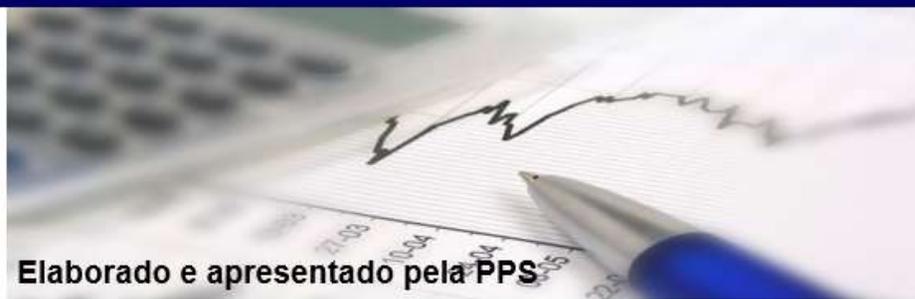


Acompanhamento da gestão financeira - 2020



Mercedes-Benz Previdência Complementar

Relatório de acompanhamento da Gestão Financeira 2º Semestre de 2020



pps *portfolio
performance*

Acompanhamento da gestão financeira 2020



➤ Auxiliar o Conselho Fiscal em sua manifestação quanto a:

- Aderência da gestão dos recursos
 - ◆ Enquadramento das aplicações
 - ◆ Controle de risco
 - ◆ Rentabilidades
 - ◆ Custos



Acompanhamento da gestão financeira 2020



Alocação dos Recursos da Entidade EFPC (em R\$)

Segmentos	2º Semestre/2020		1º Semestre/2020		Limite 4.661	Política de Investimentos	
	R\$	%	R\$	%		Mínimo	Máximo
Renda Fixa	906.519.058	87,7%	925.306.124	92,1%	100%	85%	100%
Renda Variável	127.050.550	12,3%	79.652.735	7,9%	70%	0%	15%
Total	1.033.569.607	100%	1.004.958.860	100%			

Alocação dos Recursos – Plano de Aposentadoria – Consolidado (em R\$)

Segmentos	dez/20		jun/20		Limite 4.661	Política de Investimentos	
	R\$	%	R\$	%		Mínimo	Máximo
Renda Fixa	901.705.111	87,7%	921.065.357	92,0%	100%	85%	100%
Renda Variável	127.050.550	12,3%	79.652.735	8,0%	70%	0%	15%
Total	1.028.755.661	100%	1.000.718.093	100%			

Alocação dos Recursos de Gestão Administrativa da Entidade – PGA (em R\$)

Segmentos	dez/20		jun/20		Limite 4.661	Política de Investimentos	
	R\$	%	R\$	%		Mínimo	Máximo
Renda Fixa	4.813.947	100,0%	4.240.767	100,0%	100%	85%	100%
Renda Variável	0	0,0%	0	0,0%	70%	0%	15%
Total	4.813.947	100%	4.240.767	100%			

Total dos Recursos da Entidade EFPC (em R\$)

Renda Fixa	Entidade	Plano de Aposentadoria	PGA
Fundos de Investimentos	906.328.882	901.514.893	4.813.989
Caixa (Administrado + Própria)	190.218	190.218	0
Outros Realizáveis	-42	0	-42
Renda Variável			
Fundos de Investimentos	127.050.550	127.050.550	0
Total do Patrimônio da Entidade	1.033.569.607	1.028.755.661	4.813.947

Fontes: MB Prev e Intrag



Acompanhamento da gestão financeira - 2020



Alocação dos Recursos do Perfil Arrojado – Plano de Aposentadoria (em R\$)

Segmentos	dez/20	%	jun/20	%
Renda Fixa	96.149.866	76,7%	-	0,0%
Renda Variável	29.245.110	23,3%	-	0,0%
Total	125.394.976	100%	-	0%

Fontes: MB Prev e Intrag

Alocação dos Recursos do Perfil Moderado – Plano de Aposentadoria (em R\$)

Segmentos	dez/20	%	jun/20	%
Renda Fixa	613.212.719	86,2%	716.837.143	90,0%
Renda Variável	97.805.440	13,8%	79.652.735	10,0%
Total	711.018.159	100%	796.489.878	100%

Fontes: MB Prev e Intrag

Alocação dos Recursos do Perfil Conservador – Plano de Aposentadoria (em R\$)

Segmentos	dez/20	%	jun/20	%
Renda Fixa	197.156.473	100%	208.468.982	100%
Renda Variável	-	0%	-	0%
Total	197.156.473	100%	208.468.982	100%

Fontes: MB Prev e Intrag



Acompanhamento da gestão financeira - 2020

Tabela Comparativa dos Limites de Alocação vs Política de Investimento e Legislação Vigente

Segmentos	Alocação Atual	Política de Investimentos ¹		Resolução 4.661
		Mínimo	Máximo	
Renda Fixa	87,7%	85%	100%	100%
Renda Variável	12,3%	0%	15%	70%

1. Limites definidos para a Estratégia II - já para a Estratégia I a Política de Investimentos determina a alocação de 100% no segmento

Recursos com gestão terceirizada (em R\$)

Gestor de Recursos	Valores em R\$	% Gestores	% Recursos Garantidores
Bradesco (MB I)	140.966.046	13,6%	13,6%
Bradesco (MB II)	430.342.120	41,6%	41,6%
Santander (MB III)	279.013.526	27,0%	27,0%
Santander (MB IV)	56.007.189	5,4%	5,4%
BNP (MB V)	61.412.597	5,9%	5,9%
Bahia AM (Bahia AM Valuation FIC FIA)	17.748.912	1,7%	1,7%
Bradesco (Bradesco Dividendos FIA)	5.422.215	0,5%	0,5%
Arx Investimentos (Arx Income FIA)	23.928.590	2,3%	2,3%
Moat Capital (Moat Capital FIC FIA)	18.538.235	1,8%	1,8%
INTRAG	9.564	0,0%	0,0%
Total	1.033.388.996	100,00%	99,98%

Fontes: MB Prev e Intrag

Acompanhamento da gestão financeira - 2020

Enquadramento em Renda Fixa Fontes: MB Prev, DI, Balancete e Intrag

Valores a Receber/Pagar	Total (R\$)	Carteira	Fundos	Entidade	Limite Res. 4.661	Política de Investimentos ¹		
						Mín.	Máx.	Target
Total dos recursos garantidores	1.033.569.607	190.311	1.033.379.297	100,0%	-	-	-	-
Renda Fixa	906.519.058	190.311	906.328.747	87,7%	100%	85%	100%	-
Títulos Públicos	772.245.612	0	772.245.612	74,7%	100%	70%	100%	-
Títulos Privados	134.261.954	0	134.261.954	13,0%	80%	0%	30%	-
CCB, CCCB e NP	0	0	0	0,0%	20%	-	-	-
NCE e CCE	0	0	0	0,0%	20%	-	-	-
FIDC e FICFIDC	0	0	0	0,0%	20%	-	-	-
CPR, CDCA, CRA, WA	0	0	0	0,0%	20%	-	-	-
Tít. De Cias Abertas (exceto debênture)	0	0	0	0,0%	20%	-	-	-
Títulos de Cias Securitizadoras	0	0	0	0,0%	20%	-	-	-
CDB, DEB, NC, DPGE, LF	134.261.954	0	134.261.954	13,0%	80%	-	30%	-
Termo de Renda Fixa	0	0	0	0,0%	-	-	-	-
Derivativos	0	0	0	0,0%	15%	0%	15%	-
Valores a Receber/Pagar	-219.371	0	-219.371	0,0%	-	-	-	-
Caixa	230.863	190.311	40.552	0,0%	-	-	-	-

Enquadramento em Renda Variável

Valores a Receber/Pagar	Total (R\$)	Carteira	Fundos	Entidade	Limite Res. 4.661	Política de Investimentos ¹		
						Mín.	Máx.	Target
Renda Variável	127.050.550	0	127.050.550	12,3%	70%	0%	15%	-
Ações	122.996.421	0	122.996.421	11,9%	70%	0%	15%	-
Novo Mercado	73.245.711	0	73.245.711	7,1%	70%	-	-	-
Nível 2	16.352.798	0	16.352.798	1,6%		-	-	-
Nível 1	29.132.886	0	29.132.886	2,8%	50%	-	-	-
Bovespa Mais	4.265.025	0	4.265.025	0,4%		-	-	-
Sem Selo de Governança	0	0	0	0,0%		-	-	-
Fundos de Índice	0	0	0	0,0%	-	-	-	-
Outros Ativos	4.607.279	0	4.607.279	0,4%	3%	-	-	-
Valores a Receber/Pagar	-553.151	0	-553.151	-0,1%	-	-	-	-

Observação: O valor atribuído à renda variável no slide anterior considera a posição em fundos de renda variável, conforme apresentado no balancete. Neste slide, utilizado para fins de enquadramento, a posição em renda variável considera somente as posições em ações e contas a pagar e a receber dos fundos de renda variável, mas não considera a posição em caixa de tais fundos, que é considerado renda fixa após a “explosão” dos fundos. As posições em renda fixa e renda variável deste slide serão consideradas nos próximos que consolidam posições por tipo de ativo e emissores.

Acompanhamento da gestão financeira - 2020

Prazo de Vencimento dos Títulos de Renda Fixa

DISTRIBUIÇÃO DA POSIÇÃO POR PRAZOS DE VENCIMENTO DOS TÍTULOS DE RENDA FIXA						
Dias Úteis	Privados	%	Públicos	%	Total	%
Até 21	1.100.179	0,8%	-	0,0%	1.100.179	0,1%
42	3.792.672	2,8%		0,0%	3.792.672	0,4%
63	3.035.304	2,3%		0,0%	3.035.304	0,3%
84	4.202.609	3,1%		0,0%	4.202.609	0,5%
105		0,0%	479.998	0,1%	479.998	0,1%
126	9.989.889	7,4%		0,0%	9.989.889	1,1%
252	6.282.679	4,7%	129.024.932	16,7%	135.307.611	14,9%
504	44.454.514	33,1%	125.545	0,0%	44.580.059	4,9%
756	54.141.375	40,3%	429.712.031	55,6%	483.853.407	53,4%
1008		0,0%	68.966.580	8,9%	68.966.580	7,6%
Acima de 1008	7.262.734	5,4%	143.936.525	18,6%	151.199.259	16,7%
Total	134.261.954	100,0%	772.245.612	100,0%	906.507.566	100,0%

Fonte: Intrag

Acompanhamento da gestão financeira - 2020

Tesouro Federal

EMISSOR	VLR LÍQUIDO	% TPF	% RF	% RG
LFT	511.876.349	66,3%	56,5%	49,5%
LTN	59.059.697	7,6%	6,5%	5,7%
NTN-B	201.309.566	26,1%	22,2%	19,5%
NTN-F	-	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL	772.245.612	100,0%	85,2%	74,7%

Acompanhamento da gestão financeira - 2020

Risco de crédito

EMISSOR	Valor	% CP	%RF	%RG
DEBENTURE SIMPLES	23.060.014	17,18%	2,54%	2,23%
LETRA FINANCEIRA	110.164.588	82,05%	12,15%	10,66%
LETRADE COMERCIAIS	1.037.352	0,77%	0,11%	0,10%
TOTAL	134.261.954			

EMISSOR	Valor	% NÃO FINANCEIRO	% CP	%RF	%RG
PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBRAS	8.083.600	33,55%	6,02%	0,89%	0,78%
TELEFONICA BRASIL SA	3.204.889	13,30%	2,39%	0,35%	0,31%
B3 S.A. - BRASIL BOLSA BALCAO	2.713.561	11,26%	2,02%	0,30%	0,26%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRA SA ELETROBRAS	1.878.307	7,79%	1,40%	0,21%	0,18%
GERDAU SA	1.824.521	7,57%	1,36%	0,20%	0,18%
LOJAS AMERICANAS SA	1.640.225	6,81%	1,22%	0,18%	0,16%
NATURA COSMETICOS SA	1.044.073	4,33%	0,78%	0,12%	0,10%
LOCALIZA RENT A CAR SA	1.037.352	4,30%	0,77%	0,11%	0,10%
GUARARAPES CONFECOES AS	864.773	3,59%	0,64%	0,10%	0,08%
CELEO REDES TRANSMISSAO DE ENERGIA S/A	634.373	2,63%	0,47%	0,07%	0,06%
COPEL GERACAO E TRANSMISSAO S.A.	609.808	2,53%	0,45%	0,07%	0,06%
BCBF PARTICIPACOES S.A	414.784	1,72%	0,31%	0,05%	0,04%
NCF PARTICIPACOES SA	147.098	0,61%	0,11%	0,02%	0,01%
TOTAL	24.097.366	100,00%	17,95%	2,66%	2,33%

EMISSOR	Valor	% FINANCEIRO	% CP	%RF	%RG
ITAU UNIBANCO SA	40.980.910	37,20%	30,52%	4,52%	3,96%
BCO SAFRA SA	31.540.257	28,63%	23,49%	3,48%	3,05%
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL INVEST SA)	17.367.521	15,77%	12,94%	1,92%	1,68%
BCO VOTORANTIM SA	8.552.990	7,76%	6,37%	0,94%	0,83%
BCO BRADESCO SA	7.930.238	7,20%	5,91%	0,87%	0,77%
BCO BNP PARIBAS BRASIL SA	3.792.672	3,44%	2,82%	0,42%	0,37%
TOTAL	110.164.588	100,00%	82,05%	12,15%	10,66%

Fontes: Intrag

Acompanhamento da gestão financeira - 2020

Os Maiores Emissores de Renda Variável

EMPRESA	R\$	% Renda Variável	% RG
VALE SA	13.934.365	11,33%	1,35%
PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBRAS	10.926.249	8,88%	1,06%
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	5.938.696	4,83%	0,57%
BANCO BRADESCO S.A.	5.790.994	4,71%	0,56%
B3 SA - BRASIL, BOLSA, BALCAO	4.621.067	3,76%	0,45%
BCO BRASIL SA	3.907.181	3,18%	0,38%
ITAUSA SA	2.887.668	2,35%	0,28%
LOJAS AMERICANAS SA	2.426.821	1,97%	0,23%
MAGAZINE LUIZA SA	2.100.386	1,71%	0,20%
JBS SA	2.019.309	1,64%	0,20%
TOTAL R. VARIÁVEL	122.996.421	44,35%	11,90%

Fonte: Intrag

Acompanhamento da gestão financeira - 2020

Maiores Emissores Instituições Financeiras

INST. FINANCEIRAS	R\$	% RG
BANCO ITAU S/A	40.611.638	3,93%
BCO SAFRA SA	31.235.765	3,02%
BCO ALFA INVEST SA (EX BCO REAL INVEST SA)	17.196.657	1,66%
BANCO BRADESCO S.A.	13.721.234	1,33%
BCO VOTORANTIM SA	8.445.978	0,82%
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	5.938.696	0,57%
BCO BRASIL SA	3.907.181	0,38%
BANCO BNP PARIBAS BRASIL SA	3.699.983	0,36%
BANCO BTG PACTUAL S A	1.314.296	0,13%
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	424.189	0,04%
BANCO INTER SA	289.059	0,03%
BANCO PAN S.A	134.510	0,01%
Total	126.919.187	12,28%

Fonte: Intrag

Acompanhamento da gestão financeira - 2020

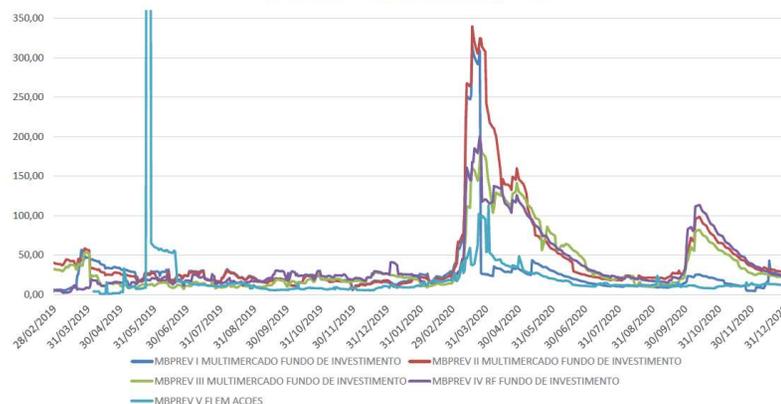
Rentabilidade Cota dos Investimentos

MB PREV / Benchmarks	Retorno dos Investimentos						
	3º Tri/20	4º Tri/20	2º Sem/20	1º Tri/20	2º Tri/20	1º Sem/20	12 Meses
Perfil Conservador							
MBPREV	0,49%	0,51%	1,00%	0,74%	0,76%	1,51%	2,54%
Benchmark: 100% IMA-S	0,09%	0,56%	0,65%	0,98%	0,73%	1,72%	2,39%
Perfil Moderado							
MBPREV	0,51%	4,13%	4,67%	-4,66%	4,09%	-0,76%	3,86%
Benchmark: 77% IMA-S + 13% IMA-B+10% IbrX-100	0,23%	3,80%	4,04%	-4,00%	4,02%	-0,14%	3,90%
Perfil Arrojado ***							
MBPREV	-	6,02%	6,02%	-	-	-	6,02%
Benchmark: 68% IMA-S + 12% IMA-B+20% IbrX-100	-	6,02%	6,02%	-	-	-	6,02%
Total							
Meta atuarial (INPC+ 4,09% a.a)	2,71%	4,38%	7,21%	1,57%	0,82%	2,40%	9,79%
*** Perfil Arrojado inicio em 10.2020							

Acompanhamento da gestão financeira - 2020

Consumo do Limite de Risco do Mercado

MB PREVI - Fundos de Investimento

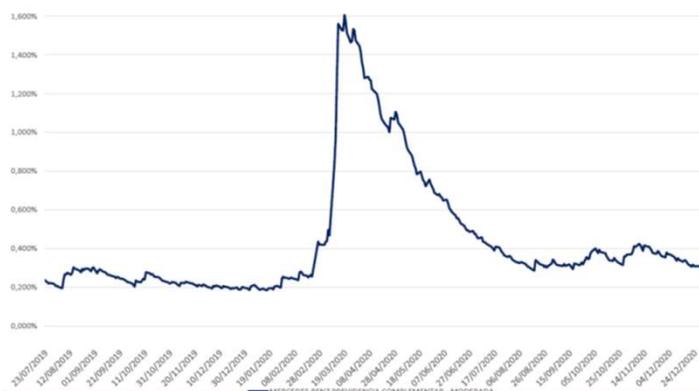


Obs.: O gráfico ao lado mostra qual o percentual do limite de risco de mercado que cada fundo utilizou ao longo do mês. O limite de VaR praticado é de 0,7% ao dia

Fonte: Intrag

Consumo do Limite de Risco do Mercado (Consolidada)

Relatório de Histórico Mensal de Value at Risk - MB PREVI



Obs.: o limite de VaR praticado é de 0,7% ao dia

Fonte: Intrag

Acompanhamento da gestão financeira - 2020



Custo da Administração – Taxa de Gestão e Administração

Mês	MBPREVCONSER	MBPREVMOD	MBPREVARROJ	MBPrev I (BRAM)	MBPrev II (BRAM)	MBPrev III (SAM)	MBPrev IV (SAM)	MBPrev V (BNP)	Intrag	Total
Julho	-	-	-	13.431,66	39.797,31	25.908,72	5.623,79	5.763,98	31.079,17	121.604,63
Agosto	-	-	-	12.315,19	36.474,28	23.659,84	5.038,46	5.318,78	28.533,33	111.339,88
Setembro	-	-	-	12.396,02	36.493,79	23.590,77	4.929,07	5.167,82	28.506,04	111.083,51
Outubro	-	-	-	12.165,63	35.796,35	22.844,08	4.566,71	6.624,41	27.860,35	109.857,53
Novembro	-	-	-	11.474,96	34.007,90	21.824,52	4.394,40	6.875,59	26.603,91	105.181,28
Dezembro	-	-	-	12.432,69	37.521,85	24.238,20	4.877,09	12.432,69	29.493,85	120.996,37
2S 2020	0,00	0,00	0,00	74.216,15	220.091,48	142.066,13	29.429,52	42.183,27	172.076,65	680.063,20
Total	0,00	0,00		145.813,65	428.461,38	279.578,98	58.586,72	73.015,95	345.727,65	1.331.184,33

Acompanhamento da gestão financeira - 2020

Custos Relacionados a Gestão dos Recursos (em R\$)

Mês	Taxa de Administração e Gestão	Taxa de Custódia	Taxas bancárias	Despesas B3	Taxa de Fiscalização CVM	Auditoria	Despesas ANBID	Despesas com Cartório	Despesas Investimentos	Despesas PGA	Total Geral	Patrimônio Médio	% PGA sobre PL	% Debitado Investimentos	% Despesa Total sobre Patrimônio
Julho	121.604,63	37.473,69	2.019,15	21.639,04	33.645,15	0,00	0,00	953,04	217.334,70	325.374,11	542.708,81	1.013.969.467,84	0,39%	0,26%	0,64%
Agosto	111.339,88	34.542,27	2.121,71	21.529,66	0,00	0,00	3.281,00	0,00	172.814,52	274.125,93	446.940,45	1.015.246.744,45	0,32%	0,20%	0,53%
Setembro	111.083,51	34.488,51	2.326,83	21.572,06	0,00	0,00	0,00	0,00	169.470,91	314.868,97	484.339,88	1.011.654.398,32	0,37%	0,20%	0,58%
Outubro	109.857,53	34.102,98	2.326,83	21.453,32	33.645,15	0,00	3.115,00	0,00	204.500,81	315.066,10	519.566,91	1.009.610.072,04	0,38%	0,24%	0,62%
Novembro	105.181,28	32.733,74	2.102,48	22.114,89	0,00	0,00	0,00	0,00	162.132,39	310.418,03	472.550,42	1.009.610.072,04	0,37%	0,19%	0,56%
Dezembro	120.996,37	35.954,35	2.160,17	21.799,76	0,00	744,16	3.281,00	0,00	184.935,81	676.617,98	861.553,79	1.029.836.256,84	0,79%	0,22%	1,01%
2S 2020	680.063,20	209.295,54	13.057,17	130.108,73	67.290,30	744,16	9.677,00	953,04	1.111.189,14	2.216.471,12	3.327.660,26	1.014.987.835,26	0,22%	0,11%	0,33%
Total	1.331.184,33	409.181,11	26.836,07	266.921,55	138.715,75	14.907,52	19.188,00	2.695,90	2.209.630,23	4.109.775,70	6.319.405,93	1.007.273.787,37	0,41%	0,22%	0,63%

Acompanhamento da gestão financeira - 2020

Custos incorridos com a Administração dos Ativos da MBPrev – Reembolsado pela Patrocinadora

Mês	Taxa de Controladoria	Taxa Cálculo Risco	Extrato CBLC B3	Total
Julho	22.131,24	3.192,80	0,00	25.324,04
Agosto	20.519,36	3.192,80	0,00	23.712,16
Setembro	20.526,69	3.192,80	6,00	23.725,49
Outubro	20.104,93	3.192,80	0,00	23.297,73
Novembro	19.286,55	3.192,80	0,00	22.479,35
Dezembro	20.941,25	3.192,80	0,00	24.134,05
2S 2020	123.510,02	19.156,80	6,00	142.672,82
Total	244.603,24	38.179,60	18,00	282.800,84

Acompanhamento da gestão financeira - 2020



Acompanhamento da gestão

Comentários:

As informações apresentadas anteriormente indicam que os investimentos dos planos estão aderentes à Resolução CMN nº 4.661/2018 e com a sua política de investimentos.

