IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)

IPCA (%)

