

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

em outubro de 2020

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

| Produto / Fundo                                     | Resgate | Carência   | Saldo               | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | RESOLUÇÃO - 3.922                  |
|---|---------|------------|---------------------|--------------------|----------|------------------|------------------------------------|
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA      | D+0     | Não possui | 889.293,82          | 16,99%             | 874      | 0,01%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '  |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0     | Não há     | 965.589,58          | 18,45%             | 1.366    | 0,01%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '  |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0     | Não há     | 725.154,77          | 13,86%             | 954      | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '  |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE... | D+0     | Não há     | 683.539,55          | 13,06%             | 988      | 0,01%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '  |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI... | D+1     | Não há     | 1.006.240,55        | 19,23%             | 114      | 0,13%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '  |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA           | D+4     | Não há     | 204.628,27          | 3,91%              | 193      | 0,02%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP       | D+0     | Não há     | 722.038,66          | 13,80%             | 664      | 0,02%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' |
| SANTANDER MASTER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI     | D+0     | Não há     | 36.466,93           | 0,70%              | 40.962   | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' |
| <b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>  |         |            | <b>5.232.952,13</b> |                    |          |                  |                                    |
| DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS                        |         |            | <b>9.709,59</b>     |                    |          |                  | Artigo 6º                          |
| <b>PL Total</b>                                     |         |            | <b>5.242.661,72</b> |                    |          |                  |                                    |

**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Outubro / 2020)**

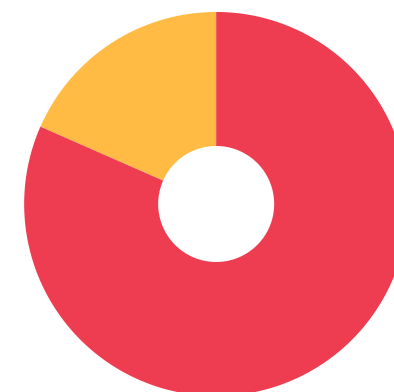
| Artigos - Renda Fixa                | Resolução      | Carteira \$         | Carteira       | Estratégia de Alocação - 2020 |                |                | GAP Superior |
|-------------------------------------|----------------|---------------------|----------------|-------------------------------|----------------|----------------|--------------|
|                                     |                |                     |                | Inf                           | Alvo           | Sup            |              |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   | 100,00%        | 4.269.818,27        | 81,59%         | 20,00%                        | 60,00%         | 100,00%        | 963.133,86   |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' | 60,00%         | 0,00                | 0,00%          | 0,00%                         | 10,00%         | 60,00%         | 3.139.771,28 |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '  | 40,00%         | 963.133,86          | 18,41%         | 10,00%                        | 30,00%         | 40,00%         | 1.130.046,99 |
| Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '  | 15,00%         | 0,00                | 0,00%          | 0,00%                         | 0,00%          | 15,00%         | 784.942,82   |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b ' | 5,00%          | 0,00                | 0,00%          | 0,00%                         | 0,00%          | 5,00%          | 261.647,61   |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c ' | 5,00%          | 0,00                | 0,00%          | 0,00%                         | 0,00%          | 5,00%          | 261.647,61   |
| <b>Total Renda Fixa</b>             | <b>100,00%</b> | <b>5.232.952,13</b> | <b>100,00%</b> | <b>30,00%</b>                 | <b>100,00%</b> | <b>225,00%</b> |              |



RENDA FIXA 5.232.952,13

**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Outubro / 2020)**

| Artigos - Renda Variável           | Resolução     | Carteira \$ | Carteira     | Estratégia de Alocação - 2020 |              |               | GAP Superior |
|------------------------------------|---------------|-------------|--------------|-------------------------------|--------------|---------------|--------------|
|                                    |               |             |              | Inf                           | Alvo         | Sup           |              |
| Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' | 20,00%        | 0,00        | 0,00%        | 0,00%                         | 0,00%        | 20,00%        | 1.046.590,43 |
| Artigo 8º, Inciso III              | 10,00%        | 0,00        | 0,00%        | 0,00%                         | 0,00%        | 10,00%        | 523.295,21   |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b ' | 5,00%         | 0,00        | 0,00%        | 0,00%                         | 0,00%        | 5,00%         | 261.647,61   |
| <b>Total Renda Variável</b>        | <b>30,00%</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b>                  | <b>0,00%</b> | <b>35,00%</b> |              |



7º I b 7º IV a

**Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Outubro / 2020)**

| Gestão                            | Valor        | % S/ Carteira | % S/ PL Gestão |
|-----------------------------------|--------------|---------------|----------------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL           | 3.985.616,38 | 76,16         | -              |
| BRADESCO ASSET MANAGEMENT         | 1.210.868,82 | 23,14         | -              |
| SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM... | 36.466,93    | 0,70          | -              |

**Artigo 14º** - 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)

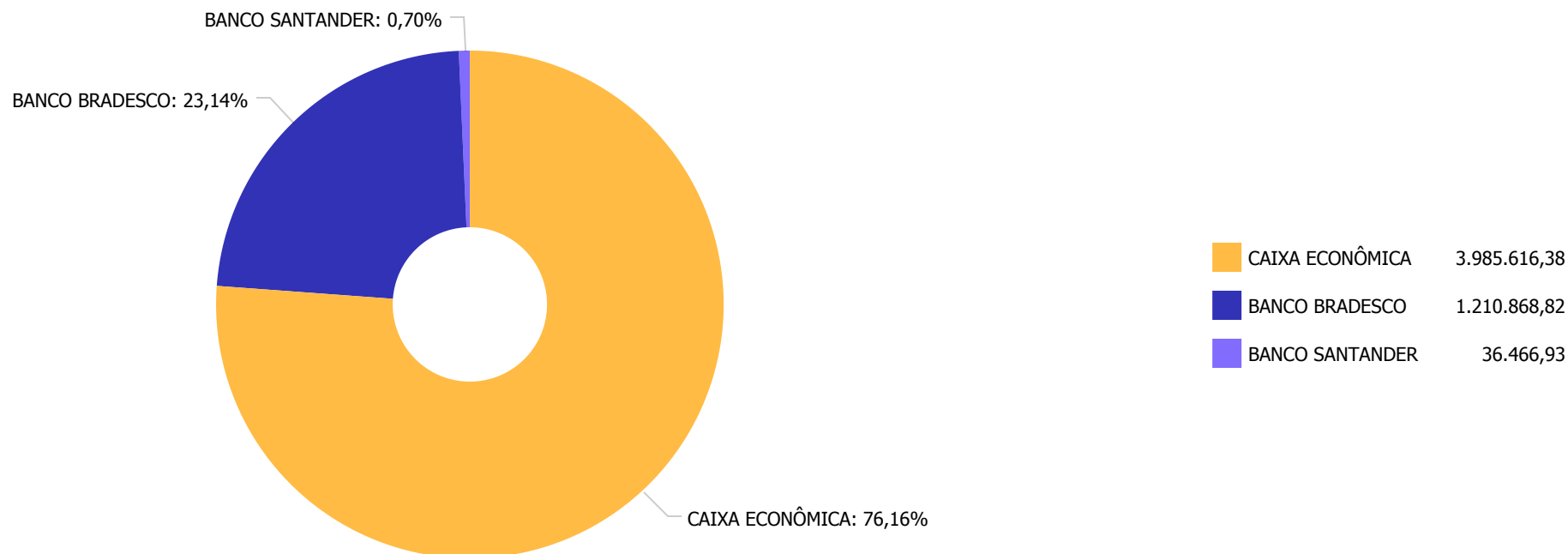
**Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos**

| Artigos                             | Estratégia de Alocação - 2020 |            | Limite Inferior (%) | Limite Superior (%) |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|---------------------|---------------------|
|                                     | Carteira \$                   | Carteira % |                     |                     |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   | 4.269.818,27                  | 81,59      | 20,00               | 100,00              |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 60,00               |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '  | 963.133,86                    | 18,41      | 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       | 0,00                | 10,00               |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '  | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |

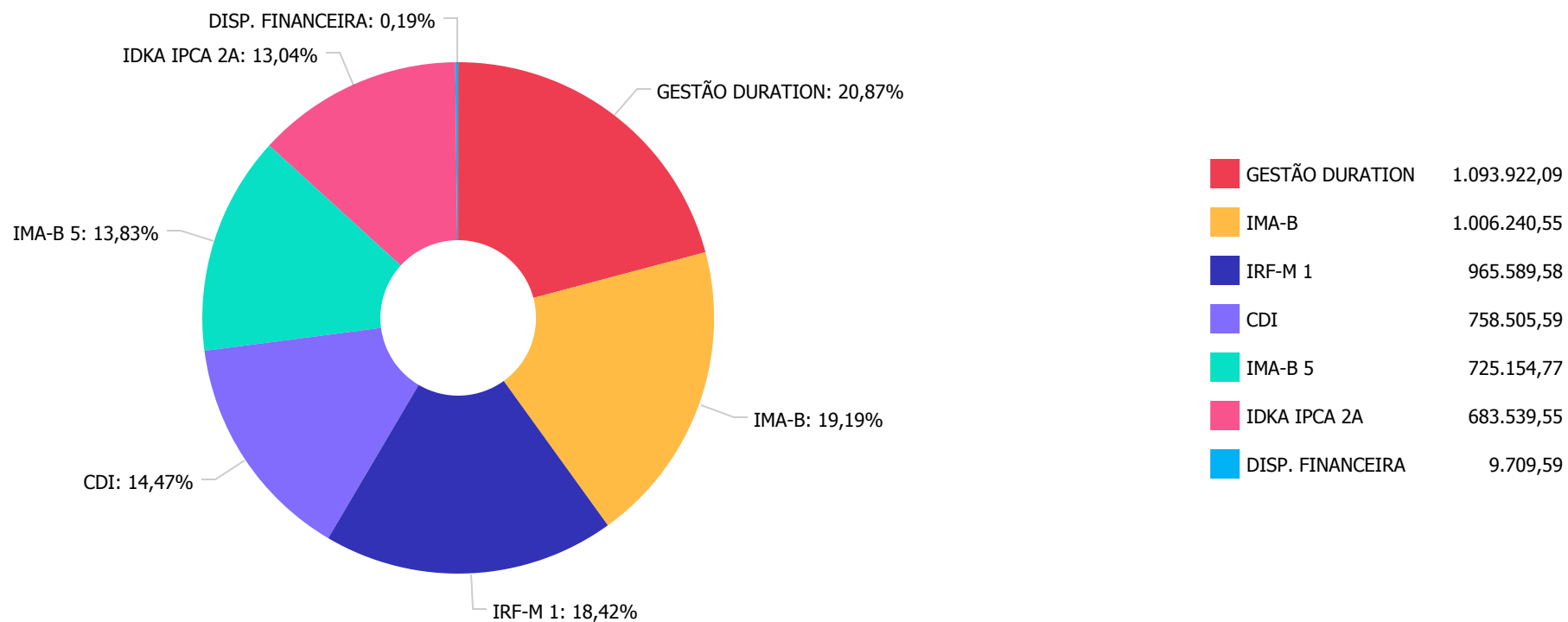
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2020 - RENDA FIXA**

|   | Mês    | Ano    | 3M     | 6M    | 12M    | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|---|--------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|------------------|
| <b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>                         | 0,04%  | 5,45%  | 1,09%  | 4,85% | 6,73%  | 19,60% | -       | -                |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,15%  | 5,00%  | 0,98%  | 4,98% | 6,16%  | 18,25% | 1,15%   | 0,03%            |
| <b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>                                  | 0,16%  | 3,29%  | 0,43%  | 1,38% | 4,06%  | 11,49% | -       | -                |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA         | 0,14%  | 3,12%  | 0,37%  | 1,27% | 3,86%  | 11,05% | 0,24%   | 0,01%            |
| <b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>                                  | 0,20%  | 4,72%  | 0,50%  | 4,81% | 5,71%  | 20,28% | -       | -                |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP      | 0,18%  | 4,48%  | 0,41%  | 4,66% | 5,38%  | 19,69% | 1,10%   | 0,03%            |
| <b>IMA-B (Benchmark)</b>                                    | 0,21%  | -0,51% | -3,08% | 4,81% | -1,00% | 25,47% | -       | -                |
| BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA | 0,18%  | -0,79% | -3,15% | 4,65% | -1,33% | 24,62% | 2,24%   | 0,10%            |
| <b>CDI (Benchmark)</b>                                      | 0,16%  | 2,44%  | 0,47%  | 1,12% | 3,21%  | 9,62%  | -       | -                |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP               | 0,12%  | 1,89%  | 0,26%  | 1,09% | 2,56%  | 8,75%  | 0,34%   | 0,00%            |
| SANTANDER MASTER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI             | 0,17%  | 1,27%  | 0,48%  | 0,95% | 1,81%  | 7,17%  | 0,08%   | 0,01%            |
| <b>IPCA (Benchmark)</b>                                     | 0,86%  | 2,22%  | 1,75%  | 1,99% | 3,92%  | 6,55%  | -       | -                |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA              | -0,11% | 4,42%  | -1,16% | 1,94% | 4,51%  | 23,65% | 1,18%   | 0,02%            |
| BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA                    | -0,28% | 1,34%  | -2,11% | 1,64% | 1,24%  | 16,26% | 1,64%   | 0,04%            |

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Outubro / 2020)



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

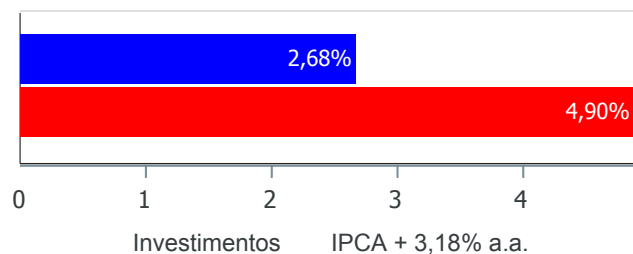




**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2020**

| Mês       | Saldo Anterior | Aplicações   | Resgates     | Saldo no Mês | Retorno    | Retorno Acum | Retorno Mês | Retorno Acum | Meta Mês | Meta Acum | Gap Acum | VaR   |
|-----------|----------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|-------------|--------------|----------|-----------|----------|-------|
| Janeiro   | 5.949.448,78   | 100.000,00   | 63.000,00    | 6.017.124,41 | 30.675,63  | 30.675,63    | 0,51%       | 0,51%        | 0,48%    | 0,48%     | 105,82%  | 0,39% |
| Fevereiro | 6.017.124,41   | 1.850.862,78 | 1.910.862,78 | 5.975.516,05 | 18.391,64  | 49.067,27    | 0,31%       | 0,82%        | 0,47%    | 0,96%     | 85,29%   | 0,81% |
| Março     | 5.975.516,05   | 122.000,00   | 190.000,00   | 5.815.243,80 | -92.272,25 | -43.204,98   | -1,54%      | -0,74%       | 0,34%    | 1,31%     | -56,35%  | 5,99% |
| Abril     | 5.815.243,80   | 110.000,00   | 182.000,00   | 5.779.879,42 | 36.635,62  | -6.569,36    | 0,63%       | -0,11%       | -0,06%   | 1,25%     | -8,98%   | 3,50% |
| Mai       | 5.779.879,42   | 120.000,00   | 190.000,00   | 5.776.494,65 | 66.615,23  | 60.045,87    | 1,15%       | 1,04%        | -0,13%   | 1,11%     | 93,52%   | 1,34% |
| Junho     | 5.776.494,65   | 380.000,00   | 535.400,00   | 5.671.510,86 | 50.416,21  | 110.462,08   | 0,87%       | 1,92%        | 0,52%    | 1,64%     | 117,21%  | 1,04% |
| Julho     | 5.671.510,86   | 110.000,00   | 184.000,00   | 5.672.649,07 | 75.138,21  | 185.600,29   | 1,32%       | 3,27%        | 0,65%    | 2,30%     | 142,43%  | 0,87% |
| Agosto    | 5.672.649,07   | 108.000,00   | 180.847,66   | 5.583.318,99 | -16.482,42 | 169.117,87   | -0,29%      | 2,97%        | 0,50%    | 2,81%     | 105,74%  | 0,87% |
| Setembro  | 5.583.318,99   | 360.000,00   | 421.000,00   | 5.501.173,70 | -21.145,29 | 147.972,58   | -0,38%      | 2,58%        | 0,90%    | 3,74%     | 69,05%   | 1,54% |
| Outubro   | 5.501.173,70   | 80.000,00    | 353.365,48   | 5.232.952,13 | 5.143,91   | 153.116,49   | 0,09%       | 2,68%        | 1,12%    | 4,90%     | 54,60%   | 1,09% |

**Investimentos x Meta de Rentabilidade**



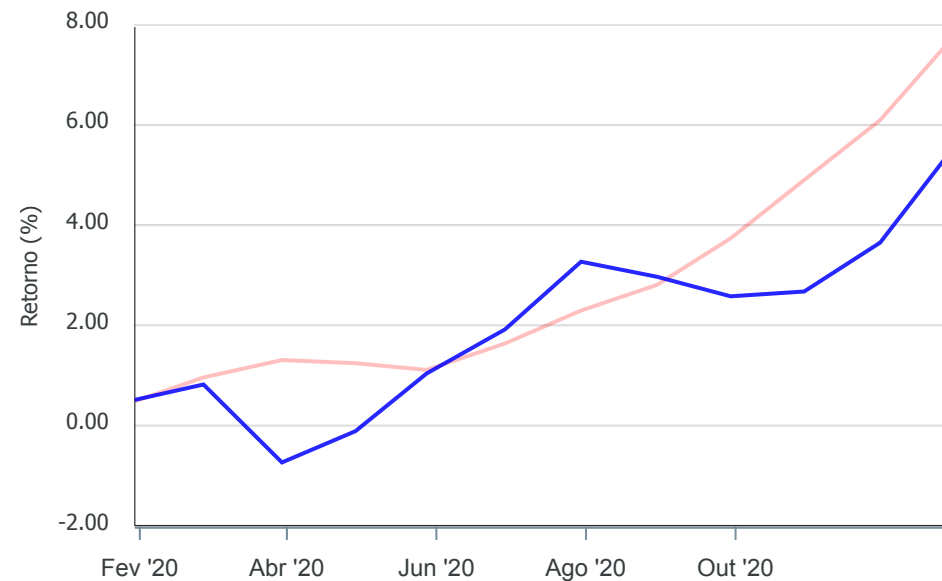
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- 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 Outubro/2020****FUNDOS DE RENDA FIXA**

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior      | Aplicações       | Resgates          | Saldo Atual         | Retorno (R\$)   | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|---|---------------------|------------------|-------------------|---------------------|-----------------|--------------|------------|--------------|
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC ... | 1.004.390,51        | 0,00             | 0,00              | 1.006.240,55        | 1.850,04        | 0,18%        | 0,18%      | 2,24%        |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 723.842,88          | 0,00             | 0,00              | 725.154,77          | 1.311,89        | 0,18%        | 0,18%      | 1,10%        |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND... | 682.496,85          | 0,00             | 0,00              | 683.539,55          | 1.042,70        | 0,15%        | 0,15%      | 1,15%        |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 1.064.100,76        | 0,00             | 100.000,00        | 965.589,58          | 1.488,82        | 0,14%        | 0,14%      | 0,24%        |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP         | 721.171,27          | 0,00             | 0,00              | 722.038,66          | 867,39          | 0,12%        | 0,12%      | 0,34%        |
| SANTANDER MASTER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI       | 209.719,23          | 80.000,00        | 253.365,48        | 36.466,93           | 113,18          | 0,04%        | 0,17%      | 0,08%        |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA        | 890.253,62          | 0,00             | 0,00              | 889.293,82          | -959,80         | -0,11%       | -0,11%     | 1,18%        |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA             | 205.198,58          | 0,00             | 0,00              | 204.628,27          | -570,31         | -0,28%       | -0,28%     | 1,64%        |
| <b>Total Renda Fixa</b>                               | <b>5.501.173,70</b> | <b>80.000,00</b> | <b>353.365,48</b> | <b>5.232.952,13</b> | <b>5.143,91</b> | <b>0,09%</b> |            | <b>1,09%</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 3.922/2010, 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 nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 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.