

Plano BD-01



MACROALOCAÇÃO			RENTABILIDADE (%)		
Segmento	Composição	Participação (%)	No Mês	No Ano	12 Meses
Renda Variável	73.367.543,71	3,32	(31,28)	(36,53)	(24,51)
Renda Fixa	1.963.202.993,62	88,89	0,31	2,11	10,29
Estruturado	2.369.607,26	0,11	(1,00)	132,35	133,24
Imobiliário	135.270.416,42	6,13	0,27	0,61	5,08
Empréstimos	35.187.389,11	1,59	1,08	4,20	14,60
Disponível	34.494,27	0,00	-	-	-
Depósito Judicial	254.306,49	0,01	-	-	-
Provisões (Contingencial)	(1.131.620,35)	(0,05)	-	-	-
TOTAL	2.208.555.130,53	100,00	(1,20)	0,06	8,39
META ATUARIAL (IPCA+5,00% a.a.)			0,66	2,86	9,49

APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$)		
	No Mês	Acumulado
PATRIMÔNIO DE COBERTURA*	(35.447.563,84)	2.198.791.549,91
PROVISÕES MATEMÁTICAS**	5.221.901,72	(2.216.096.816,89)
Superavit / Deficit	(30.225.662,12)	(17.305.266,98)

*Total dos recursos previdenciários para cobertura dos compromissos do Plano.

**Compromisso do Plano com os Participantes ativos e assistidos, contemplando os benefícios já concedidos e os benefícios a conceder e provisões matemáticas a constituir.

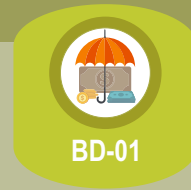


Comentários do Gestor

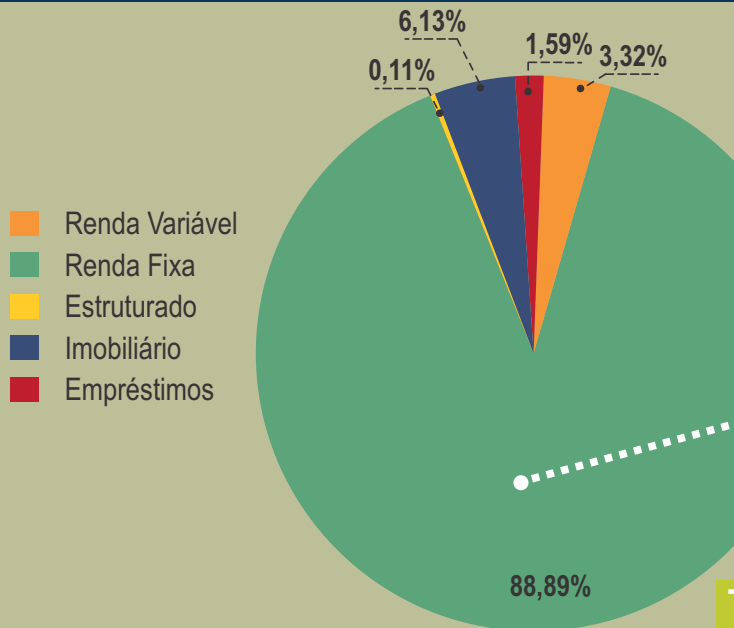
Março foi caracterizado pelo ápice da crise do coronavírus, fato gerado pelas incertezas quanto à capacidade dos países de conter o avanço da pandemia e de controlar seus efeitos sobre o crescimento econômico mundial. A projeção, para 2020, é de redução significativa do PIB global. O risco sistêmico de grande proporção representado pela pandemia provocou perdas significativas das bolsas internacionais. Nos EUA, o mercado acionário, representado pelo índice S&P500, caiu 12,52% e no Brasil, o índice Ibovespa teve queda de 29,9%. Houve desvalorização dos Títulos Públicos pré-fixados marcados a mercado, afetando a rentabilidade desses ativos nas carteiras dos Planos. Para 2021, o Fundo Monetário Internacional (FMI) projeta recuperação da economia global, o mundo deve crescer 4,7% e o Brasil, aproximadamente, 3%. Embora, a recuperação de PIB seja lenta, o mês de abril dá sinais de diminuição da aversão ao risco e de valorização dos segmentos de Renda Fixa e Renda Variável, com a verificação dos exemplos positivos, em vários países, de controle da contaminação e de melhoria no tratamento da Covid-19, indicando a possibilidade de redução do isolamento social. Essas questões somadas podem indicar que o choque é de curto prazo e que, portanto, com a recuperação econômica, os ativos brasileiros tendem a se valorizar e recuperar valor. Conforme pesquisa realizada pela Aditus (amostra de 119 fundos de pensão e 266 planos de benefícios), ao compararmos o retorno mensal (março) do Plano BD-01 com a média dos retornos dessa modalidade nos demais fundos de pensão, verifica-se que, enquanto a queda foi de (1,20%) no Plano, nos demais planos, registrou percentual superior a (2,30%). Em que pese os dois últimos meses terem sido difíceis, a rentabilidade acumulada dos últimos 12 meses do Plano é de 8,39%, que corresponde a 88% da meta atuarial e a 154% do CDI. O bom desempenho comparativo do Plano deve-se à assertividade das estratégias, o volume elevado de Títulos Públicos mantidos a vencimento e a tempestividade de ação na gestão dos ativos.

O Plano encontra-se com liquidez suficiente para cumprir suas obrigações (pagamento de benefícios), bem como para a manutenção dos ativos, sem necessidade de desinvestir (vender) em tempos de baixa de preços de mercado.

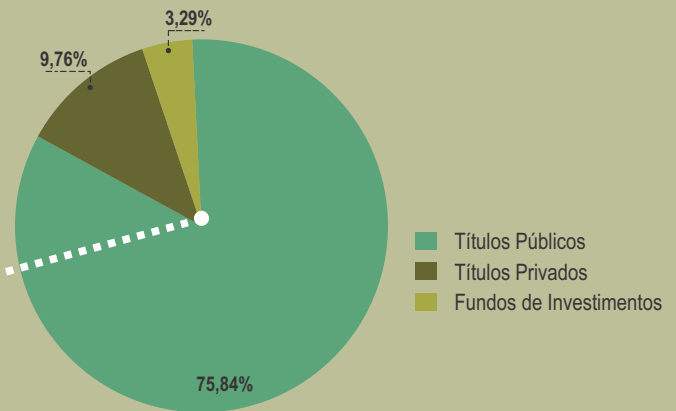
Embora tenha havido reversão do resultado do Plano para *deficit* de R\$ 17,3 milhões, o Índice de Solvência Seca (razão entre o resultado acumulado e as provisões matemáticas) sofreu pequena redução para 0,9922, ante 1,0109 do mês anterior, demonstrando que o Plano permanece equilibrado, com solvência e capacidade de cumprir as suas obrigações (pagamento dos benefícios). Importante destacar que trata-se de situação transitória, decorrente de conjuntura de mercado devido à pandemia, que desencadeou risco sistêmico mundial.



Investimentos

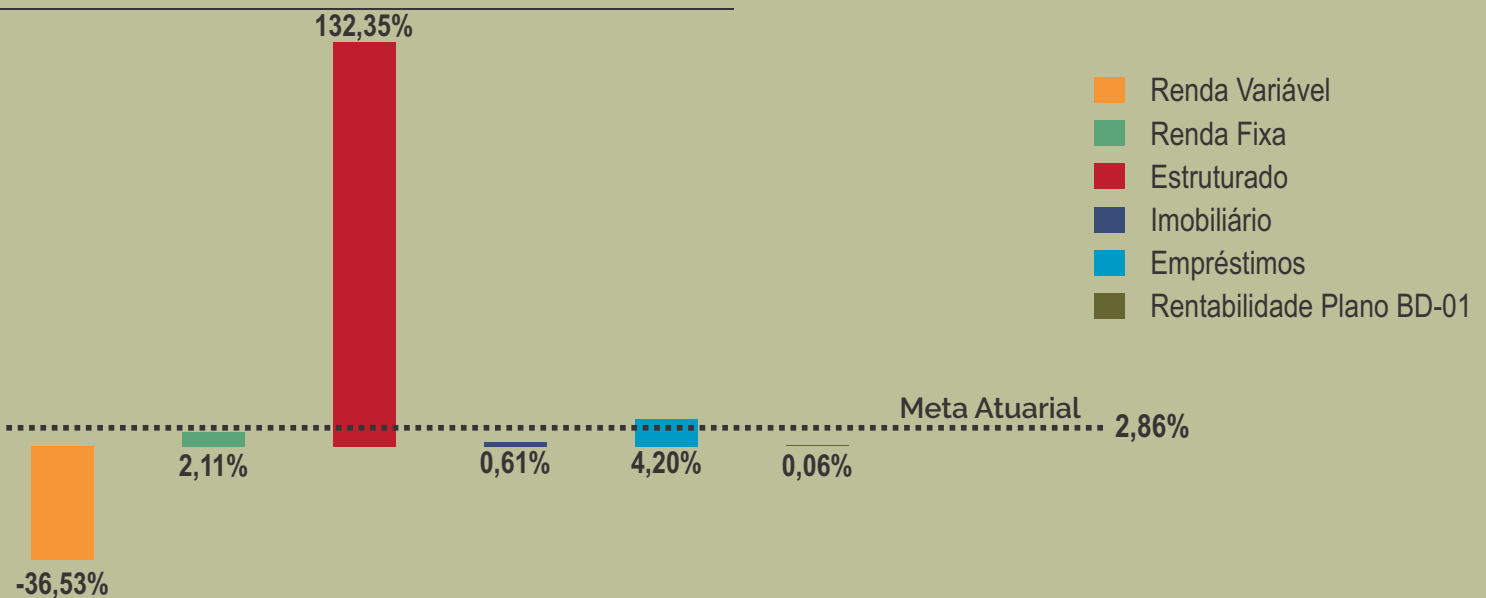


Renda Fixa

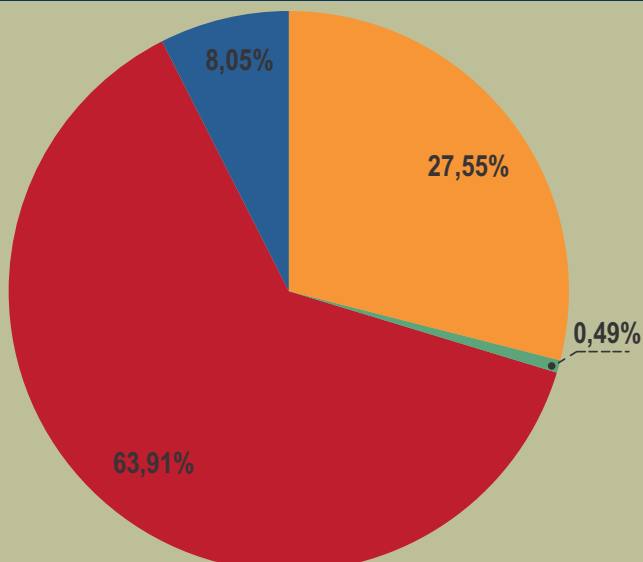


TOTAL DOS INVESTIMENTOS: R\$2.208.555.130,53

Rentabilidade no ano



Quantidade de Participantes



- 503** Ativos
- 9** Autopatrocinados
- 0** Regime Especial
- 1.167** Aposentados
- 147** Pensionistas

TOTAL: 1.826

Plano CD-02



MACROALOCAÇÃO			RENTABILIDADE (%)		
Segmento	Composição	Participação (%)	No Mês	No Ano	12 Meses
Renda Fixa	74.722.511,26	99,53	0,46	2,01	8,94
Estruturado	353.236,94	0,47	(0,92)	(0,78)	(0,78)
Disponível	3.049,77	0,00	-	-	-
TOTAL	75.078.797,97	100,00	0,45	2,00	8,93
REFERENCIAL (IPCA + 4,50% a.a.)			0,62	2,74	8,69

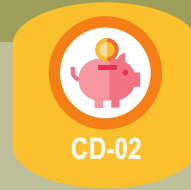
APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$)		
	No Mês	Acumulado
PATRIMÔNIO DE COBERTURA* = PROVISÕES MATEMÁTICAS**	(87.122,49)	74.252.174,98
FUNDOS PREVIDENCIAIS	2.578,11	555.298,89

*Total dos recursos previdenciários para cobertura dos compromissos do Plano.

**Compromisso do Plano com os Participantes ativos e assistidos, contemplando os benefícios já concedidos e os benefícios a conceder e provisões matemáticas a constituir.

Comentários do Gestor

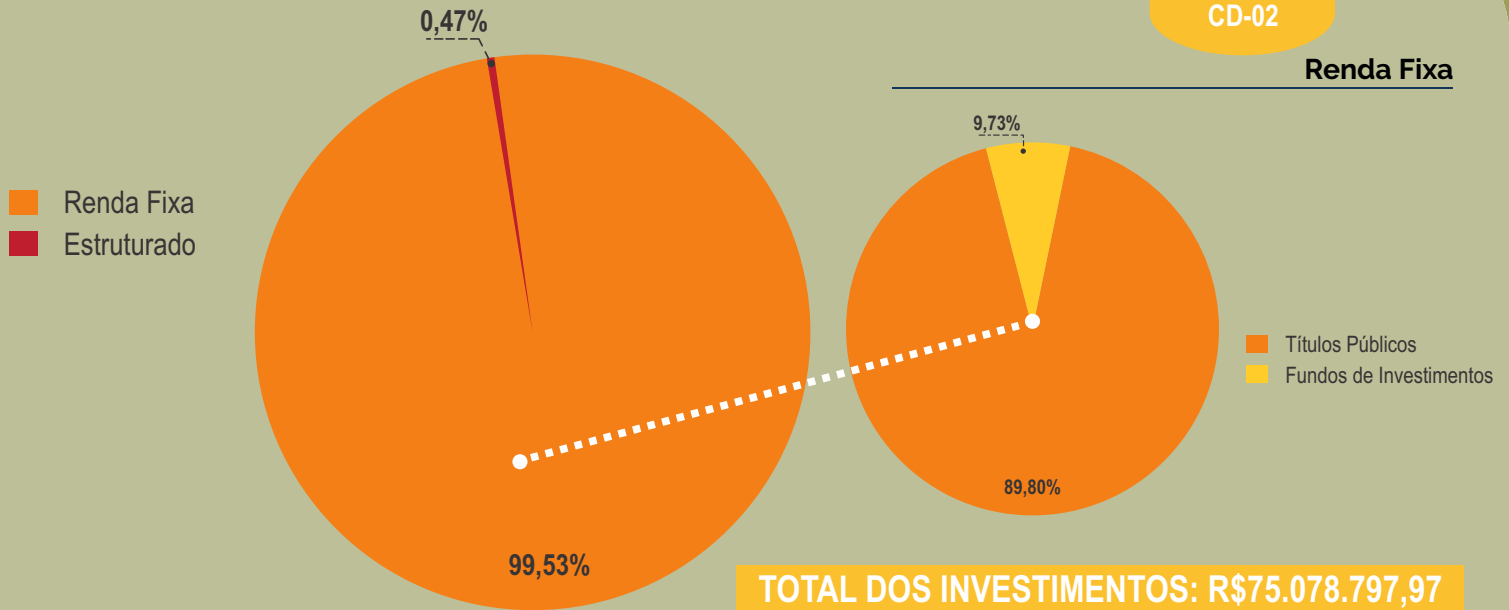
O mês crítico da pandemia não afetou significativamente a carteira de ativos do Plano. O Plano tem duração baixa e mantém carteira preponderante em Títulos Públicos federais, o que possibilitou rentabilidade mensal de 0,45%, enquanto que a média no segmento CD, segundo a consultoria Aditus, obteve retorno negativo de (5,02%). No acumulado dos últimos 12 meses, o índice de referência atingiu 103% e 164% do CDI.



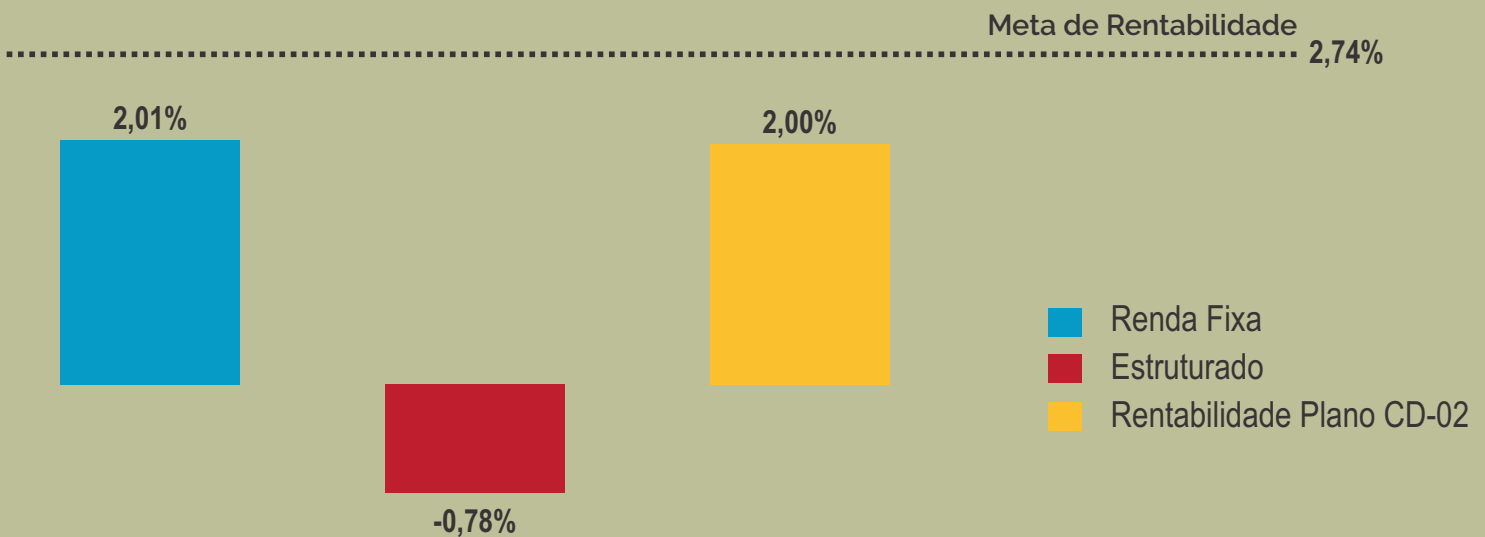
CD-02

Renda Fixa

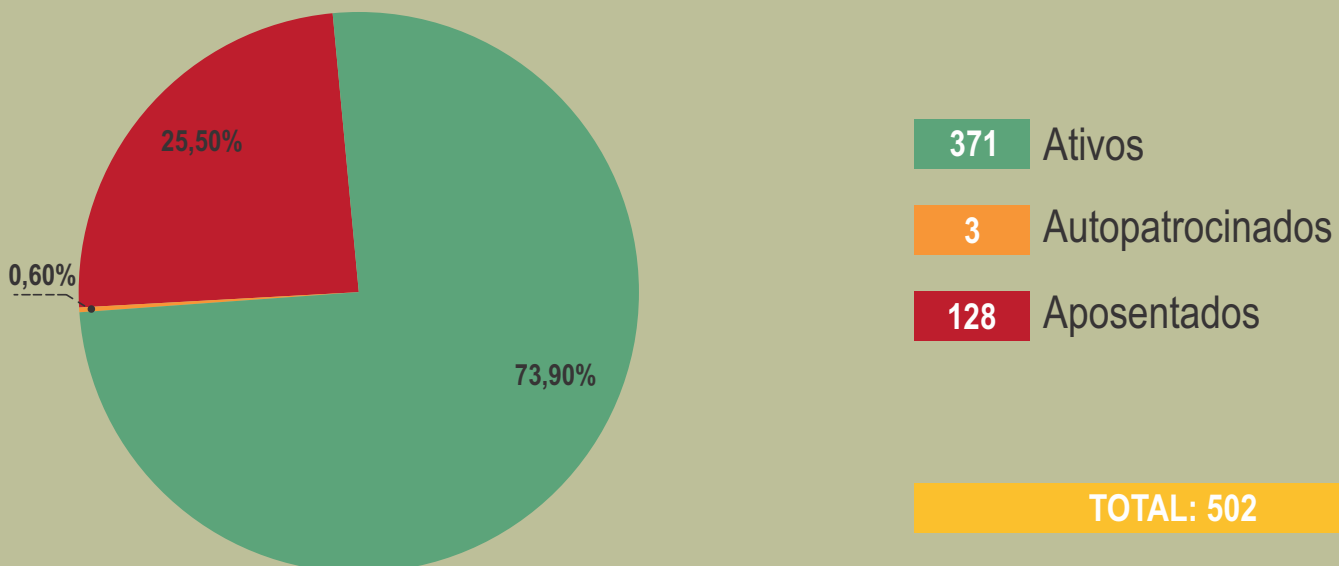
Investimentos



Rentabilidade no ano



Quantidade de Participantes



Plano CV-03



MACROALOCAÇÃO			RENTABILIDADE (%)		
Segmento	Composição	Participação (%)	No Mês	No Ano	12 Meses
Renda Variável	25.393.189,23	6,73	(33,87)	(38,55)	(22,20)
Renda Fixa	324.669.364,91	86,10	0,43	2,14	9,71
Estruturado	10.440.327,38	2,77	(0,92)	0,46	0,71
Imobiliário	1.077.701,95	0,29	(11,31)	(11,69)	(11,97)
Empréstimos	15.504.584,85	4,11	1,23	4,35	15,80
Disponível	11.155,23	0,00	-	-	-
TOTAL	377.096.323,55	100,00	(2,96)	(2,17)	6,72
META ATUARIAL (IPCA + 4,50% a.a.)			0,62	2,74	8,69

APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$)		
	No Mês	Acumulado
PATRIMÔNIO DE COBERTURA*	(8.087.460,55)	358.388.779,59
PROVISÕES MATEMÁTICAS**	7.396.234,00	(355.147.142,02)
Superavit / Deficit	(691.226,55)	3.241.637,57
RESERVA DE CONTINGÊNCIA	97.108,69	2.901.415,52
RESERVA ESPECIAL	(788.335,24)	340.222,05
FUNDOS PREVIDENCIAIS	(557.953,52)	18.090.914,79

*Total dos recursos previdenciários para cobertura dos compromissos do Plano.

**Compromisso do Plano com os participantes ativos e assistidos, contemplando os benefícios já concedidos e os benefícios a conceder.



Comentários do Gestor

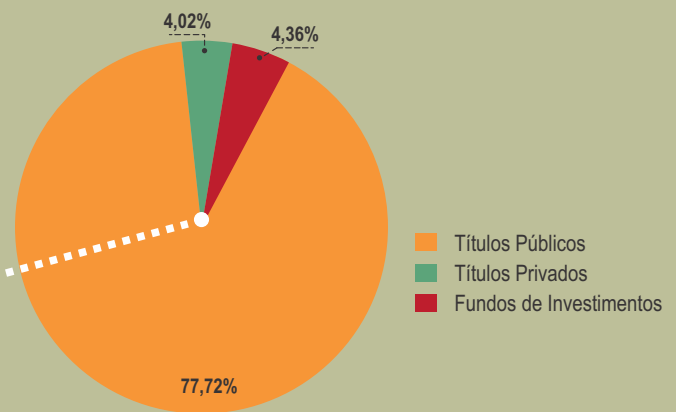
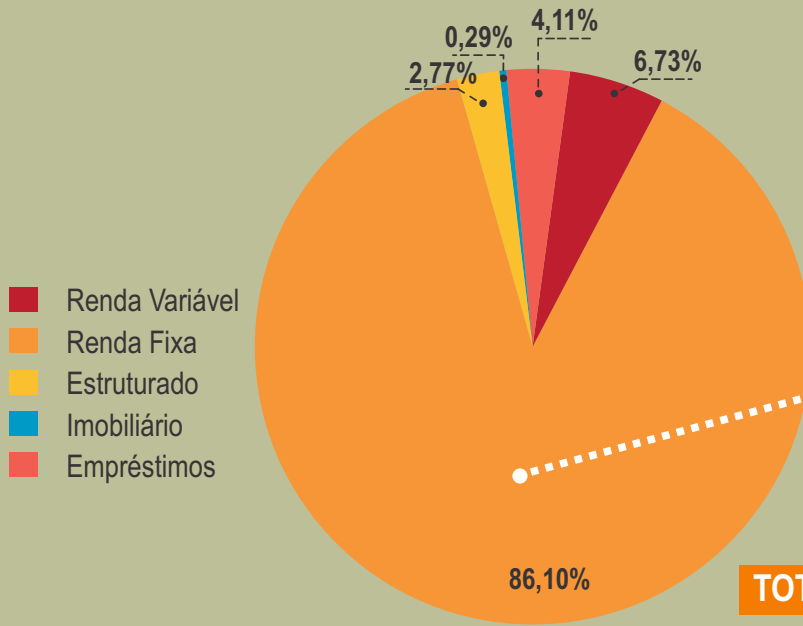
O choque advindo da pandemia talvez seja o maior da história recente, devido ao seu efeito sistêmico. A economia mundial mostrou uma rara e simultânea parada súbita. Os poucos indicadores de indústria e serviços divulgados na Ásia e Europa, epicentros do contágio no mês, impressionaram negativamente. Alguns economistas entendem que choques de oferta e demanda são fortes, porém de curto prazo. As projeções para a economia brasileira são de queda (3,34%), em 2020, e de crescimento (3,0%), em 2021, conforme Boletim Focus de 24 de abril. Embora os meses de fevereiro e março tenham sido de grande volatilidade e de desvalorização nos segmentos de Renda Variável e de Renda Fixa, o mês de abril apresenta-se com sinais de melhoria, em função da verificação de exemplos bem sucedidos de controle da contaminação e de redução do isolamento social. O retorno mensal da carteira do Plano foi bastante superior à média do segmento dos fundos de pensão, segundo dados divulgados pela consultoria Aditus (*amostra compreende 119 fundos de pensão e 266 planos de benefícios*). No segmento CV, a queda foi superior a (4,29%), enquanto que na carteira do Plano, a queda foi de (2,96%). Apesar de dois meses difíceis, a rentabilidade acumulada dos últimos 12 meses é de 6,72%, que corresponde a 77% do referencial de IPCA + 4,5% ao ano e a 123% do CDI. O Plano encontra-se com liquidez suficiente para manter os ativos e aproveitar as oportunidades de compra de ativos com preços baixos.

Em que pese os números desfavoráveis advindos do mercado financeiro, o Plano apresentou, em março, elevado índice de Solvência Seca (1,009), que é a razão entre o resultado acumulado e as provisões matemáticas; robusta reserva de contingência de R\$ 2,9 milhões; constituição de reserva especial de R\$ 340 mil; e R\$ 18 milhões de Fundo Garantidor de Riscos Previdenciais (FGRP). Esses indicadores garantem excelente solvência ao Plano, que possui estrutura que o blinda de situação de estresse de mercado, como a atual conjuntura devido à pandemia.

Investimentos

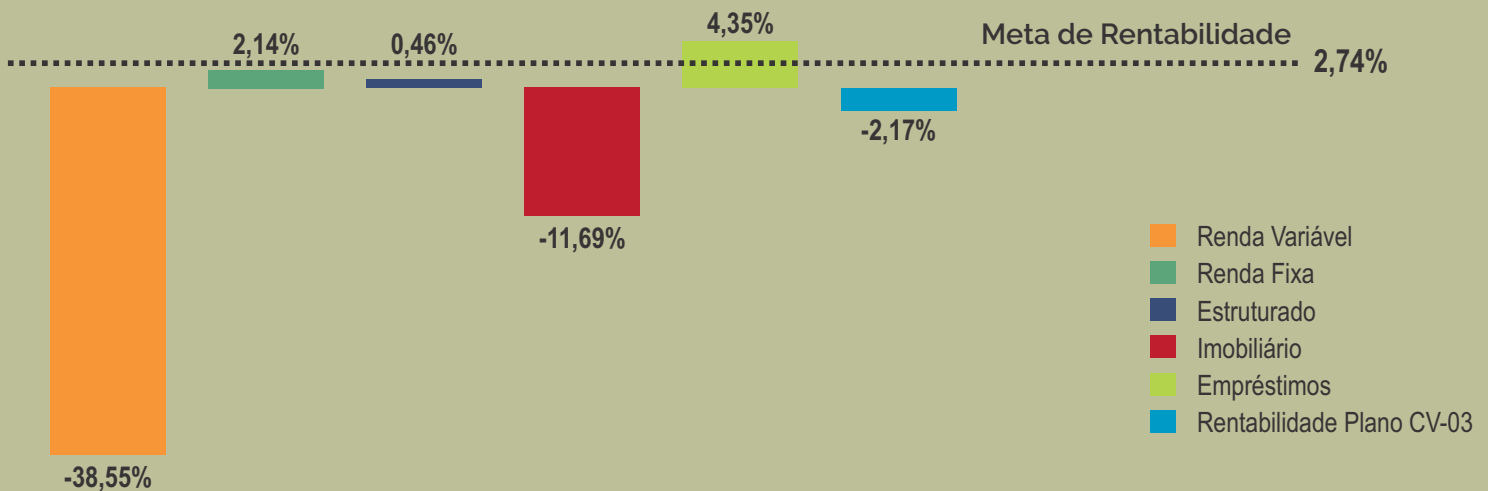


Renda Fixa

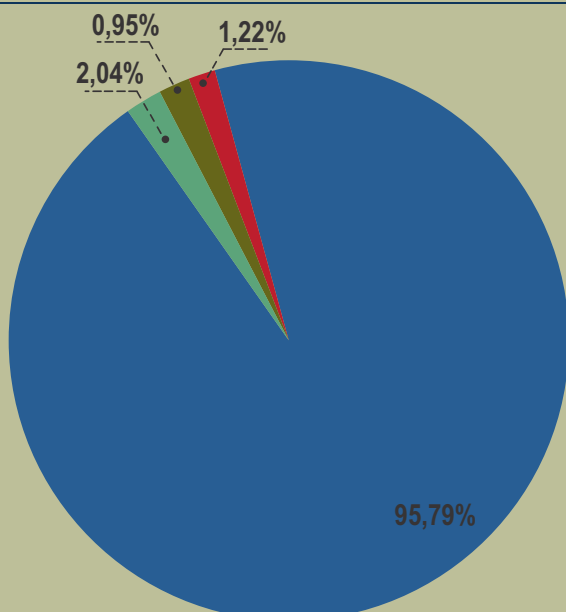


TOTAL DOS INVESTIMENTOS: R\$377.096.323,55

Rentabilidade no ano



Quantidade de Participantes



- 2.116** Ativos
- 45** Autopatrocínados
- 21** Regime Especial
- 27** Aposentados

TOTAL: 2.209

Plano CD-Metrô-DF



MACROALOCAÇÃO			RENTABILIDADE (%)		
Segmento	Composição	Participação (%)	No Mês	No Ano	12 Meses
Renda Variável	2.191.685,56	4,51	(33,28)	(36,56)	(14,35)
Renda Fixa	44.944.400,61	92,45	(1,22)	0,15	9,55
Estruturado	1.468.492,11	3,02	(0,92)	0,46	0,71
Empréstimos	7.179,25	0,01	1,23	3,89	17,64
Disponível	5.248,14	0,01	-	-	-
TOTAL	48.617.005,67	100,00	(3,33)	(2,44)	7,96
REFERENCIAL (IPCA + 4,50% a.a.)			0,62	2,74	8,69

Comentários do Gestor

A pandemia do novo coronavírus (Covid-19) abalou as economias e os mercados mundiais. A grande maioria dos países adotaram políticas de distanciamento social, proibição de eventos com aglomerações de pessoas, utilização de máscaras, entre outros. A sociedade científica internacional busca encontrar remédio eficiente e vacina. Os governos foram bastante rápidos e arrojados nas medidas de estímulos fiscais e monetários para amortizar o efeito da crise e mantêm a disposição para implementar outras, caso necessário. Apesar disso, em março, houve queda extraordinária das bolsas no mundo e o índice Ibovespa caiu 29,9%. A aversão a risco dos investidores fez com que as taxas de juros dos Títulos Públicos Federais aumentassem, desvalorizando assim, os ativos marcados a mercado (elevação de taxa de juros afeta o valor presente, demonstrando efeito caso seja vendido). Abril demonstra sinais de melhora da rentabilidade dos segmentos de Renda Fixa e de Renda Variável. As projeções para as economias são de queda do PIB em 2020 e de franca recuperação em 2021, indicando que o efeito da crise será de curto prazo. Quando comparados o retorno mensal (março) com a média do segmento dos fundos de pensão, a queda no plano foi de (3,33%) e no segmento CD a queda foi superior, de (5,02%), conforme dados divulgados pela consultoria Aditus (amostra compreende 119 fundos de pensão e 266 planos de benefícios). Apesar de dois meses difíceis e de retornos negativos para o setor de previdência privada, a rentabilidade da carteira do Plano apresentou desempenho superior à média de mercado. A rentabilidade acumulada dos últimos 12 meses é de 7,96%, que corresponde a 91% do índice de referência e 146% do CDI. O Plano encontra-se com liquidez suficiente para manter os ativos, sem necessidade de desinvestir (vender) e, para comprar novos ativos, em tempos de baixa de preços de mercado.

APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$)		
	No Mês	Acumulado
PATRIMÔNIO DE COBERTURA* = PROVISÕES MATEMÁTICAS**	(973.435,57)	48.217.131,39
FUNDOS PREVIDENCIAIS	(12.954,32)	373.532,50

*Total dos recursos previdenciários para cobertura dos compromissos do Plano.

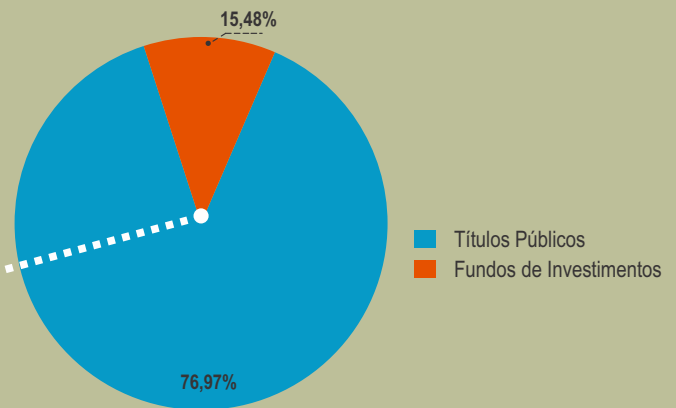
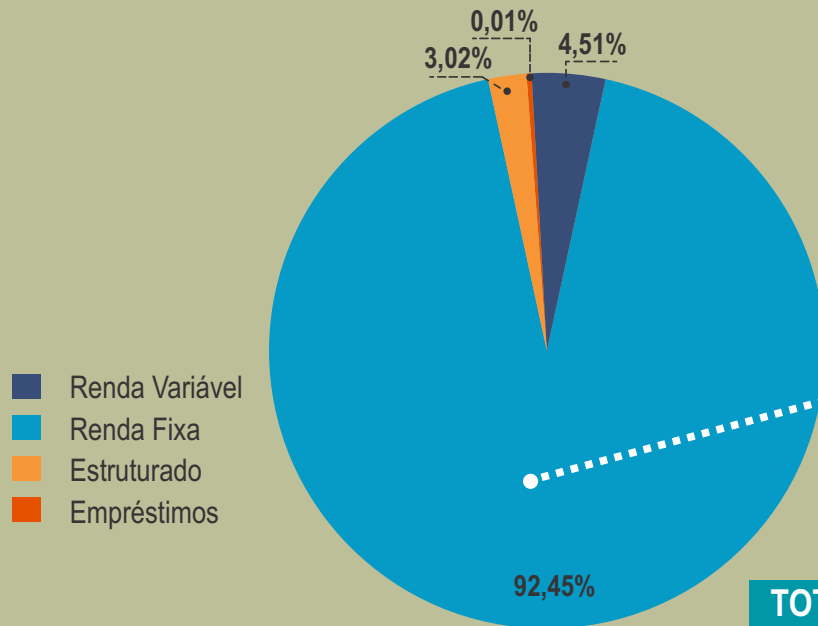
**Compromisso do Plano com os participantes ativos, contemplando os benefícios a conceder.

Para conhecer a carteira do Plano CD-Metrô-DF, [clique aqui](#).



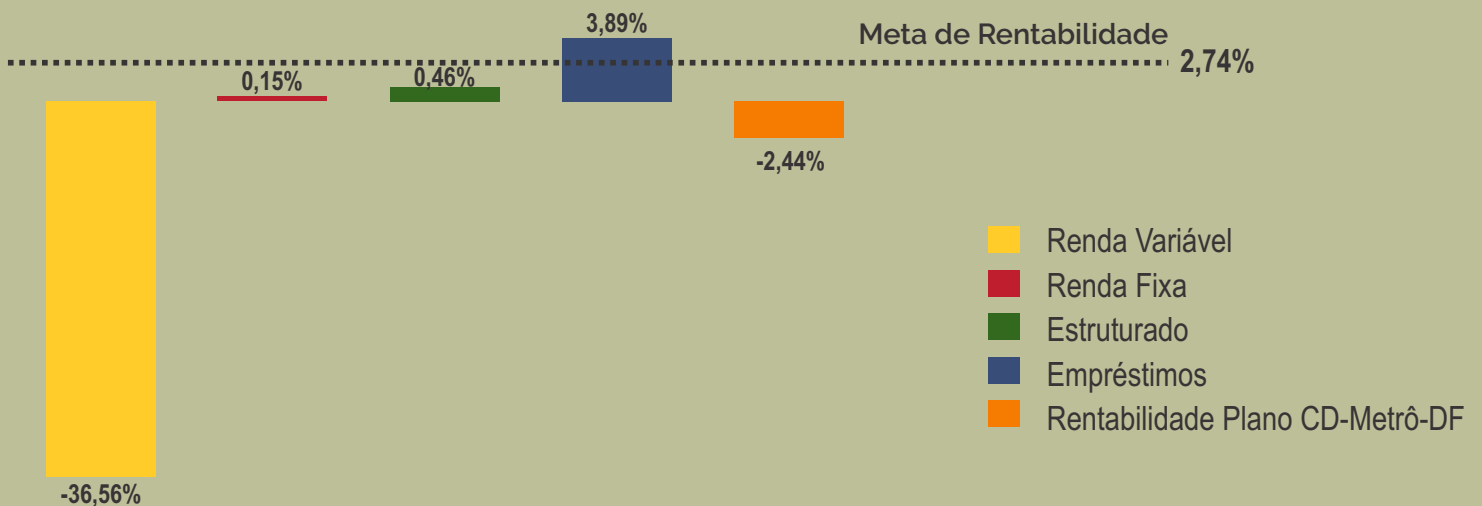
Renda Fixa

Investimentos

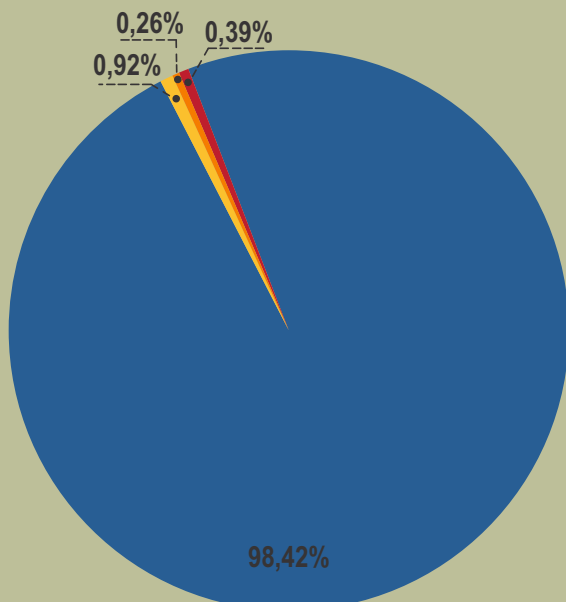


TOTAL DOS INVESTIMENTOS: R\$48.617.005,67

Rentabilidade no ano



Quantidade de Participantes



- 748** Ativos
- 7** Autopatrocinados
- 2** Regime Especial
- 3** Aposentados

TOTAL: 760

Plano CD-05



Segmento	MACROALOCAÇÃO		RENTABILIDADE (%)		
	Composição	Participação (%)	No Mês	No Ano	12 Meses
Renda Variável	202.551,48	4,18	(31,69)	(35,24)	(12,80)
Renda Fixa	4.526.743,65	93,27	(0,56)	0,75	8,69
Estruturado	121.488,12	2,50	0,45	1,29	1,43
Disponível	2.506,90	0,05	-	-	-
TOTAL	4.853.290,15	100,00	(2,46)	(1,65)	7,31
REFERENCIAL (IPCA + 4,50% a.a.)			0,62	2,74	8,69

Comentários do Gestor

Em que pese os estímulos monetários e fiscais dos governos em todo mundo, que têm atuado de maneira coordenada e ágil, o mês de março foi marcado por elevado grau de incerteza quanto à extensão e duração do choque, o que acarretou, junto aos agentes de mercado, a revisão para baixo de suas estimativas do valor implícito dos ativos. Para abril, observa-se sinais de melhora dos retornos dos segmentos de Renda fixa e de Renda variável. As projeções para as economias são de queda do PIB em 2020 e recuperação em 2021, seja pelo mercado financeiro, seja pelo Fundo Monetário Internacional (FMI), indicando que o efeito da crise é de curto prazo. Quando comparados o retorno mensal (março) da carteira do Plano com a média do segmento dos fundos de pensão, a queda foi de (2,46%) no Plano e superior a (5,02%) no segmento CD (dados divulgados pela consultoria Aditus – amostra: 119 fundos de pensão e 266 planos de benefícios). Apesar de dois meses difíceis e de retornos negativos, o desempenho da carteira do Plano foi superior à média de mercado. A rentabilidade acumulada dos últimos 12 meses é de 7,31%, que corresponde a 84% do índice de referência e 134% do CDI. O Plano encontra-se com liquidez suficiente para manter os ativos sem necessidade de desinvestir (vender) e com recursos para aproveitar eventuais oportunidades de compra em tempos de baixa de preços de mercado.

APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$)		
	No Mês	Acumulado
PATRIMÔNIO DE COBERTURA* = PROVISÕES MATEMÁTICAS**	58.129,65	4.626.335,77
FUNDOS PREVIDENCIAIS	(5.547,06)	212.847,57

*Total dos recursos previdenciários para cobertura dos compromissos do Plano.

**Compromisso do Plano com os participantes ativos, contemplando os benefícios a conceder.

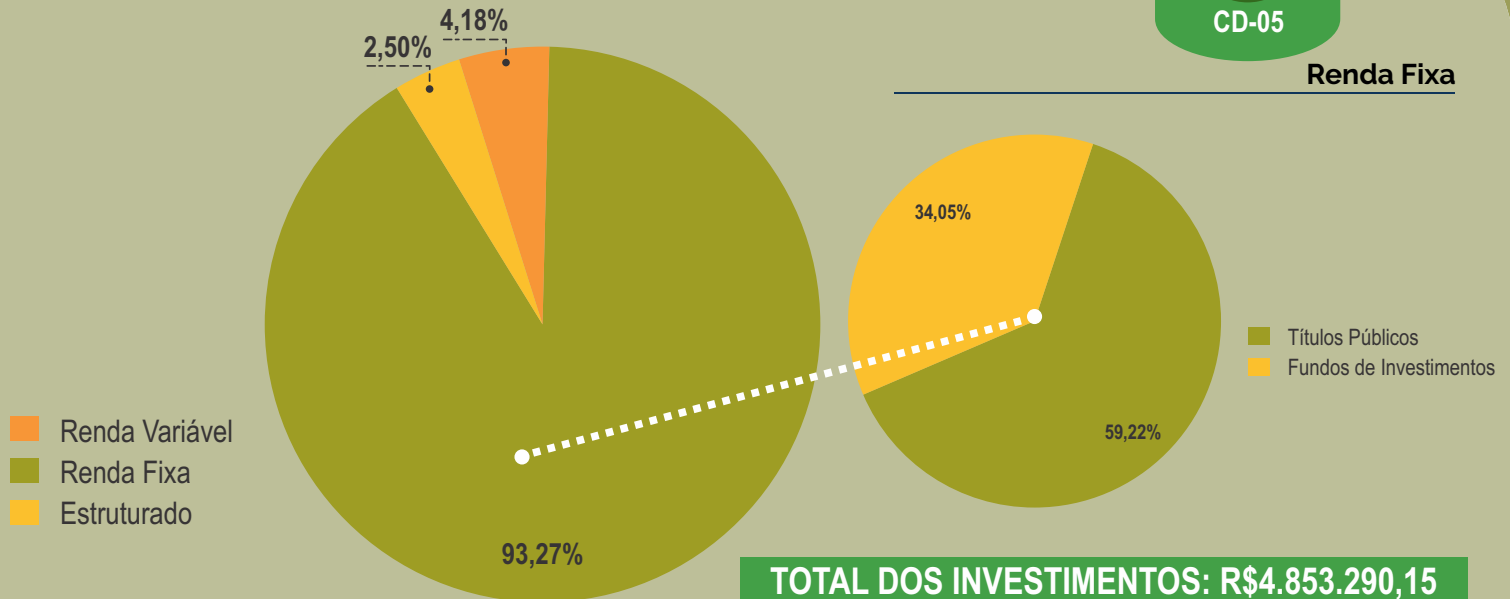
Para conhecer a carteira do Plano CD-05,
[clique aqui.](#)



CD-05

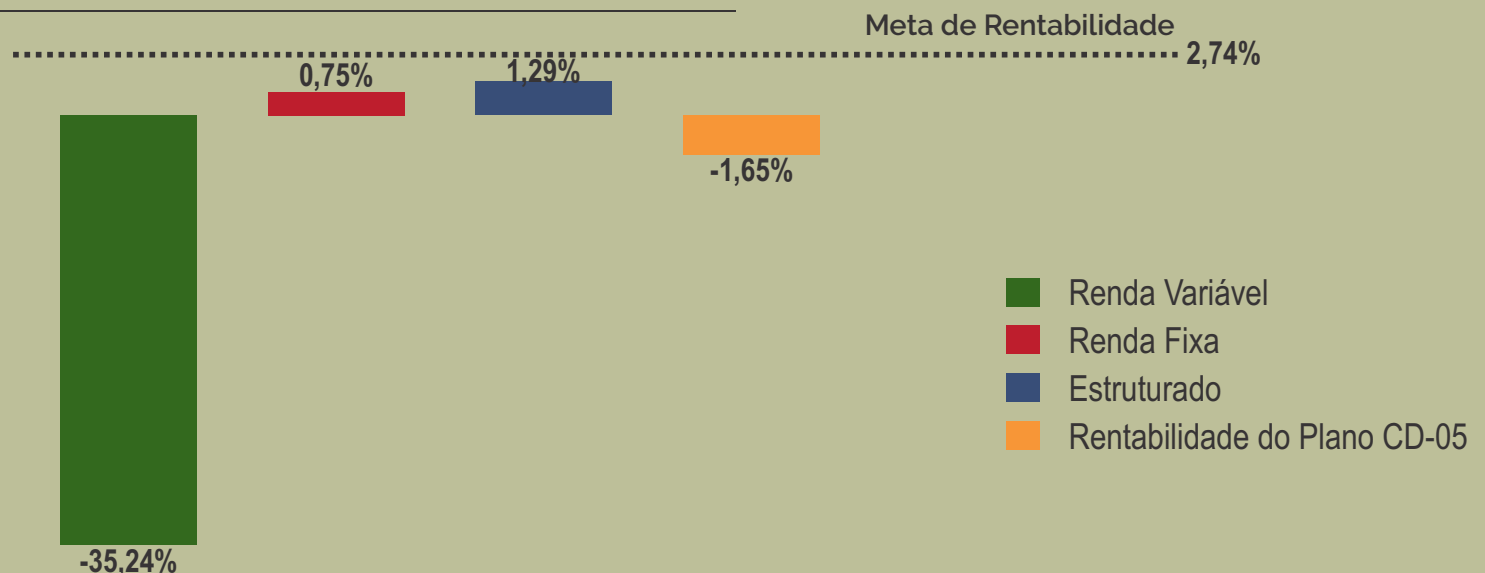
Renda Fixa

Investimentos

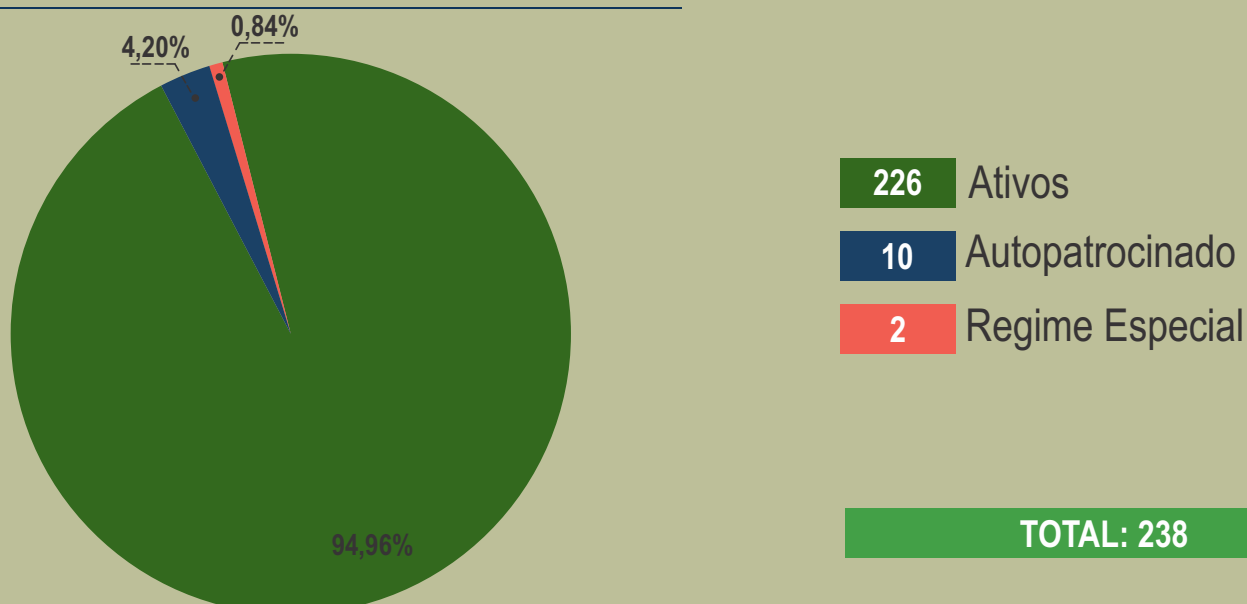


TOTAL DOS INVESTIMENTOS: R\$4.853.290,15

Rentabilidade no ano



Quantidade de Participantes



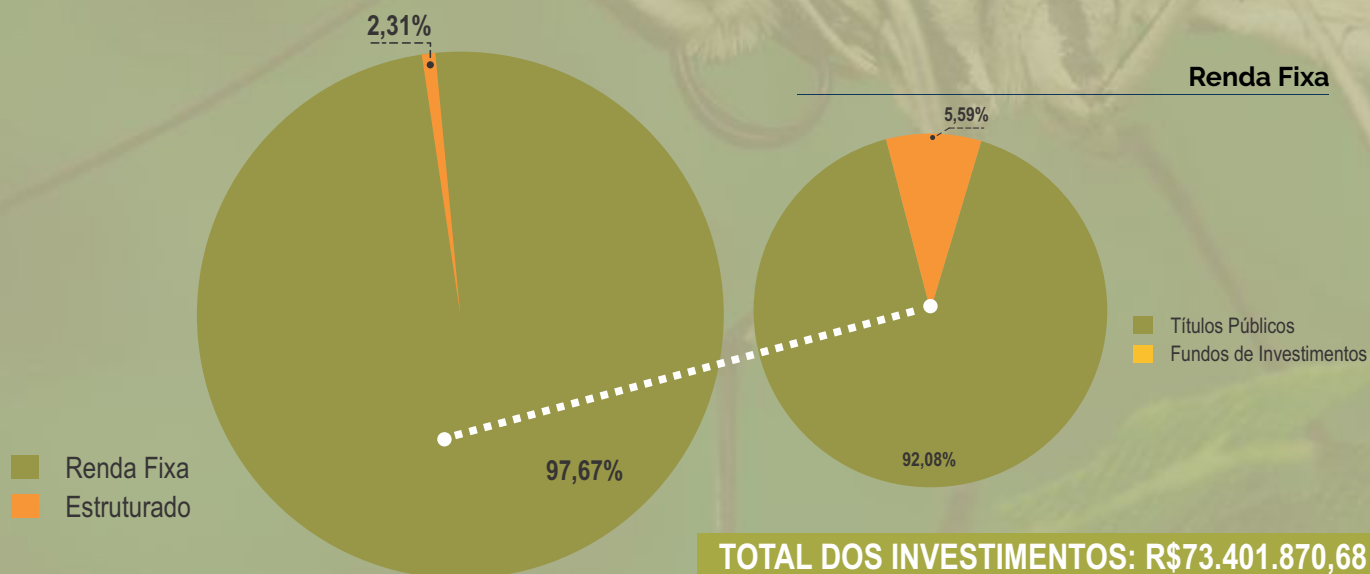
226 Ativos
10 Autopatrocinado
2 Regime Especial
TOTAL: 238

Plano de Gestão Administrativa PGA

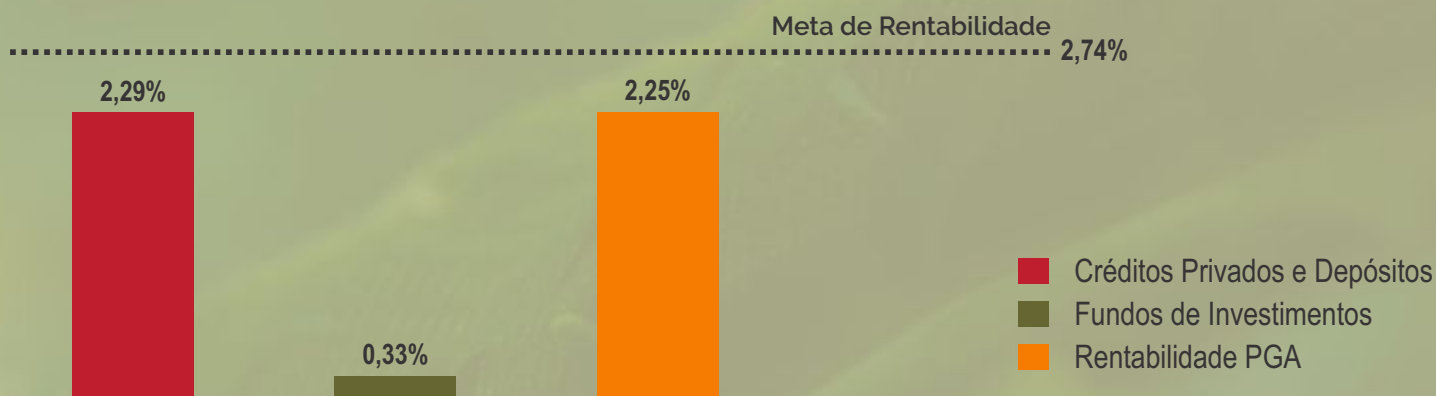


MACROALOCAÇÃO			RENTABILIDADE (%)		
Segmento	Composição	Participação (%)	No Mês	No Ano	12 Meses
Renda Fixa	71.693.085,09	97,67	0,73	2,29	9,41
Estruturado	1.692.522,21	2,31	(0,92)	0,33	0,33
Disponível	16.263,38	0,02	-	-	-
TOTAL	73.401.870,68	100,00	0,69	2,25	9,37
REFERENCIAL (IPCA + 4,50% a.a.)			0,62	2,74	8,69

Investimentos



Rentabilidade no ano





Comentários do Gestor

A crise econômica mundial decorrente da pandemia não afetou significativamente a carteira de Títulos Públicos Federais do Plano, que obteve rentabilidade mensal de 0,69%, superior ao referencial de março. Já a média do segmento, de acordo com a consultoria Aditus, teve retorno negativo de (5,02%). No acumulado dos últimos 12 meses, a rentabilidade é de 9,37%, assim, superou o índice de referência em 108% e o CDI em 172%.

APURAÇÃO DO RESULTADO (R\$)			ORÇAMENTO (R\$)		
		No Mês	Acumulado	Realizado	Projetado
(+)	Receitas da Gestão Previdencial	359.547,26	1.095.367,04	3.761.329,90	4.237.492,20
(+)	Receitas da Gestão de Investimentos	646.839,68	2.100.481,74		
(+)	Receitas Diretas	-	-		
(+)	Outras Receitas	-	-		
(-/+)	Resultado dos Investimentos	502.473,59	1.607.237,91		
(-)	Despesas	(1.075.052,51)	(3.537.986,38)	Despesas realizadas 11,24% abaixo do valor orçado até o mês de março de 2020.	
(-/+)	Constituição / Reversão das Provisões Cotegenciais	(70.162,01)	(223.343,52)		
=	Constituição / Reversão do Fundo ADM	363.646,01	1.041.756,79		

Despesas

