

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

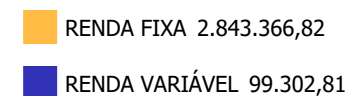
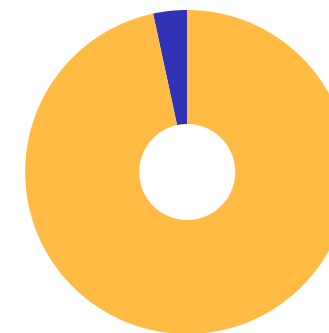
em setembro e 3º trimestre de 2020

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	D+1	Não há	241.399,25	8,20%	69	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	109.766,89	3,73%	714	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	1.429.993,62	48,60%	66	0,69%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	78.923,99	2,68%	1.361	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	137.429,77	4,67%	648	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	D+1	Não há	516.908,00	17,57%	126	0,07%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	206.557,99	7,02%	290	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	D+0	Não há	122.387,31	4,16%	119	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	57.404,87	1,95%	155	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	41.897,94	1,42%	5.931	0,02%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>2.942.669,63</b>				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	1.997.513,52	67,88%	20,00%	25,00%	100,00%	945.156,11
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	70,00%	0,00	0,00%	5,00%	5,00%	70,00%	2.059.868,74
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	50,00%	845.853,30	28,74%	10,00%	30,00%	50,00%	625.481,52
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	441.400,44
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	294.266,96
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	441.400,44
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	294.266,96
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.843.366,82</b>	<b>96,63%</b>	<b>35,00%</b>	<b>60,00%</b>	<b>270,00%</b>	



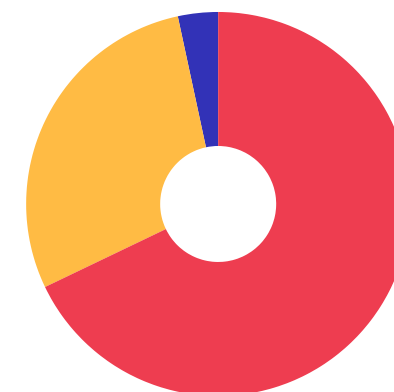
**ATENÇÃO!** Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



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

Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nivel 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	30,00%	99.302,81	3,37%	7,00%	20,00%	30,00%	783.498,08
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	7,00%	10,00%	10,00%	294.266,96
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	147.133,48
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	10,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	5,00%	147.133,48
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	294.266,96
<b>Total Renda Variável</b>	<b>40,00%</b>	<b>99.302,81</b>	<b>3,37%</b>	<b>16,00%</b>	<b>40,00%</b>	<b>60,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	294.266,96
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>10,00%</b>	



7º I b    7º IV a    8º II a

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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
ITAÚ UNIBANCO	2.057.743,04	69,93	0,00
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	516.908,00	17,57	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	247.196,66	8,40	0,00
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	120.821,93	4,11	0,00

**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 '	1.997.513,52	67,88	20,00	100,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	5,00	70,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	845.853,30	28,74	10,00	50,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	99.302,81	3,37	7,00	30,00
Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00	7,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	0,00	0,00	2,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00

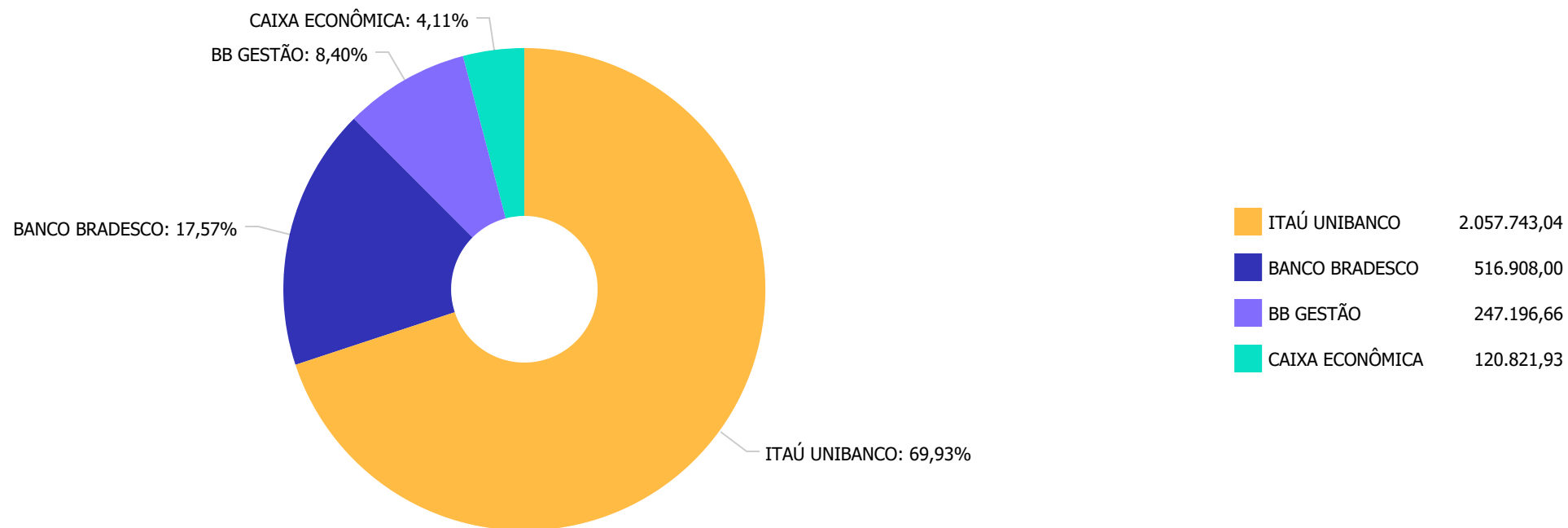
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2020 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,15%	3,12%	0,51%	1,66%	4,54%	12,32%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,01%	2,81%	0,35%	1,46%	4,18%	11,68%	0,00%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,13%	2,97%	0,47%	1,57%	4,34%	11,93%	0,00%	0,01%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	-0,12%	4,51%	1,30%	5,11%	7,24%	23,75%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	-0,15%	4,38%	1,23%	4,96%	7,06%	23,16%	0,02%	0,03%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,15%	4,30%	1,18%	4,93%	6,95%	23,16%	0,02%	0,04%
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	-0,19%	4,48%	1,21%	5,10%	7,13%	23,57%	0,02%	0,04%
<b>IRF-M (Benchmark)</b>	-0,56%	4,62%	-0,24%	3,15%	6,56%	24,50%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,66%	4,32%	-0,35%	2,90%	6,21%	23,82%	0,02%	0,03%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,16%	2,28%	0,51%	1,25%	3,54%	10,04%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	0,14%	2,03%	0,53%	1,13%	3,20%	9,53%	0,00%	0,00%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,64%	1,34%	1,24%	0,81%	3,14%	6,12%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,23%	2,47%	0,20%	1,32%	3,69%	17,87%	0,00%	0,01%

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

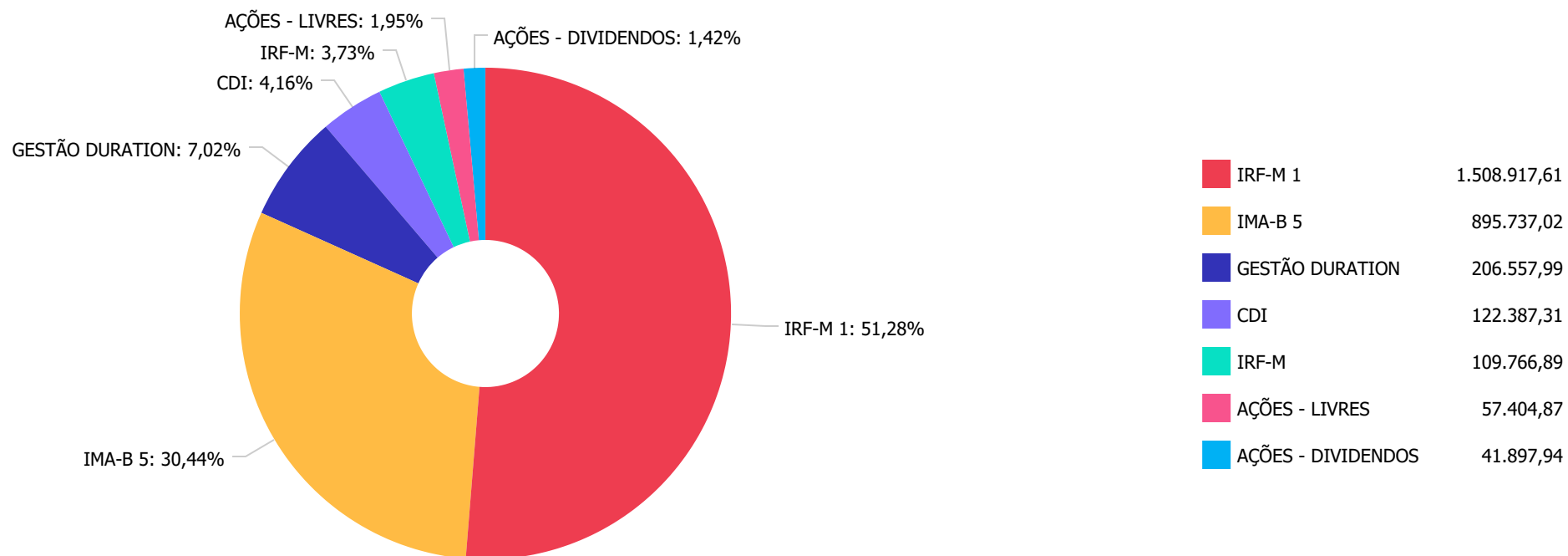
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	-4,80%	-18,20%	-0,48%	29,56%	-9,68%	19,23%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-8,03%	-33,17%	-6,52%	24,90%	-23,46%	13,87%	0,12%	0,51%
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-4,03%	-25,62%	-5,76%	10,43%	-12,22%	26,84%	0,10%	0,36%

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





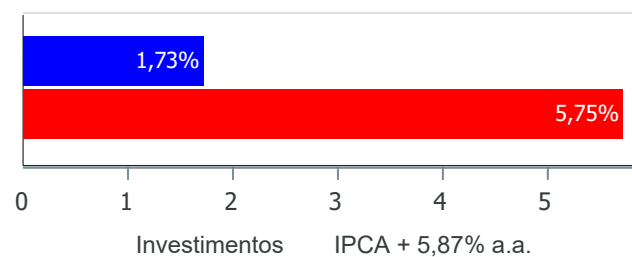
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Setembro / 2020)



**Retorno e Meta Atuarial 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	3.352.445,39	300.000,00	300.000,00	3.369.247,82	16.802,43	16.802,43	0,50%	0,50%	0,71%	0,71%	70,56%	0,59%
Fevereiro	3.369.247,82	2.135,60	298.000,00	3.072.861,22	-522,20	16.280,23	-0,02%	0,49%	0,66%	1,37%	35,34%	0,91%
Março	3.072.861,22	0,00	0,00	3.025.083,88	-47.777,34	-31.497,11	-1,55%	-1,08%	0,57%	1,95%	-55,17%	3,61%
Abril	3.025.083,88	0,00	0,00	3.045.367,16	20.283,28	-11.213,83	0,67%	-0,41%	0,14%	2,10%	-19,72%	2,03%
Mai	3.045.367,16	0,00	0,00	3.074.878,89	29.511,73	18.297,90	0,97%	0,55%	0,07%	2,17%	25,42%	1,06%
Junho	3.074.878,89	0,00	1.300.000,00	1.796.611,02	21.732,13	40.030,03	0,71%	1,26%	0,74%	2,92%	43,17%	1,25%
Julho	1.796.611,02	0,00	0,00	1.812.039,48	15.428,46	55.458,49	0,86%	2,13%	0,88%	3,83%	55,61%	1,07%
Agosto	1.812.039,48	992.175,51	100.000,00	2.701.941,91	-2.273,08	53.185,41	-0,08%	2,05%	0,72%	4,58%	44,68%	0,83%
Setembro	2.701.941,91	250.000,00	0,00	2.942.669,63	-9.272,28	43.913,13	-0,31%	1,73%	1,12%	5,75%	30,01%	1,06%

**Investimentos x Meta Atuarial**



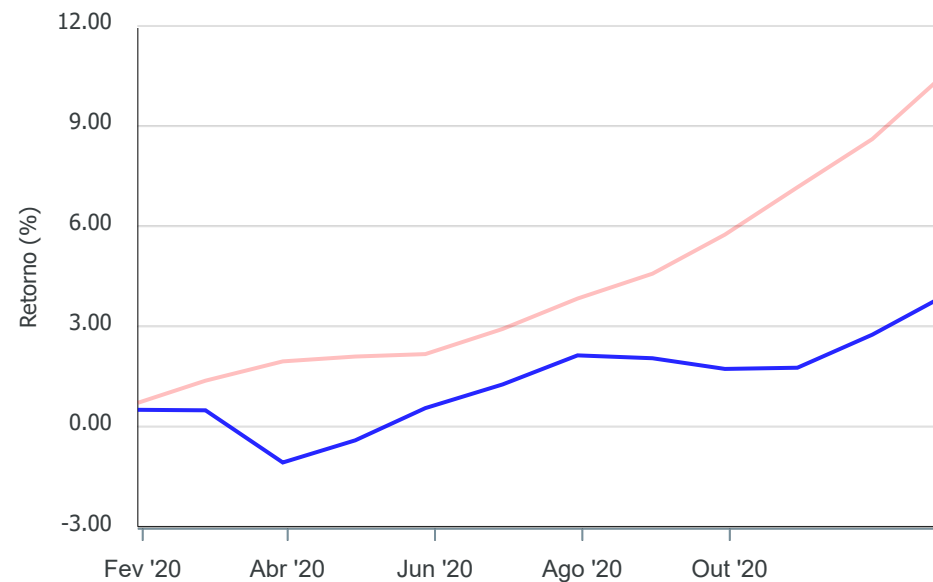
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- Investimentos    Meta Atuarial     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 (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	122.217,71	0,00	0,00	122.387,31	169,60	0,14%	0,14%	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	78.818,90	0,00	0,00	78.923,99	105,09	0,13%	0,13%	0,12%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.180.024,15	250.000,00	0,00	1.429.993,62	-30,53	0,00%	0,01%	0,15%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	241.762,81	0,00	0,00	241.399,25	-363,56	-0,15%	-0,15%	1,65%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	137.641,24	0,00	0,00	137.429,77	-211,47	-0,15%	-0,15%	1,65%
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	517.875,83	0,00	0,00	516.908,00	-967,83	-0,19%	-0,19%	1,69%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	207.032,60	0,00	0,00	206.557,99	-474,61	-0,23%	-0,23%	0,49%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	110.493,28	0,00	0,00	109.766,89	-726,39	-0,66%	-0,66%	1,79%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>2.595.866,52</b>	<b>250.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.843.366,82</b>	<b>-2.499,70</b>	<b>-0,09%</b>		<b>0,71%</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 DIVIDENDOS FI AÇÕES	43.656,17	0,00	0,00	41.897,94	-1.758,23	-4,03%	-4,03%	10,06%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	62.419,22	0,00	0,00	57.404,87	-5.014,35	-8,03%	-8,03%	11,91%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>106.075,39</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>99.302,81</b>	<b>-6.772,58</b>	<b>-6,38%</b>		<b>11,13%</b>

**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
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	328.315,79	184.961,53	0,00	516.908,00	3.630,68	0,71%	1,21%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	238.459,57	0,00	0,00	241.399,25	2.939,68	1,23%	1,23%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	470.842,88	957.213,98	0,00	1.429.993,62	1.936,76	0,14%	0,35%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	135.824,58	0,00	0,00	137.429,77	1.605,19	1,18%	1,18%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	221.503,58	0,00	100.000,00	122.387,31	883,73	0,40%	0,53%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	206.154,21	0,00	0,00	206.557,99	403,78	0,20%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	78.553,58	0,00	0,00	78.923,99	370,41	0,47%	0,47%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	11.089,71	100.000,00	0,00	109.766,89	-1.322,82	-1,19%	-0,35%
				<b>Total Renda Fixa</b>	<b>10.447,41</b>	<b>0,37%</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
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	44.458,14	0,00	0,00	41.897,94	-2.560,20	-5,76%	-5,76%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	61.408,98	0,00	0,00	57.404,87	-4.004,11	-6,52%	-6,52%
				<b>Total Renda Variável</b>	<b>-6.564,31</b>	<b>-6,20%</b>	