

Plano BD-01



MACROALOCAÇÃO			RENTABILIDADE (%)		
Segmento	Composição	Participação (%)	No Mês	No Ano	12 Meses
Renda Variável	112.675.537	5,02	(0,71)	(0,71)	22,88
Renda Fixa	1.964.110.414	87,41	1,24	1,24	11,21
Estruturado	(5.992)	0,00	76,93	76,93	(101,27)
Imobiliário	134.906.979	6,00	0,49	0,49	6,27
Empréstimos	36.125.824	1,61	1,77	1,77	14,33
Disponível	86.647	0,00	-	-	-
Depósito Judicial	251.791	0,01	-	-	-
Provisões (Contingencial)	(1.112.426)	(0,05)	-	-	-
TOTAL	2.247.038.774	100,00	1,10	1,10	11,45
META ATUARIAL (IPCA+5,00% a.a.)			1,56	1,56	9,87

Comentários do Gestor

O início do ano foi marcado pela volatilidade externa ditada pelas tensões entre EUA e Irã e pela ansiedade quanto à Fase 1 das negociações entre EUA e China, que foi agravada pela epidemia de Coronavírus. Como consequência, no cenário doméstico, boa parte dos movimentos responderam a esses acontecimentos. Por esse motivo, no mês de janeiro, a rentabilidade mensal dos ativos do Plano não foi suficiente para fazer frente às provisões matemáticas. Entre as causas está a defasagem do IPCA. O percentual utilizado para correção do passivo foi de 1,15% (dezembro 2019), enquanto que, os ativos foram reajustados pelo índice de inflação de 0,21% (janeiro 2020). Outros fatores também prejudicaram a *performance*: o rendimento da carteira de Renda Variável foi de -0,71 (o retorno obtido foi superior ao Ibovespa, que caiu -1,63%) e o aumento dos juros de mercados das NTN-B desvalorizaram um pouco os Títulos Públicos marcados a mercado. Em razão das incertezas com relação aos impactos da epidemia do COVID-19 no crescimento da economia global, inicialmente, o primeiro trimestre deverá ser de grande volatilidade.

APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$)		
	No Mês	Acumulado
PATRIMÔNIO DE COBERTURA*	16.525.483	2.238.518.971
PROVISÕES MATEMÁTICAS**	(27.391.053)	(2.214.335.772)
Superavit / Deficit	(10.865.570)	24.183.199

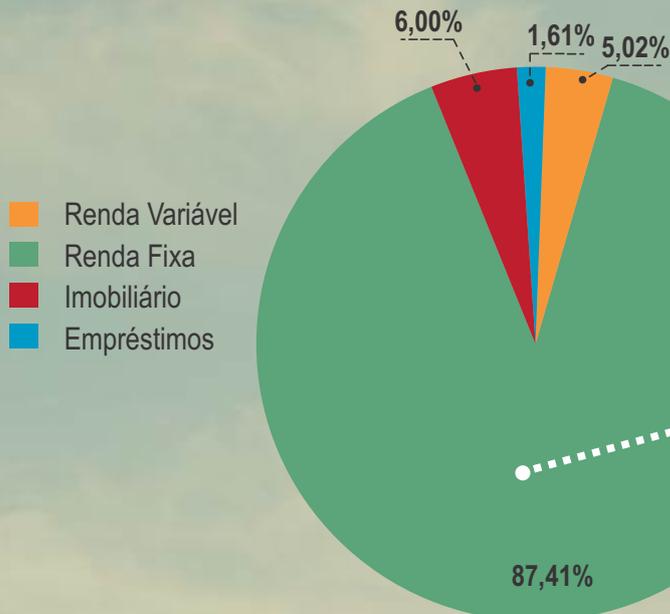
*Total dos recursos previdenciários para cobertura dos compromissos do Plano.

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

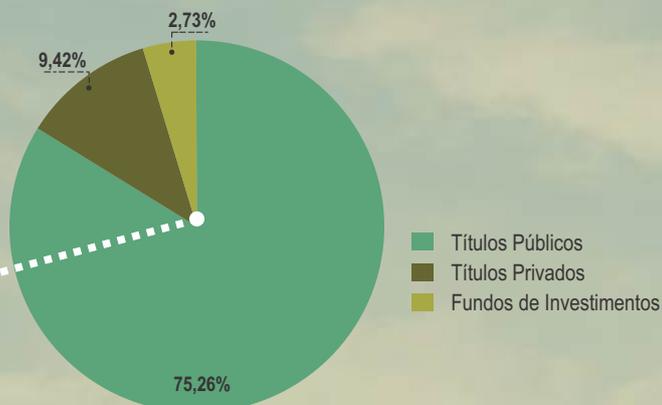
Para conhecer a carteira do Plano BD-01,
[clique aqui.](#)



Investimentos

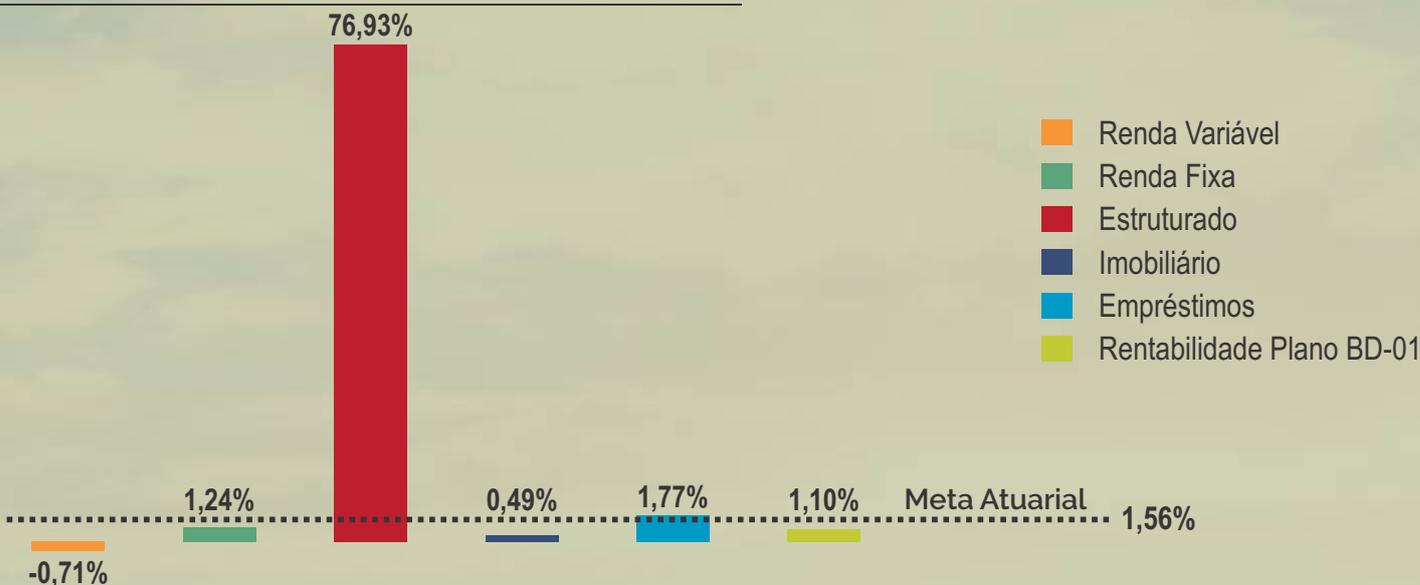


Renda Fixa

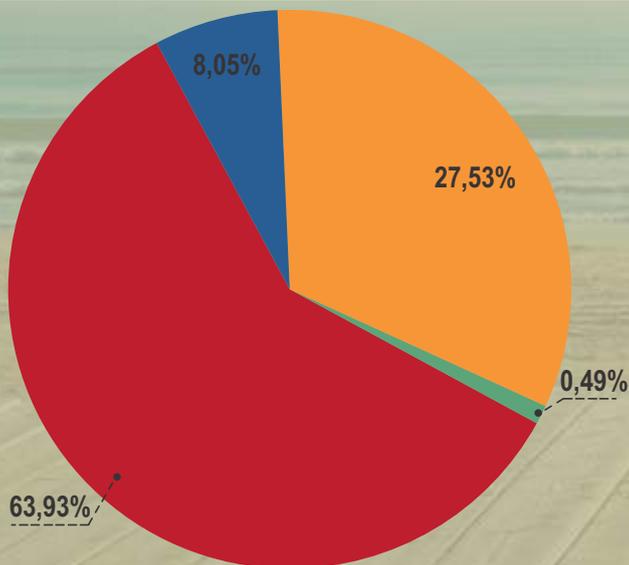


TOTAL DOS INVESTIMENTOS: R\$2.247.038.774

Rentabilidade no ano



Quantidade de Participantes



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

TOTAL: 1.827

Plano CD-02



MACROALOCAÇÃO			RENTABILIDADE (%)		
Segmento	Composição	Participação (%)	No Mês	No Ano	12 Meses
Títulos Públicos	67.863.843	90,17	1,08	1,08	9,70
Fundos de Investimentos	7.398.934	9,83	0,77	0,77	7,74
Disponível	2.609	0,00	-	-	-
TOTAL	75.265.386	100,00	1,05	1,05	9,54
REFERENCIAL (IPCA + 4,50% a.a.)			1,52	1,52	9,00

APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$)		
	No Mês	Acumulado
PATRIMÔNIO DE COBERTURA* = PROVISÕES MATEMÁTICAS**	148.054	74.392.848
FUNDOS PREVIDENCIAIS	4.133	550.047

*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.

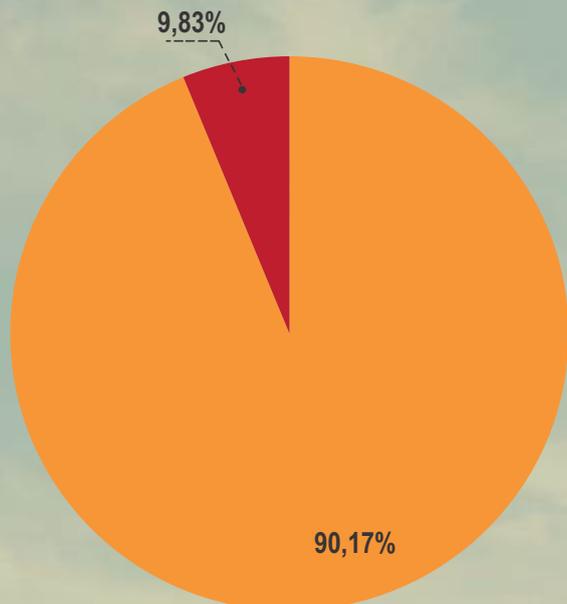
Comentários do Gestor

Os mercados externos pareciam bem, mas o surto do Coronavírus acabou revertendo a onda positiva e comprometendo os ativos de risco de maneira generalizada ao redor do mundo, assim como as *commodities*. Nesse sentido, aumentou-se a sensação de risco (incerteza), que se aprofundou à medida que mais notícias chegavam e a China, epicentro do surto, tomava medidas que inibiam a retomada das atividades econômicas em boa parte daquele país. A preocupação deve-se, principalmente, à incerteza quanto ao vírus e à duração da epidemia. Como destacado no comentário do Plano BD-01, em decorrência da queda do IPCA de janeiro comparativamente ao de dezembro passado juntamente com o aumento da taxa de juros de mercado que afetaram ativos prefixados, a rentabilidade do mês foi inferior ao referencial.



CD-02

Investimentos

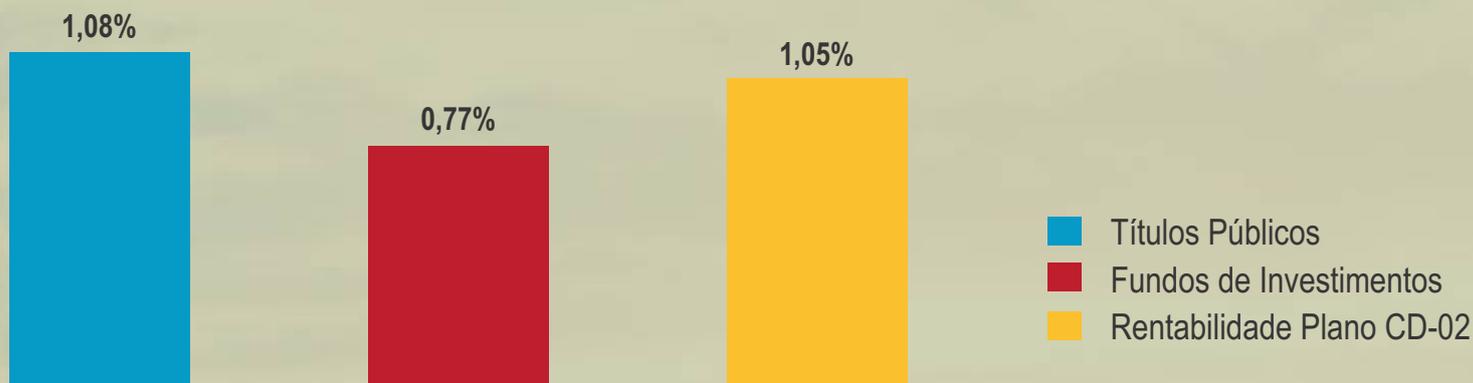


- Títulos Públicos
- Fundos de Investimentos - Renda Fixa

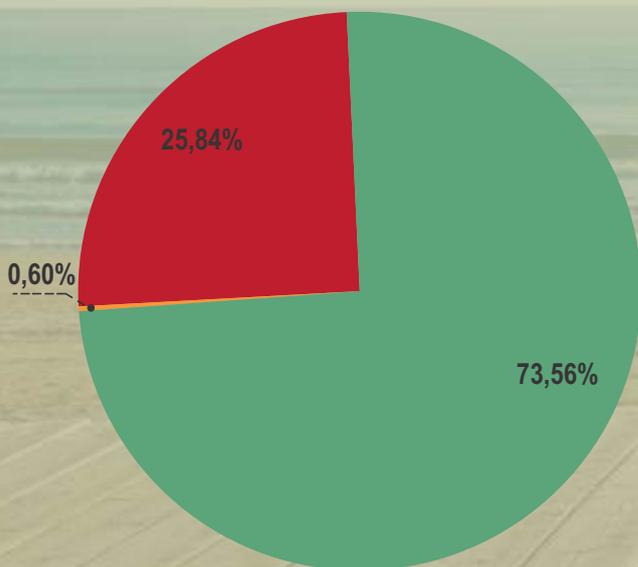
TOTAL DOS INVESTIMENTOS: R\$75.265.386

Rentabilidade no ano

Meta de Rentabilidade **1,52%**



Quantidade de Participantes



- 370** Ativos
- 3** Autopatrocinados
- 130** Aposentados

TOTAL: 503

Plano CV-03



MACROALOCAÇÃO			RENTABILIDADE (%)		
Segmento	Composição	Participação (%)	No Mês	No Ano	12 Meses
Renda Variável	41.069.021	10,68	0,85	0,85	25,54
Renda Fixa	315.168.106	81,96	1,19	1,19	10,50
Estruturado	10.467.319	2,72	0,73	0,73	0,98
Imobiliário	632.567	0,16	(0,12)	(0,12)	2,01
Empréstimos	17.180.788	4,47	1,77	1,77	15,55
Disponível	33.334	0,01	-	-	-
TOTAL	384.551.135	100,00	1,16	1,16	12,10
META ATUARIAL (IPCA + 4,50% a.a.)			1,52	1,52	9,00

APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$)		
	No Mês	Acumulado
PATRIMÔNIO DE COBERTURA*	5.869.336	365.357.460
PROVISÕES MATEMÁTICAS**	(5.904.702)	(361.317.155)
Superavit / Deficit	(35.366)	4.040.305
RESERVA DE CONTINGÊNCIA	50.868	2.779.052
RESERVA ESPECIAL	(86.234)	1.261.253
FUNDOS PREVIDENCIAIS	601.856	18.526.009

*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.

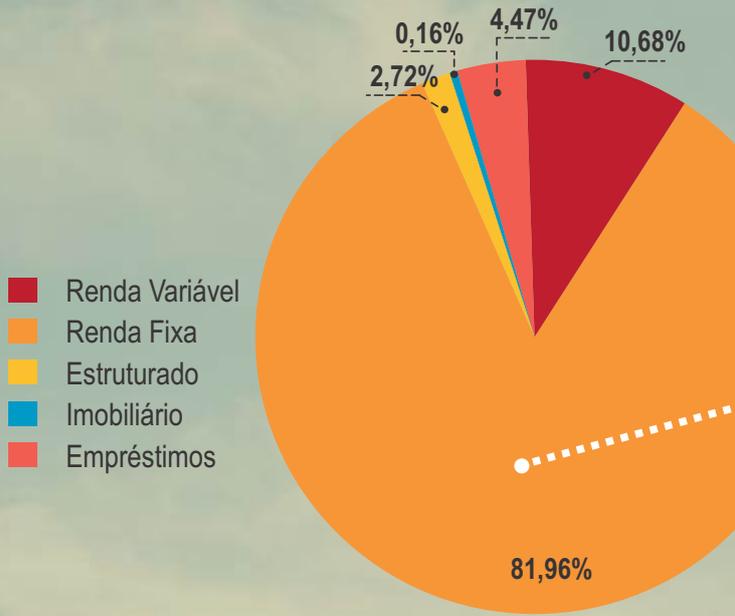
Comentários do Gestor

O encerramento de 2019 ocorreu com grandes expectativas de estabilização e potencial recuperação do crescimento global, que seria sustentado pela mudança de postura dos principais bancos centrais do mundo. Assim, os ativos de risco apresentaram forte valorização nos últimos meses do ano passado e na primeira quinzena de janeiro. Contudo, à medida que o mês foi se desenvolvendo e os dados de atividade econômica foram sendo divulgados, a estabilização do crescimento global mostrou-se muito mais branda, frágil e de sustentabilidade questionável. Uma das causas foi o evento apavorante do ponto de vista social no qual a China foi assolada por uma nova mutação de vírus da gripe (Coronavírus) de características ainda incertas, mas de proliferação rápida e com grau de fatalidade em cerca de 2%. E ainda, alguns dados de atividade referentes ao mês de novembro e divulgados em janeiro foram menos animadores, o que conteve um pouco o ânimo e a expectativa para crescimento pujante da economia este ano. Em especial, a Pesquisa Mensal da Indústria, que apresentou retração maior do que se previa, e a Pesquisa Mensal do Comércio, com resultado aquém do esperado, contribuíram para esse desconforto. Por outro lado, as sondagens de confiança mais recentes, que costumam antever os próximos dados mostraram avanço forte, sugerindo que o processo de retomada econômica continua em marcha. Em meio à situação negativa da bolsa brasileira com queda de 1,63%, o segmento de Renda Variável foi abaixo da meta atuarial, mas bem acima do Ibovespa. Cumpre destacar que este segmento representa 4,55% do patrimônio do Plano, sendo parte composta por carteira própria de ações (67%) e outra por fundo de investimentos (33%). A performance da carteira de ações foi bastante elevada (2,27%) quando comparada à Bolsa e a do fundo de investimentos (-0,31) mostrou-se ponderada com rentabilidade de 0,85%.

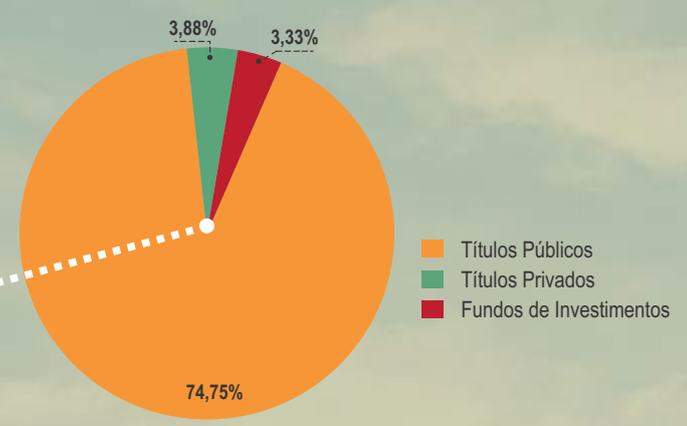
Para conhecer a carteira do Plano CV-03, [clique aqui.](#)



Investimentos

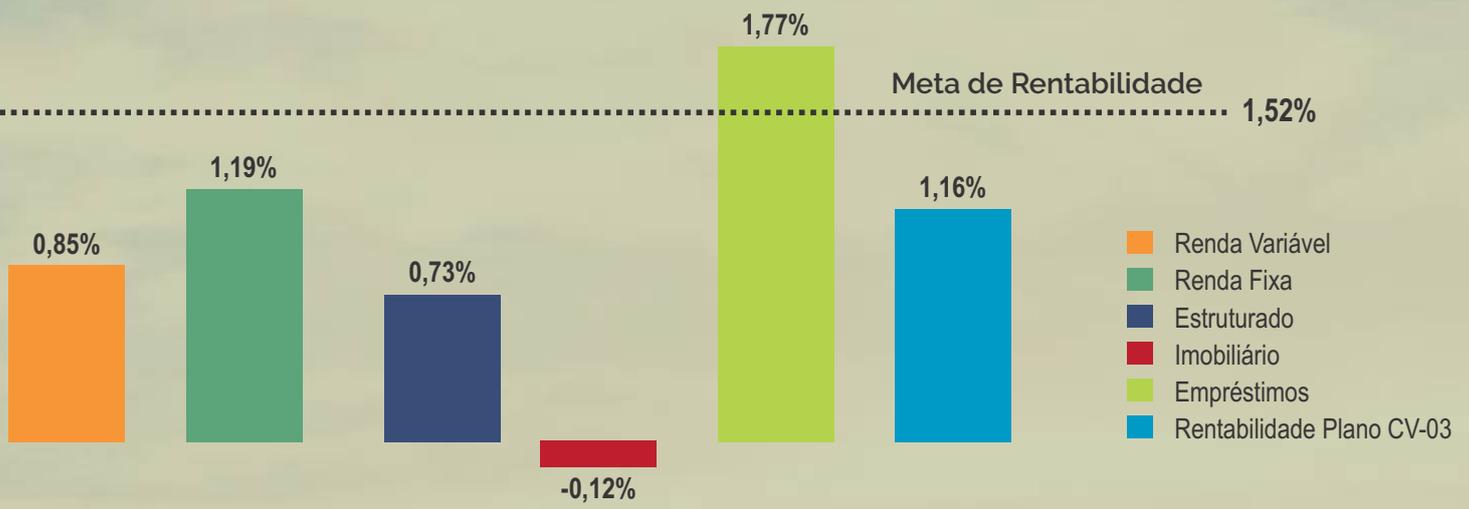


Renda Fixa

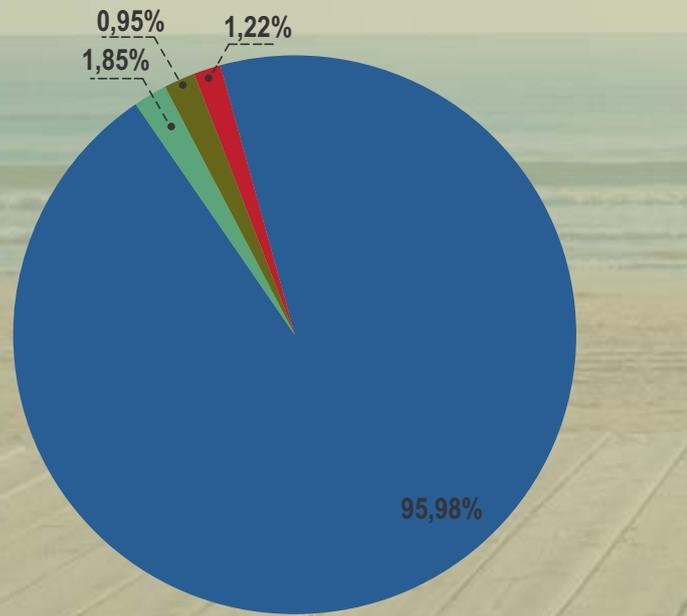


TOTAL DOS INVESTIMENTOS: R\$384.551.135

Rentabilidade no ano



Quantidade de Participantes



- 2.125** Ativos
- 41** Autopatrocinados
- 21** Regime Especial
- 27** Aposentados

TOTAL: 2.213

Plano CD-Metrô-DF



MACROALOCAÇÃO			RENTABILIDADE (%)		
Segmento	Composição	Participação (%)	No Mês	No Ano	12 Meses
Renda Variável	3.091.383	6,31	1,43	1,43	36,93
Renda Fixa	44.464.301	90,83	0,93	0,93	12,04
Estruturado	1.376.787	2,81	0,73	0,73	0,98
Empréstimos	12.524	0,03	1,33	1,33	17,89
Disponível	9.949	0,02	-	-	-
TOTAL	48.954.944	100,00	0,95	0,95	13,38
REFERENCIAL (IPCA + 4,50% a.a.)			1,52	1,52	9,00

Comentários do Gestor

A resiliência dos mercados foi duramente testada em janeiro. Dois choques testaram a confiança dos investidores num mercado que vem se valorizando há meses. O primeiro foi a eliminação da principal liderança militar do Irã pelos EUA e o segundo foi a eclosão de epidemia global com origem na China. Os efeitos do primeiro choque se dissiparam rapidamente, quando ficou claro, após alguns dias, que não haveria maiores consequências do ato norte-americano. O segundo choque é mais grave e duradouro. Os mercados estão, neste momento, procurando antecipar quais os impactos da nova epidemia sobre o crescimento econômico global, em geral, e da China, em particular. Já no cenário interno, a economia segue ritmo de aceleração gradual com o início da agenda legislativa cercada por expectativas sobre reformas. Além disso, apesar da variação do IPCA em janeiro ter sido de 0,21%, resultado abaixo do piso da mediana das expectativas (mediana era de 0,35% com piso de 0,31%), a taxa de inflação dos últimos doze meses ficou em 4,19%, acima do centro meta de 4,00%, mas dentro do limite de variação de 1,5 p.p. para cima ou para baixo. Positivamente, o núcleo de inflação (medida que procura capturar a tendência dos preços, desconsiderando distúrbios resultantes de choques temporários - vide aumento do preço da carne) subiu 0,22% em média contra 0,48% em dezembro. Os núcleos apresentam inflação de 2,96% nos últimos 12 meses, abaixo da meta de 4,00%. O segmento de Renda Variável (via fundos de investimento) foi positivo, num mês de queda da bolsa, porém a Renda fixa sofreu pela elevação das taxas de juros de mercado. Em um mercado financeiro volátil para esse primeiro semestre, iniciamos em janeiro a diversificação de investimento em outro segmento de macroalocação que é representado por fundo de investimento multimercado (estruturado) na busca de retornos superiores ao índice de referência do Plano.

APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$)		
	No Mês	Acumulado
PATRIMÔNIO DE COBERTURA* = PROVISÕES MATEMÁTICAS**	973.165	48.527.995
FUNDOS PREVIDENCIAIS	39.137	385.398

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

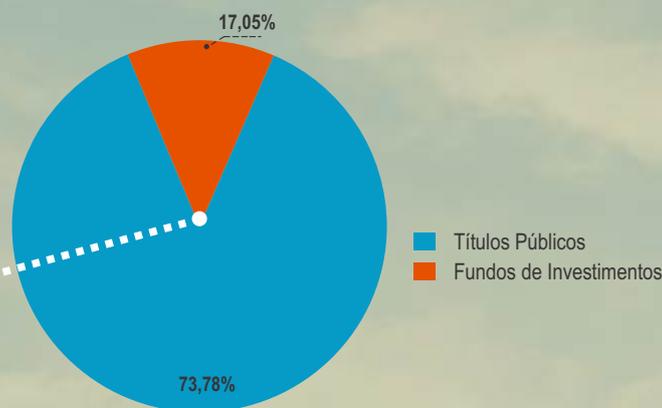
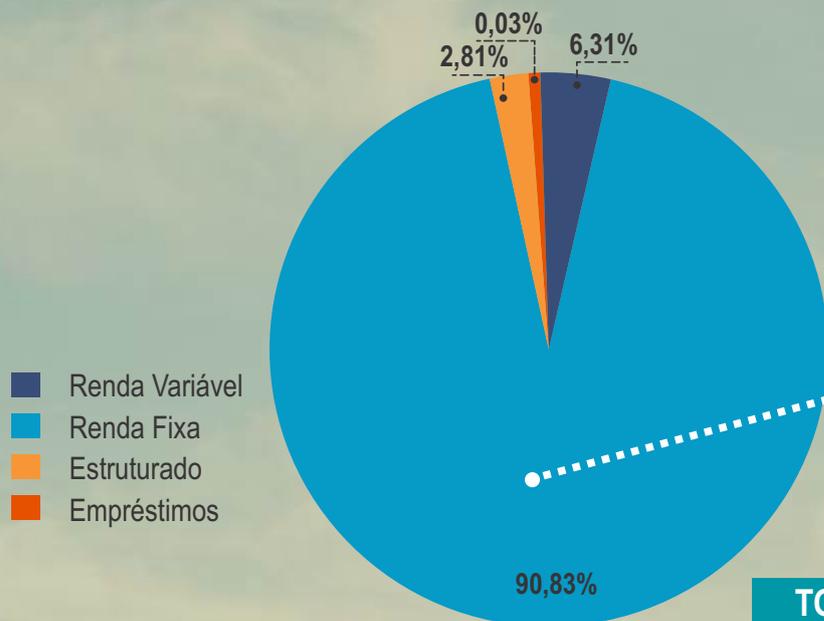
**Compromisso do Plano com os participantes ativos, contemplando os benefícios a conceder.

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



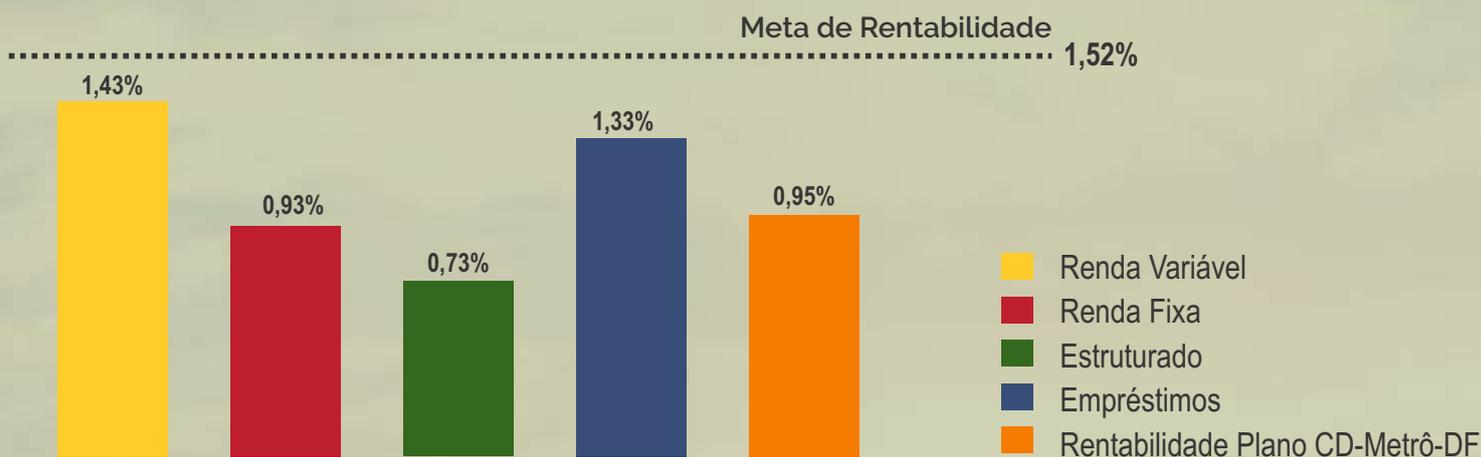
Renda Fixa

Investimentos

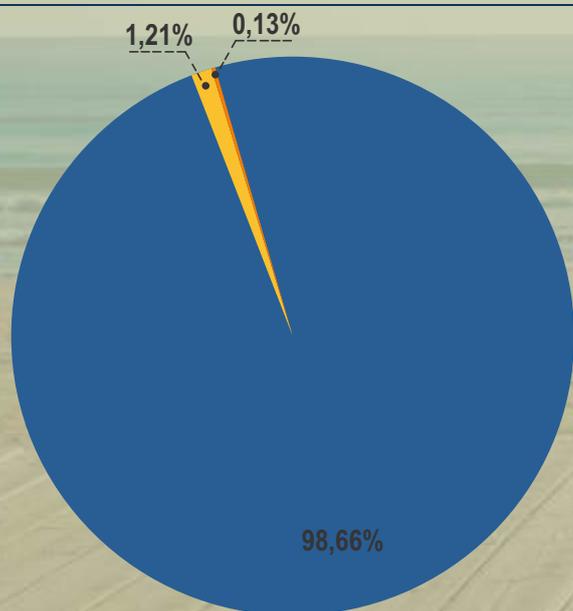


TOTAL DOS INVESTIMENTOS: R\$48.954.944

Rentabilidade no ano



Quantidade de Participantes



- 735** Ativos
- 9** Autopatrocinados
- 1** Regime Especial

TOTAL: 745

Plano CD-05



MACROALOCAÇÃO			RENTABILIDADE (%)		
Segmento	Composição	Participação (%)	No Mês	No Ano	12 Meses
Renda Variável	317.727	6,81	1,59	1,59	36,78
Renda Fixa	4.233.347	90,80	0,84	0,84	10,26
Estruturado	108.488	2,33	0,41	0,41	0,55
Disponível	2.955	0,06	-	-	-
TOTAL	4.662.517	100,00	0,85	0,85	11,53
REFERENCIAL (IPCA + 4,50% a.a.)			1,52	1,52	9,00

Comentários do Gestor

A tônica do cenário internacional foi dada pela China que iniciou o ano cortando mais uma vez o depósito compulsório dos bancos, em mais uma demonstração de sua determinação em manter aquecida a atividade econômica, mas a ameaça de uma nova epidemia mortal de gripe com origem naquele país afetou negativamente os mercados. No cenário nacional, o mercado de trabalho exibiu mais alguns sinais positivos na margem. A taxa de desemprego recuou novamente em dezembro, encerrando o ano aos 11,6%, 0,6 p.p. abaixo do fechamento de 2018. Apesar dessa melhora, as medidas alternativas de subutilização da força de trabalho seguem sinalizando significativa ociosidade do mercado. O *deficit* primário registrado pelo setor público consolidado no ano passado foi de R\$ 61,9 bilhões (0,9% do PIB), inferior à meta do governo federal de 132 bilhões de reais. Parte dessa melhora se deu pela entrada de recursos do leilão de excedentes da cessão onerosa, que ocorreu no fim do ano passado. Apesar de bom andamento da economia brasileira, o Coronavírus derrubou juros no mundo inteiro, porém os cupons das NTN-B (juros de mercado), na contramão das taxas prefixadas, subiram cerca de 10 pontos base na parte mais curta e longa da curva, indicando uma redução da inflação implícita entre 30 e 35 pontos base que desvalorizou os Títulos Públicos marcados a mercado. Apesar da bolsa brasileira ter tido rentabilidade negativa de (1,63%), o segmento de Renda Variável ficou positivo, inclusive superou o índice de referência. Em um período de volatilidade no mercado financeiro, continuamos com a nossa estratégia de diversificar aplicando em fundo de investimentos multimercado estruturado para buscar retorno superior ao referencial.

APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$)		
	No Mês	Acumulado
PATRIMÔNIO DE COBERTURA* = PROVISÕES MATEMÁTICAS**	171.302	4.446.567
FUNDOS PREVIDENCIAIS	7.425	207.052

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

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

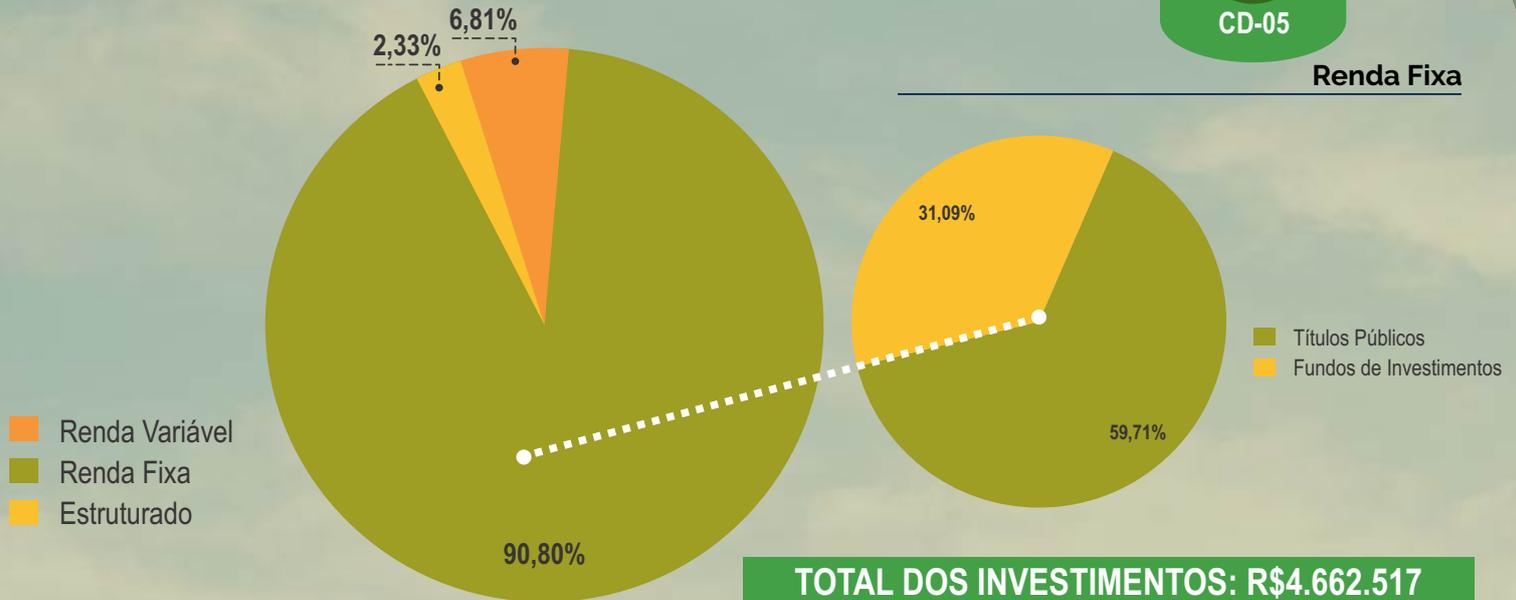
Para conhecer a carteira do Plano CD-05,
[clique aqui.](#)



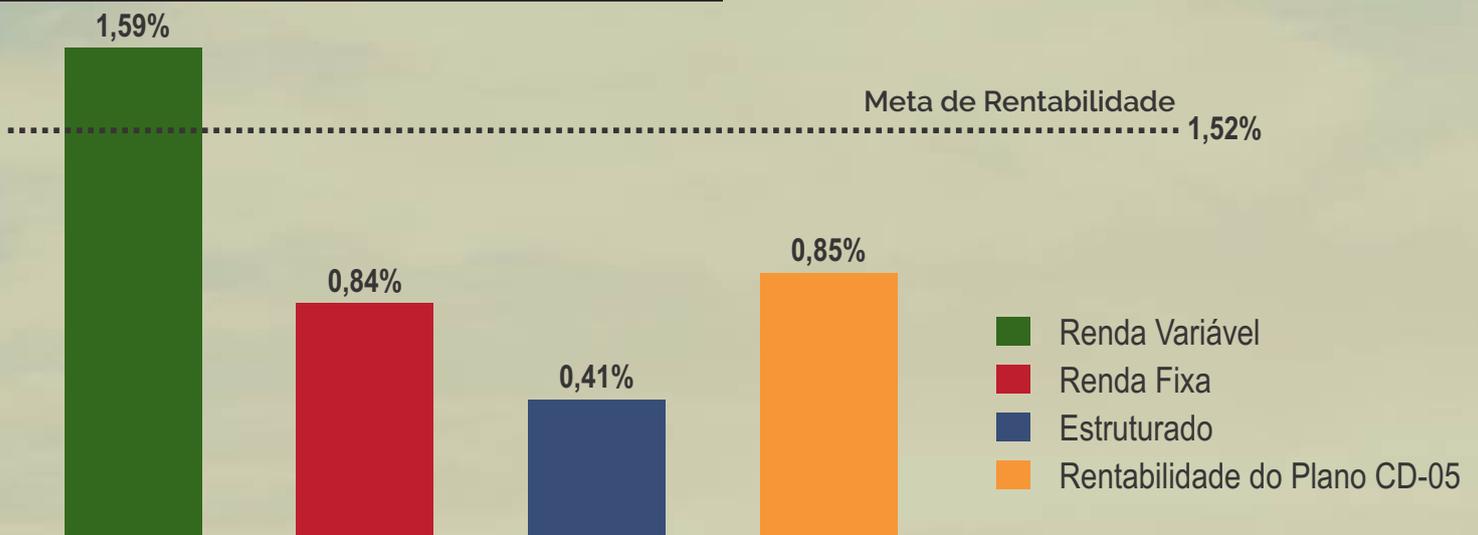
CD-05

Renda Fixa

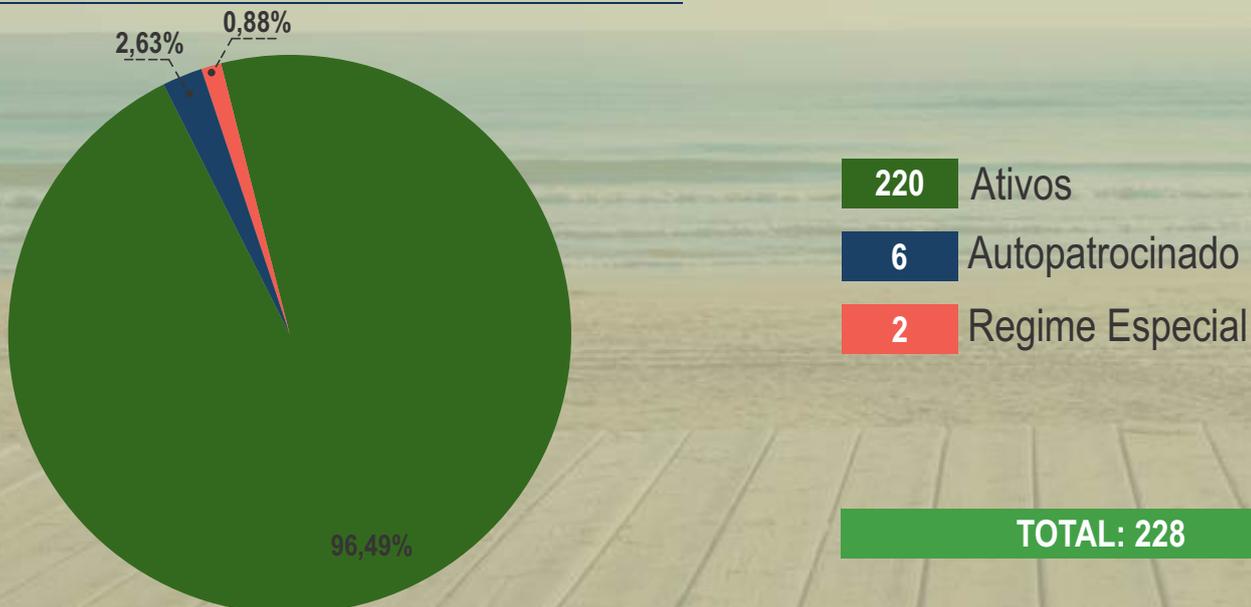
Investimentos



Rentabilidade no ano



Quantidade de Participantes



Plano de Gestão Administrativa PGA



MACROALOCÇÃO			RENTABILIDADE (%)		
Segmento	Composição	Participação (%)	No Mês	No Ano	12 Meses
Renda Fixa	71.549.522	98,04	1,06	1,06	9,88
Estruturado	1.418.353	1,94	0,60	0,60	0,60
Disponível	12.594	0,02	-	-	-
TOTAL	72.980.469	100,00	1,06	1,06	9,88
REFERENCIAL (IPCA + 4,50% a.a.)			1,52	1,52	9,00

APURAÇÃO DO RESULTADO (R\$)				ORÇAMENTO (R\$)	
		No Mês	Acumulado	Realizado	Projetado
(+)	Receitas da Gestão Previdencial	379.424	379.424	1.183.726	1.875.100
(+)	Receitas da Gestão de Investimentos	646.286	646.286		
(+)	Receitas Diretas	-	-		
(+)	Outras Receitas	-	-		
(-/+)	Resultado dos Investimentos	756.604	756.604		
(-)	Despesas	(1.100.848)	(1.100.848)		
(-/+)	Constituição / Reversão das Provisões Cotingsenciais	(82.878)	(82.878)		
=	Constituição / Reversão do Fundo ADM	598.588	598.588	Despesas realizadas 36,87% abaixo do valor orçado no mês de janeiro de 2020.	

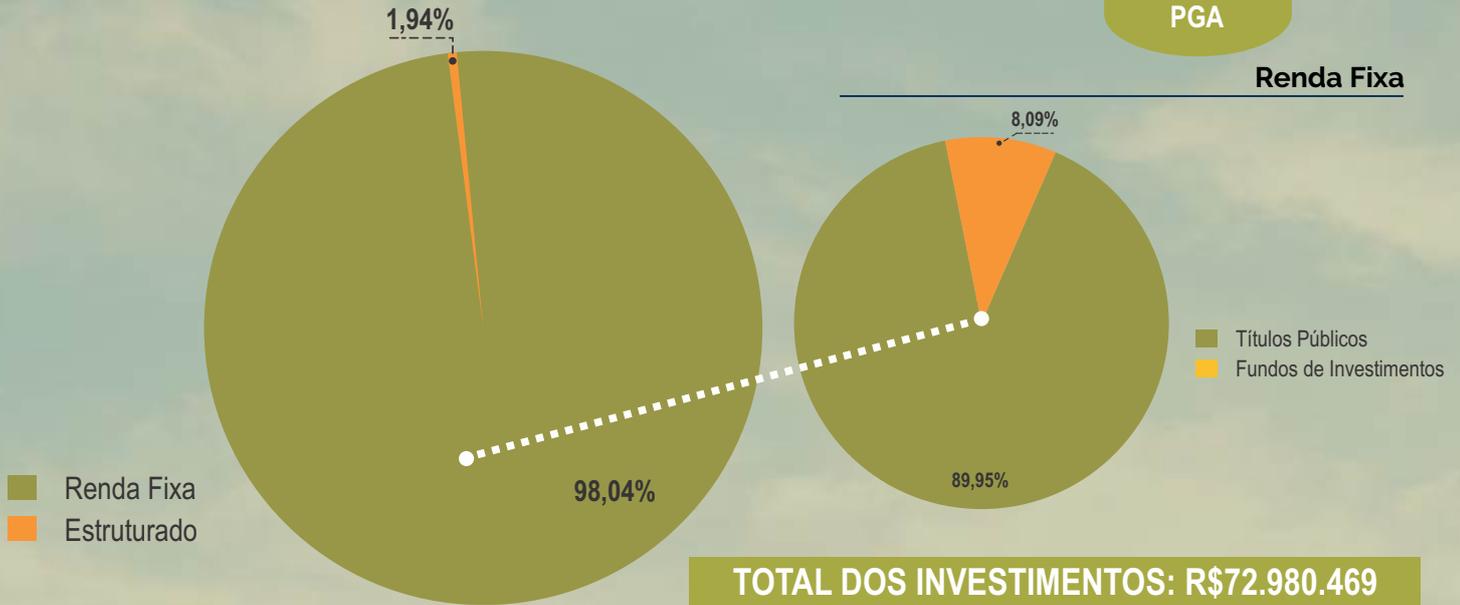
Comentários do Gestor

A volatilidade do mercado financeiro em decorrência do principal fator, o Coronavírus, prejudicou a rentabilidade dos Títulos Públicos e fundos de investimentos em Renda Fixa pelo aumento da aversão a risco e subida dos juros brasileiros. Os retornos dos investimentos foram atualizados pelo IPCA de janeiro 2020 (0,21%), enquanto os passivos (despesas) foram atualizados pelo IPCA de dezembro 2019 (1,15%). A conjunção dos dois efeitos gerou uma rentabilidade insuficiente para cobrir as despesas do mês. A estratégia de diversificação em fundo multimercado busca melhorar o retorno acima do índice de referência.

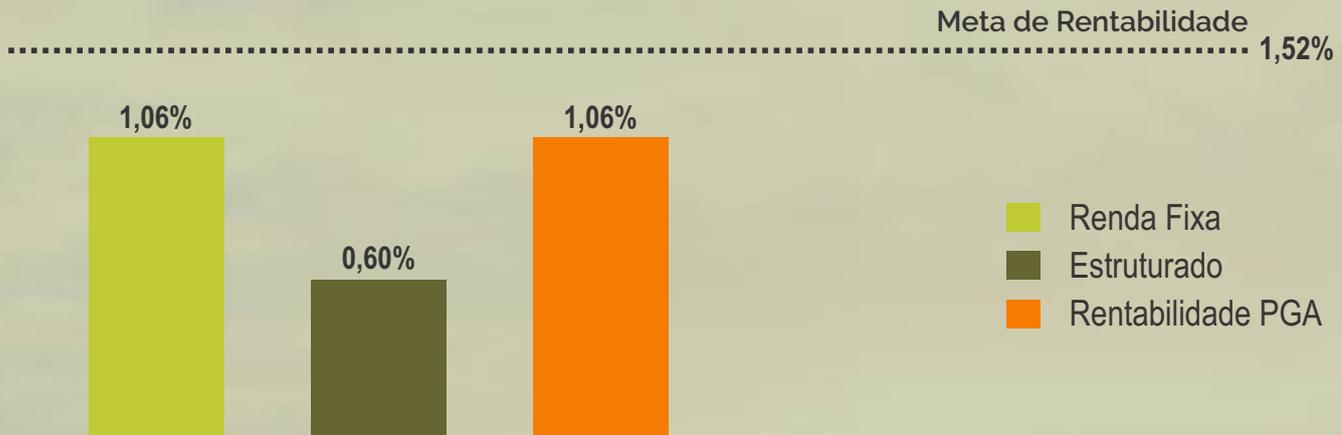
Para conhecer a carteira do Plano de Gestão Administrativa, [clique aqui](#).



Investimentos



Rentabilidade no ano



Despesas

