

# Relatório Analítico dos Investimentos

em setembro e 3º trimestre de 2020





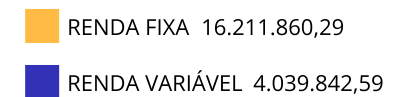
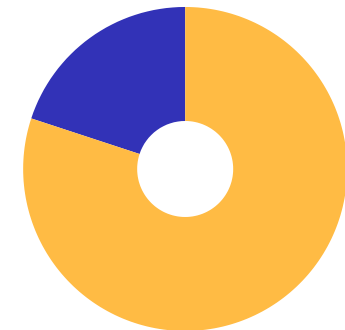


**Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2020)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>20.251.702,88</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>4.350,97</b>				Artigo 6º
		<b>PL Total</b>	<b>20.256.053,85</b>				

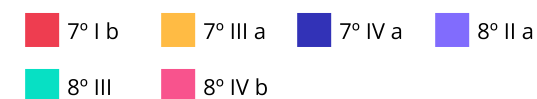
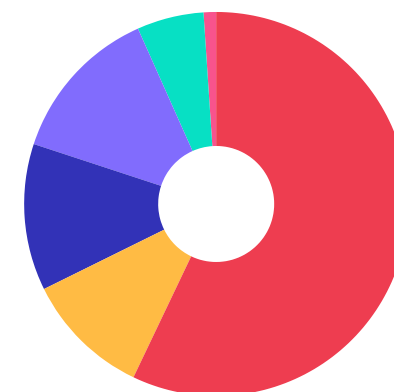
**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Setembro / 2020)**

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	11.560.923,34	57,09%	20,00%	30,00%	90,00%	6.665.609,25
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	2.148.761,94	10,61%	0,00%	10,00%	60,00%	10.002.259,79
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	2.502.175,01	12,36%	10,00%	30,00%	40,00%	5.598.506,14
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	3.037.755,43
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.012.585,14
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.012.585,14
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>16.211.860,29</b>	<b>80,05%</b>	<b>30,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>215,00%</b>	



**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Setembro / 2020)**

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	2.687.418,76	13,27%	0,00%	15,00%	20,00%	1.362.921,82
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	1.138.926,91	5,62%	4,00%	10,00%	10,00%	886.243,38
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	213.496,92	1,05%	0,00%	5,00%	5,00%	799.088,22
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>4.039.842,59</b>	<b>19,95%</b>	<b>4,00%</b>	<b>30,00%</b>	<b>35,00%</b>	



**Enquadramento por Gestores - base (Setembro / 2020)**

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	8.609.054,28	42,51	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	7.071.255,02	34,92	0,00
SICREDI	2.148.761,94	10,61	1,56
INFINITY ASSET MANAGEMENT	1.645.847,63	8,13	0,32
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	563.287,09	2,78	0,00
ZION INVEST	213.496,92	1,05	2,80

**Artigo 20º** - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

**Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos**

Artigos	Estratégia de Alocação - 2020		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	0,00	0,00	20,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00	4,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2020 - RENDA FIXA

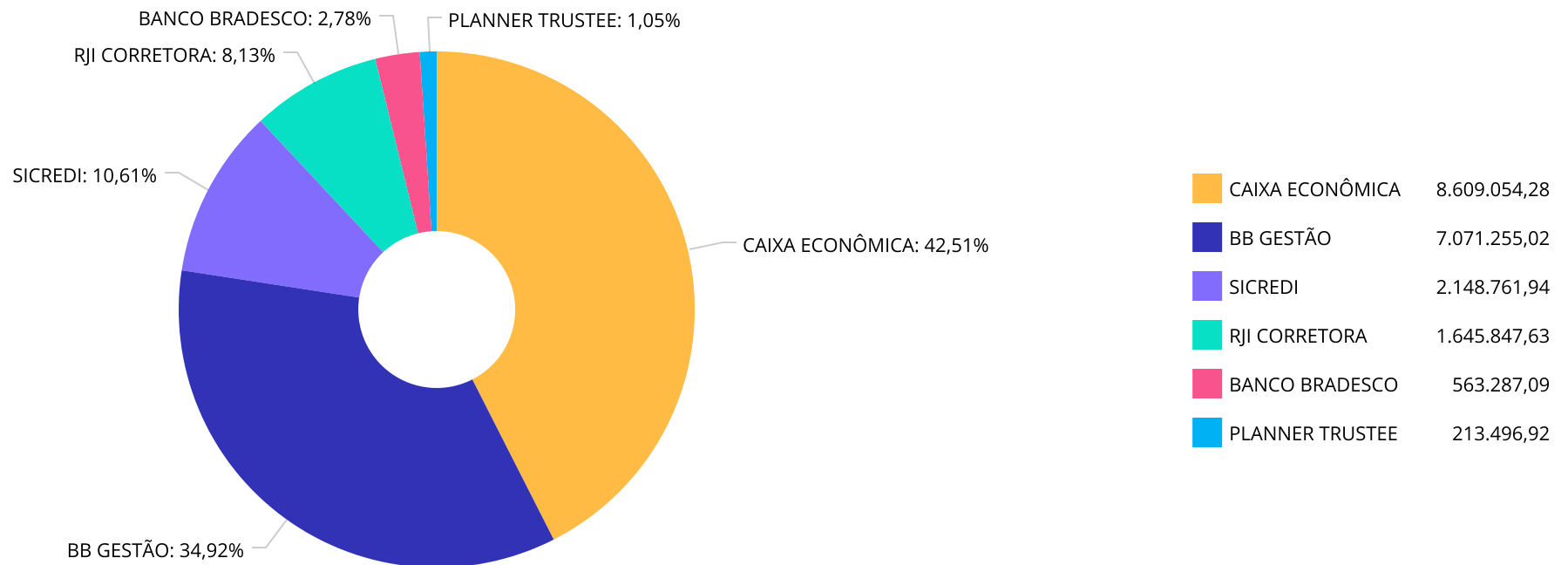
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,02%	5,41%	1,99%	5,41%	8,00%	21,88%	-	-
IMA-B 5+ (Benchmark)	-2,60%	-4,56%	0,75%	6,78%	-1,67%	42,42%	-	-
IRF-M 1 (Benchmark)	0,15%	3,12%	0,51%	1,66%	4,54%	12,32%	-	-
IMA-B 5 (Benchmark)	-0,12%	4,51%	1,30%	5,11%	7,24%	23,75%	-	-
IMA-B (Benchmark)	-1,51%	-0,72%	0,96%	5,97%	2,11%	34,14%	-	-
IRF-M (Benchmark)	-0,56%	4,62%	-0,24%	3,15%	6,56%	24,50%	-	-
CDI (Benchmark)	0,16%	2,28%	0,51%	1,25%	3,54%	10,04%	-	-
IPCA (Benchmark)	0,64%	1,34%	1,24%	0,81%	3,14%	6,12%	-	-

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2020 - RENDA VARIÁVEL**

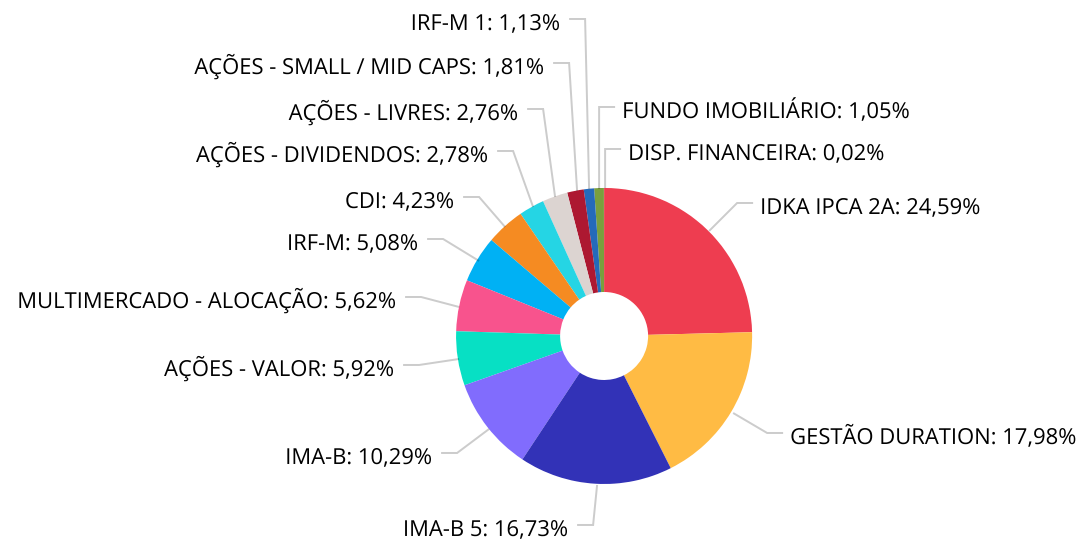
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,16%	2,28%	0,51%	1,25%	3,54%	10,04%	-	-
Ibovespa (Benchmark)	-4,80%	-18,20%	-0,48%	29,56%	-9,68%	19,23%	-	-
IDIV (Benchmark)	-4,63%	-21,08%	-3,31%	14,78%	-9,81%	37,85%	-	-
IFIX (Benchmark)	0,46%	-12,59%	-0,41%	12,06%	4,12%	30,92%	-	-
SMLL (Benchmark)	-5,44%	-18,93%	2,27%	35,50%	-1,78%	54,49%	-	-



**Distribuição dos ativos por Administradores - base (Setembro / 2020)**



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Setembro / 2020)



■ IDKA IPCA 2A	4.981.463,03	■ GESTÃO DURATION	3.641.801,91	■ IMA-B 5	3.389.009,86	■ IMA-B	2.085.148,91
■ AÇÕES - VALOR	1.198.674,44	■ MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	1.138.926,91	■ IRF-M	1.029.801,72	■ CDI	856.327,38
■ AÇÕES - DIVIDENDOS	563.287,09	■ AÇÕES - LIVRES	558.695,11	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	366.762,12	■ IRF-M 1	228.307,48
■ FUNDO IMOBILIÁRIO	213.496,92	■ DISP. FINANCEIRA	4.350,97				

**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2020**

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	17.362.181,19	893.206,26	641.137,37	17.643.297,04	29.046,96	29.046,96	0,16%	0,16%	0,66%	0,66%	24,98%	1,19%
Fevereiro	17.643.297,04	485.273,22	259.763,08	17.917.671,26	48.864,08	77.911,04	0,27%	0,44%	0,55%	1,22%	36,02%	1,74%
Março	17.917.671,26	928.813,58	768.203,26	17.321.272,14	-757.009,44	-679.098,40	-4,19%	-3,77%	0,65%	1,88%	-200,74%	11,77%
Abril	17.321.272,14	408.293,63	223.117,77	17.651.999,60	145.551,60	-533.546,80	0,83%	-2,97%	0,20%	2,08%	-142,93%	5,28%
Mai	17.651.999,60	1.388.739,02	749.974,30	18.601.375,24	310.610,92	-222.935,88	1,70%	-1,32%	0,18%	2,25%	-58,50%	2,47%
Junho	18.601.375,24	730.570,87	830.289,27	18.770.751,87	269.095,03	46.159,15	1,45%	0,11%	0,75%	3,02%	3,59%	2,05%
Julho	18.770.751,87	1.054.381,97	276.880,28	19.982.166,94	433.913,38	480.072,53	2,22%	2,33%	0,93%	3,98%	58,53%	2,17%
Agosto	19.982.166,94	2.473.533,41	1.984.853,79	20.397.047,96	-73.798,60	406.273,93	-0,36%	1,96%	0,81%	4,82%	40,67%	2,56%
Setembro	20.397.047,96	991.884,85	772.029,55	20.251.702,88	-365.200,38	41.073,55	-1,77%	0,16%	1,32%	6,21%	2,51%	3,81%

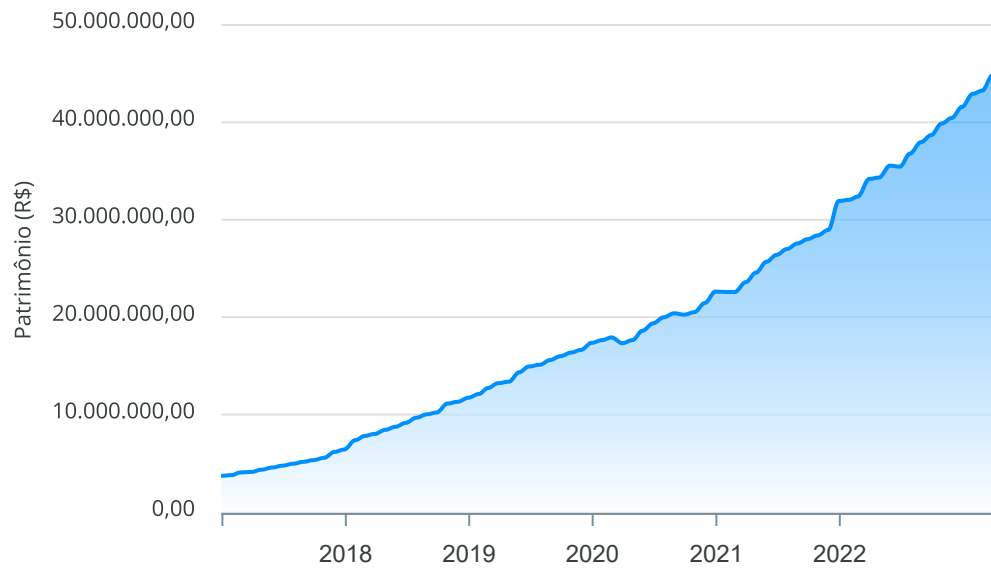
Investimentos x Meta de Rentabilidade



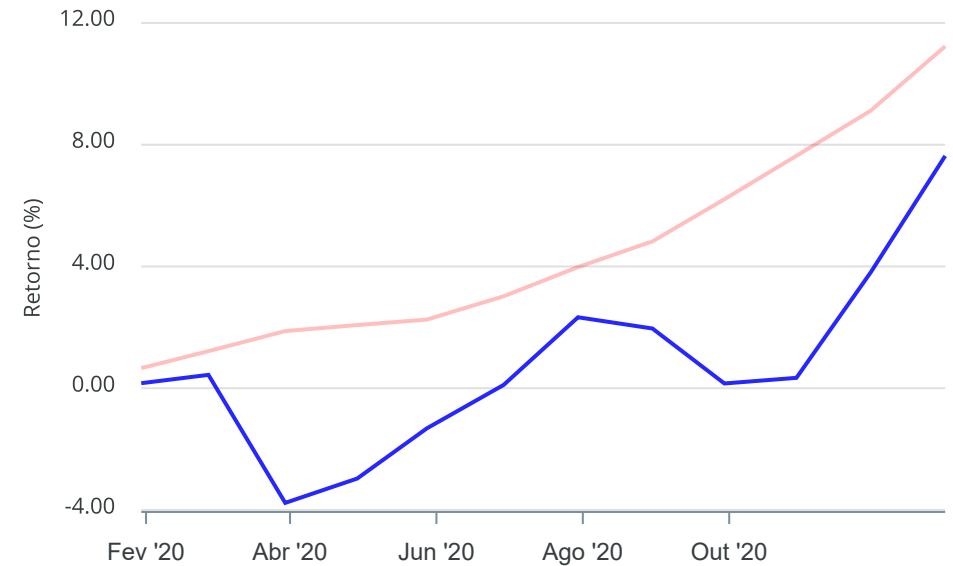
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

ANO 36M

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- Investimentos  Meta de Rentabilidade  CDI  IMA-B
- IMA-B 5  IMA-B 5+  IMA Geral  IRF-M  IRF-M 1
- IRF-M 1+  Ibovespa  IBX  SMLL  IDIV
- Investimentos  Meta de Rentabilidade  CDI  IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+  IMA Geral  IRF-M  IRF-M 1  IRF-M 1+
- Ibovespa  IBX  SMLL  IDIV

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Setembro/2020**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instít	Var - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	202.722,43	0,00	0,00	202.992,72	270,29	0,13%	0,13%	0,12%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	2.291.775,49	0,00	0,00	2.294.390,65	2.615,16	0,11%	0,11%	1,35%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	25.303,94	0,00	0,00	25.314,76	10,82	0,04%	0,04%	0,15%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.686.085,93	0,00	0,00	2.687.072,38	986,45	0,04%	0,04%	1,38%
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO P...	150.328,09	242.904,51	129.372,03	263.878,58	18,01	0,00%	0,01%	0,00%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	886.129,91	348.980,34	642.657,52	592.448,80	-3,93	0,00%	0,00%	0,03%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.173.466,95	0,00	0,00	1.171.663,99	-1.802,96	-0,15%	-0,15%	1,65%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.220.883,53	0,00	0,00	2.217.345,87	-3.537,66	-0,16%	-0,16%	1,65%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.006.047,89	0,00	0,00	1.995.954,28	-10.093,61	-0,50%	-0,50%	1,68%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	577.692,88	0,00	0,00	573.895,09	-3.797,79	-0,66%	-0,66%	1,79%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO I...	460.794,75	0,00	0,00	455.906,63	-4.888,12	-1,06%	-1,06%	1,94%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	398.491,92	0,00	0,00	392.293,60	-6.198,32	-1,56%	-1,56%	4,15%
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO ...	1.720.073,34	0,00	0,00	1.692.855,31	-27.218,03	-1,58%	-1,58%	4,10%
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP	1.750.462,48	0,00	0,00	1.645.847,63	-104.614,85	-5,98%	-5,98%	11,03%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>16.550.259,53</b>	<b>591.884,85</b>	<b>772.029,55</b>	<b>16.211.860,29</b>	<b>-158.254,54</b>	<b>-0,96%</b>		<b>2,74%</b>

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Setembro/2020**

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1.162.813,17	0,00	0,00	1.138.926,91	-23.886,26	-2,05%	-2,05%	3,06%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	591.170,02	0,00	0,00	563.287,09	-27.882,93	-4,72%	-4,72%	9,17%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.258.720,94	0,00	0,00	1.198.674,44	-60.046,50	-4,77%	-4,77%	9,73%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	587.741,70	0,00	0,00	558.695,11	-29.046,59	-4,94%	-4,94%	10,55%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	0,00	400.000,00	0,00	366.762,12	-33.237,88	-8,31%	-5,93%	10,89%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ...	246.342,60	0,00	0,00	213.496,92	-32.845,68	-13,33%	-10,34%	11,86%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>3.846.788,43</b>	<b>400.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.039.842,59</b>	<b>-206.945,84</b>	<b>-4,87%</b>		<b>8,10%</b>



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Setembro / 2020)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%		0,00%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	3.237.898,72	0,00	600.000,00	2.687.072,38	49.173,66	1,52%	1,66%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	2.257.944,53	0,00	0,00	2.294.390,65	36.446,12	1,61%	1,61%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.190.885,80	0,00	0,00	2.217.345,87	26.460,07	1,21%	1,21%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.749.869,96	0,00	600.000,00	1.171.663,99	21.794,03	1,25%	1,18%
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO ...	1.679.465,10	0,00	0,00	1.692.855,31	13.390,21	0,80%	0,80%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	389.046,14	0,00	0,00	392.293,60	3.247,46	0,83%	0,83%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	202.040,02	0,00	0,00	202.992,72	952,70	0,47%	0,47%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	247.986,04	1.181.546,55	837.769,00	592.448,80	685,21	0,05%	0,18%
BRDESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	0,00	600.000,00	600.237,69	0,00	237,69	0,04%	0,20%
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO P...	118.688,33	538.015,99	392.918,46	263.878,58	92,72	0,01%	0,05%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	25.222,87	0,00	0,00	25.314,76	91,89	0,36%	0,36%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.997.763,20	0,00	0,00	1.995.954,28	-1.808,92	-0,09%	-0,09%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	575.884,11	0,00	0,00	573.895,09	-1.989,02	-0,35%	-0,35%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO I...	458.931,27	0,00	0,00	455.906,63	-3.024,64	-0,66%	-0,66%
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP	1.669.785,39	0,00	0,00	1.645.847,63	-23.937,76	-1,43%	-1,43%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>16.801.411,48</b>	<b>2.319.562,54</b>	<b>3.030.925,15</b>	<b>16.211.860,29</b>	<b>121.811,42</b>	<b>0,64%</b>	



**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2020**

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ...	194.336,94	0,00	2.838,47	213.496,92	21.998,45	11,32%	9,86%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1.144.023,63	0,00	0,00	1.138.926,91	-5.096,72	-0,45%	-0,45%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	630.979,82	600.000,00	0,00	1.198.674,44	-32.305,38	-2,62%	-2,30%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	0,00	400.000,00	0,00	366.762,12	-33.237,88	-8,31%	1,37%
BRDESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,00	600.237,69	0,00	563.287,09	-36.950,60	-6,16%	-3,52%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	0,00	600.000,00	0,00	558.695,11	-41.304,89	-6,88%	3,01%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>1.969.340,39</b>	<b>2.200.237,69</b>	<b>2.838,47</b>	<b>4.039.842,59</b>	<b>-126.897,02</b>	<b>-3,05%</b>	

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria 1.467, de 02 de junho de 2022. e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



