

FUNDO DE TRANSIÇÃO

Abr-20

**PRA
GMA**

Após os anúncios das fortes medidas adotadas pelos governos e a atuação dos Bancos Centrais, os mercados apresentaram uma boa recuperação. Dentre as medidas adotadas, vale citar: (i) Medidas para fortalecer os sistemas de saúde dos países; (ii) Suporte a pessoas e empresas (transferências de cash, assistência social, crédito a pequenas e médias empresas); e, (iii) Medidas adotadas pelos Bancos Centrais para reduzir a volatilidade e evitar o contágio. A volatilidade no mercado de petróleo continuou forte, com o futuro da commodity batendo um valor negativo.

O mercado local acompanhou a melhora do internacional, mas com uma amplitude menor do que ocorreu na queda. Parte disso se deveu a incerteza com a relação do Executivo com o Legislativo. Diante da ameaça da pandemia sobre a atividade econômica, Legislativo e Executivo brigam por espaço no gasto público. No final do mês, a ruidosa saída do Ministro Sergio Moro, causou incerteza quanto a estabilidade política no país. O destaque nos mercados ficou para a classe Renda Fixa, com forte inclinação da taxa de juros. No curto prazo, estimativas de corte adicional na taxa de juros, enquanto a ponta longa sofre com o risco de desancoragem fiscal.

A carteira local do FT apresentou um retorno positivo de +2,5%, no mês, acima de seu benchmark, +2,3%. O mês foi positivo devido, principalmente, as classes Renda Variável Local, Renda Variável Internacional, e, Hedge Funds que apresentaram forte recuperação de +14,3%, +14,6% e +4,1%, respectivamente.

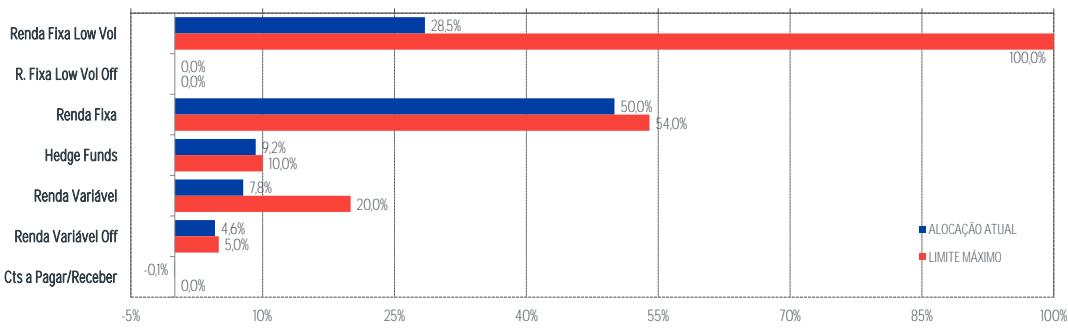
RENTABILIDADE

CLASSE DE ATIVO	Mês	Ano	12M	24M	36M
Renda Fixa Low Vol	0,1%	0,5%	4,3%	5,3%	6,3%
R. Fixa Low Vol Off	0,0%	0,0%	0,0%	10,7%	17,9%
Renda Fixa	1,0%	-1,4%	7,3%	8,4%	9,7%
Hedge Funds	3,9%	-4,7%	3,1%	4,3%	7,2%
Renda Variável	14,3%	-21,0%	3,3%	8,6%	11,9%
Renda Variável Off	14,6%	18,6%	33,1%	25,2%	25,0%
Cts a Pagar/Receber	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Consolidado	2,5%	-1,0%	7,5%	7,9%	9,2%

O "Benchmark" pondera os benchmarks locais pela alocação média da faixa esperada de cada classe de ativo, acordadas no mandato.

BENCHMARK	Mês	Ano	12M	24M	36M
CDI	0,3%	1,3%	5,2%	5,8%	6,6%
Câmbio	0,0%	0,0%	0,0%	10,7%	17,9%
IRF Composto	1,2%	-1,1%	10,0%	10,9%	11,2%
IHF Composto	2,9%	-4,5%	3,3%	4,0%	6,5%
IBX	10,3%	-30,1%	-15,1%	-2,1%	8,0%
MSCI BRL	16,4%	18,7%	33,5%	26,3%	25,7%
IPCA	-0,3%	0,1%	2,3%	3,6%	3,3%
BENCHMARK	2,3%	-1,8%	7,4%	8,7%	10,0%

ALOCAÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



CLASSE DE ATIVO	Alocação em R\$
Renda Fixa Low Vol	49.870.714
R. Fixa Low Vol Off	-
Renda Fixa	87.675.508
Hedge Funds	16.143.443
Renda Variável	13.645.525
Renda Variável Off	8.018.084
Cts a Pagar/Receber	(98.305)
Total	175.266.272

CRESCIMENTO E CONTA CORRENTE (Valores em milhares de Reais)

CRESCIMENTO	2015	2016	2017	2018	2019	2020	ACUMULADO
NOMINAL	3,5%	7,8%	-8,6%	-22,5%	-17,6%	-10,5%	-41,7%
REAL	0,7%	1,4%	-11,2%	-25,3%	-21,0%	-10,6%	-52,1%
IPCA	2,8%	6,3%	2,9%	3,7%	4,3%	0,1%	21,9%

CONTA CORRENTE	2015	2016	2017	2018	2019	2020
INICIAL	0	122.126	145.839	134.468	141.707	152.231
Entradas	118.175	13.419	1.760	39.485	40.733	41.741
Saidas	0	-7.900	-29.700	-40.500	-48.500	-16.000
Impostos	-342	-1.724	-1.189	-455	-556	-38
FINAL	122.126	145.839	134.468	141.707	152.231	175.255
IMPOSTOS	0,0%	-1,2%	-0,8%	-0,4%	-0,4%	0,0%
SPENDING RATE	0,0%	-5,8%	-18,9%	-27,8%	-27,0%	-9,4%
Rent. Nominal	4,4%	16,0%	13,6%	7,8%	13,2%	-1,0%
Inflação	2,8%	6,3%	2,9%	3,7%	4,2%	0,1%
Rent. Real	1,6%	9,1%	10,4%	4,0%	8,6%	-1,2%

Existe uma diferença entre rentabilidade e crescimento da carteira. Enquanto o crescimento da carteira considera os impactos das movimentações e do imposto de renda, a rentabilidade da carteira é calculada excluindo-se esses fatores.