



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS (Por Vídeo Conferência)

ATA N.º	09/2020	DATA:	16/09/2020
---------	---------	-------	------------

Participantes: Claudir Balestreiro - Presidente, Admildo José F. dos Santos, Luiz Antonio Abra, Rosana Moraes Pivoto e Jorge Paulo Guzzo – Secretário e responsável técnico pelos investimentos.

As Dezesete horas e Dez minutos do dia Dezesesseis de Setembro do ano de Dois Mil e Vinte, atendendo convocação formalizada pelo senhor superintendente e presidente do comitê de investimentos do Instituto Municipal de Previdência Social de Jales, e mais uma vez excepcionalmente através de vídeo conferência, através do ambiente virtual hangouts google, iniciou-se a reunião ordinária, onde se conectaram os membros que abaixo assinam, que teve seu início com saudação inicial do presidente Sr. Claudir Balestreiro, agradecendo a participação de todos e apresentou a pauta do dia, sendo: **1) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado; 02) Análise da carteira de investimentos referente ao mês de agosto/2020; 3) Análise de fluxo de caixa e movimentações da Carteira de Investimentos 4) Análise do relatório de portfólio fornecido pela empresa de assessoria e de proposituras de Investimentos 05) Assuntos Gerais: : 1) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado:** Tomando a palavra o presidente do comitê disse que o mercado financeiro vem apresentando alta volatilidade últimos dias, principalmente o de risco, que vários fatores influenciaram nesta posição de recuo dos investidores como: sobre a situação da pandemia de covid-19, principalmente devido as incertezas perante a existência de uma segunda onda de pandemia, com registro de surgimento de novas contaminações na Europa e do revés relacionados a vacinas destinadas seu combate. Que outro fator que está no radar dos investidores refere-se a continuidade do nervosismo da relação comercial entre E.U.A. e a China que permanecem desgastadas, além do período eleitoral americano que devem promover maiores ruídos a partir dos próximos dias, principalmente com os debates entre os candidatos. Que sobre a economia brasileira, vem acompanhando este stress, influenciado também pelos problemas relacionados ao quadro político de nosso país, principalmente em relação aos indicadores de conjuntura econômica, das incertezas e dúvidas sobre as reformas administrativa e tributária, pacto federativo e a grande preocupação com o teto de gastos. Tomando a palavra, o sr. Jorge disse que este cenário apresentado pelo presidente, vai de encontro com o relatório visão fornecido pela empresa de assessoria e pelo boletim FOCUS fornecido pelo BACEN, na qual enviamos por e-mail a todos os membros, que neste segundo destaca o aumento na projeção do IPCA para este ano de 1,78% para 1,94% e para o próximo ano de 3,00% para 3,01%, que em compensação o PIB deste ano saiu de -5,31% para -5,11% indicando uma leve melhora. Que sobre as perspectivas do mercado para os próximos dias, devem se manter as mesmas preocupações, tanto no cenário interno como no externo e que este stress do mercado financeiro, também foi sentida em nossa carteira de investimentos, na qual

ATA N.º 09- 2020

1



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

iremos apresentar no próximo item da pauta. O presidente então abre a palavra para dúvidas ou manifestações sobre o mercado financeiro, e não havendo, passou a ser analisado o próximo item da pauta. **02) Análise da carteira de investimentos referente ao mês de agosto/2020 e Minuta do Parecer Técnico:** Ato continuo o presidente tomando a palavra disse que os relatórios referente a carteira de investimentos de agosto e de portfólio foi enviado por e-mail para todos os membros, mas que irá compartilhar o arquivo em tela com os mesmos, para que o Sr. Jorge faça sua explanação sobre os relatórios. Tomando a palavra o sr. Jorge disse que agosto foi um mês de alta volatilidade no mercado financeiro, pelos motivos explanados anteriormente, que influenciaram diretamente nossa carteira, principalmente o mercado de ações. Que no mês tivemos retorno na carteira de -0,87%, ou seja, de -R\$ 405.542,10 (quatrocentos e cinco mil, quinhentos e quarenta e dois reais e dez centavos), o que levou a distanciar-nos ainda mais da meta atuarial que foi para o mês de 0,56%, que no acumulado estamos com retorno no ano de 2.11% enquanto a meta acumulada foi de 4.40%. Que na renda fixa os fundos com piores performances foram os Títulos Públicos com retorno de -2,09%, os Fundos atrelados ao IMA-B com retorno de -1.83% e pelos fundos de gestão duration, como o BB Alocação Ativa Retorno Total com retorno de -1.05%, o BB Alocação ativa FIC RF com 0,89% e o Caixa Brasil Gestão Estratégica com -0,55%. Que na renda variável o impacto negativo foi sentido em todos os seguimentos, ou seja, o Fundo Caixa Brasil Ações Livres teve retorno de -4.09%, o Fundo Caixa Petrobras FI Ações com -1.79%, o Bradesco Selection de Ações com -1.14% e o BB FI Multimercado Prev LP com retorno também negativo de -0,42%. Que sobre o comparativo de aplicações x resgates tivemos resgates maiores em R\$ 534.766,17 (quinhentos e trinta e quatro mil, setecentos e sessenta e seis reais e dezessete centavos), ou seja, total de aplicações de R\$ 1.235.584,42 (um milhão, duzentos e trinta e cinco mil, quinhentos e oitenta e quatro reais e quarenta e dois centavos) e resgates de R\$ 1.770.350,59 (um milhão, setecentos e setenta mil, trezentos e cinquenta reais e cinquenta e nove centavos). Que atualmente estamos com total na carteira de R\$ 45.840.472,58 (quarenta e cinco milhões, oitocentos e quarenta mil, quatrocentos e setenta e dois reais e cinquenta e oito centavos) e que conforme tabela de enquadramentos, podemos notar que estamos em todos os artigos devidamente dentro dos limites legais e pré estabelecidos em nossa política de investimentos, bem como nas resoluções federais. Ato continuo o presidente apresentou a minuta do parecer técnico da carteira de investimentos referente ao mês de agosto/2020, que após a sua leitura, teve a concordância tácita pelos membro e comunica que o referido relatório deverá ser encaminhado para o conselho consultivo, deliberativo e fiscal, o presidente abre a palavra para manifestações ou dúvidas, e não havendo o próximo item da pauta passou a ser analisado. **2) Análise de fluxo de caixa e movimentações da Carteira de Investimentos:** Sobre o fluxo de caixa e as movimentações da carteira de investimentos, o Sr. Jorge disse que conforme deliberações deste mesmo comitê houveram as seguintes movimentações na carteira: **Aplicações:** Que os repasses efetuados pela prefeitura municipal referentes as contribuições previdenciárias e parcelamentos, foram aplicados no Fundo Caixa Brasil IRF-M1 FI RF, conforme as seguintes APRs: 127-2020 – valor: R\$ 238.713,08 (duzentos e trinta e oito mil, setecentos e treze reais e oito centavos) ; APR: 130/2020 – R\$ 807.588,40 (oitocentos e sete mil, quinhentos e oitenta e oito reais e quarenta centavos); APR: 131/2020 – R\$ 106.835,71 (cento e seis mil, oitocentos e trinta e cinco reais e setenta e um

ATA N.º 09-2020

2



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

centavos) e APR: 132/2020 – R\$ 374.012,73 (trezentos e setenta e quatro mil, doze reais e setenta e três centavos) e o repasse referente as contribuição previdenciárias para cobertura do déficit atuarial(aporte) pela Câmara Municipal, foi aplicado no Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FI RF conforme APR 133/2020 no valor de R\$ 23.921,54 (vinte e três mil, novecentos e vinte e um reais e cinquenta e quatro centavos). Que sobre os RESGATES para cobertura da folha salarial do mês foram realizadas as seguintes movimentações; Conforme APR 128/2020 no Fundo Caixa Brasil IRF-M1 TP FI RF no valor de R\$ 1.200.000,00 (um milhão e duzentos mil reais) e para completar foi utilizado do Fundo Caixa Brasil IDKA 2 IPCA TP FI RF LP, conforme APR 129/2020 no valor de R\$ 410.000,00 (quatrocentos e dez mil reais). Que fechamos o mês com total na carteira de R\$ 45.840.472,58 (quarenta e cinco milhões, oitocentos e quarenta mil, quatrocentos e setenta e dois reais e cinquenta e oito centavos). Ao seu final o presidente abre a palavra para dúvidas ou manifestações sobre este item da pauta, não havendo passou a ser analisado a próxima matéria. **4) Análise do relatório de portfólio fornecido pela empresa de assessoria e de proposituras de Investimentos:** Ato contínuo o presidente do comitê tomando a palavra, disse sobre a carteira de investimentos e conforme reuniões anteriores, onde empresa de assessoria em investimentos através de seus economistas vem sugerindo alteração na carteira, principalmente no que tange a maior exposição em renda variável, que foi solicitado a empresa de assessoria a elaboração de relatório de análise de portfólio exclusivo de nossa carteira, na qual fomos atendidos sendo relatório enviado por email a todos os membros deste comitê, e que para análise dos membros iremos compartilhar o arquivo e tela e solicitou ao Sr. Jorge – responsável técnico dos investimentos para que faça a demonstração dos dados apresentados. Tomando a palavra Sr. Jorge disse que o referido relatório foi elaborado na data base de 31/07/2020, que na primeira parte vem apresentar todo panorama econômico, que vem de encontro com que apresentamos no início desta reunião, que a segunda parte demonstra os dados e relatórios da carteira, sendo: carteira consolidada, distribuição por ativos por administradores, por ativos e subsegmentos, tabela de retorno e meta atuarial acumulada, quadro comparativo sobre enquadramentos da resolução n.º 3.922/2010 e de nossa Política de Investimentos e quadro de sugestão de realocação completa sendo: Sugere que sejam realizada as seguintes movimentações: a) Que seja migrado valor total de aplicado em ações setoriais, ou seja, do fundo Caixa Petrobras de Ações para fundos de Ações Small/MID Caps; b) Que seja migrado R\$ 4.710.000,00 (quatro milhões, setecentos e dez mil reais) do segmento IMA-B5, para os seguintes: R\$ 610.000,00 (seiscentos e dez mil reais) para Ações Small/MID Caps; R\$ 2.300.000,00 (dois milhões e trezentos mil reais) para Ações Valor e R\$ 1.800.000,00 (um milhão e oitocentos mil reais) para Ativo do segmento IDKA IPCA 2A; c) Que seja migrado R\$ 2.123.706,05 do segmento Ima Geral para: R\$ 1.400.000,00 (um milhão e quatrocentos mil reais) para Segmento de Ações Dividendos, R\$ 530.000,00 (quinhentos e trinta mil reais) para Ações – Índice Ativo, R\$ 1.233.706,05 (um milhão, duzentos e trinta e três mil, setecentos e seis reais e cinco centavos) para Fundos IMA-B e R\$ 360.000,00 (trezentos e sessenta mil reais) para fundo multimercado macro. D) a Migração de R\$ 2.100.000,00 (dois milhões e cem mil reais) do Fundo Multimercado Conservador para Fundo Multimercado Moderado. Que o relatório finaliza com a conclusão, dizendo que as diversificações atende o proposto nos informes periódicos, para então ajustar os investimentos na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, dando

ATA N.º 09- 2020

3



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

prioridade aos ativos já pertencentes à carteira no período analisado. Que aponta ai que estamos 67,84% de nível de aderência a estratégica de investimentos, que a carteira não apresenta desenquadramentos, que sobre o nível de liquidez estamos com 87,27% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário Econômico. Tomando a palavra o presidente disse que este relatório é muito importante para este comitê, que em sua opinião, devemos nos adequar as sugestões apresentadas pela assessoria, para tentarmos buscar melhores retornos da carteira para adequar o nível de aderência perante a nossa estratégia definida em nossa política de investimentos, onde conforme tabela de enquadramentos, sobre os Artigos de nossa Política de Investimentos, na renda fixa a carteira está 11,19% acima de nossa estratégia alvo, enquanto que na renda variável estamos -8,69% abaixo da mesma estratégia. Que acompanhou o curso online sobre investimentos, promovido pela Escola Públicas de Contas do Estado de São Paulo, com o Ilustríssimo auditor Dr. Alexandre Sarquis na qual destaca trecho de sua explanação afirmando o auditor que "decisão de manter a carteira é a mesma de investir" e "se você está com uma carteira muito conservadora, é parecido com perder dinheiro, é preciso avaliar para não sofrer apontamentos", sendo perante toda este cenário, onde opina que devemos nos adequar para buscar maiores retorno e adequarmos a nossa estratégia e a sugestão da empresa de assessoria. Tomando a palavra o membro Luiz Antonio Abra disse que sobre as palavras do auditor, devemos avaliar, pois sugere aumento de risco na carteira, porem se houver algum revés no mercado financeiro e registrarmos percas, o mesmo tribunal aplicará apontamentos pelas perdas, apesar de que vem acompanhamento a movimentação de outros institutos de previdência, que a grande maioria vem aumento as exposições de carteira em fundos de maiores risco, buscando melhores retornos, que concorda com a sugestão de alteração, porem que seja migrado de forma gradual, analisando a movimentação do mercado. Tomando a palavra o responsável técnico disse que também concorda com alterações na carteira, pois na posição atual da carteira não iremos conseguir ao final do exercício apresentar rendimentos que superem a meta atuarial, e considerando a nossa carteira, as previsões de resgates para cobertura de nossas despesas, e apresenta suas sugestões: Sobre segmento de multimercado, o fundo atual BB Multimercado, por ser de perfil conservador não vem apresentando performance para suprir a meta atuarial, sendo concorda com a sugestão da assessoria para migrarmos para fundo neste mesmo segmento, porem com perfil moderado e macro. Que concorda com aumento gradual em ações, sendo migrados do segmento IMAB-5, que dentro destes segmentos nossa carteira possui os seguintes fundos: Caixa Brasil IMAB-5 TP FI RF e o Fundo Caixa Brasil Patrimônio índice de Preços, e se traçarmos comparativo, de acordo com as laminas, regulamentos e históricos de rendimentos entre estes fundos podemos verificar que que o Fundo Caixa Brasil Patrimônio apresenta maior taxa de administração e menor performance na maioria dos períodos analisados ou seja: IMAB5xPatrimônio: ano: 4,05%x3,99%; 3 meses: 4,23%x4,13%; 06 meses: 3,48%x3,43%; 12 meses: 8,38%x8,54%; 24 meses: 23,61%x20,01%, sendo sugere que seja realizado a migração primeiramente do fundo Caixa Brasil Patrimônio. Que solicitou das instituições financeiras credenciadas deste instituto a apresentação de fundos nestes segmentos e suas documentações e que também solicitou a emissão de relatório analise de fundos pela empresa de assessorial na qual apresentamos comparativo: No segmento Ações valor nos fora apresentado as lâminas, regulamentos e históricos dos fundos: Caixa Valor RPPS FIC Ações, Itau

ATA N.º 09- 2020

4



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

Momento 30 FIC Ações, BB Ações valor FIC ações, que analisando as lâminas e regulamento de cada fundo, podemos verificar os seguintes dados: a) Taxa de Administração: Itau: 2,50%, Caixa: 1,72% e BB 2,00%; b) Taxa de Performance: Itau: 20%, Caixa: 00% e BB Ações: 20%; c) Resgate: Itau: D+23, Caixa: D+23 e BB Ações: D+33 d) Índice de Riscos: Itau: 5, Caixa: 4 e BB Ações: 4 Performance: dos 5 períodos analisados: o Itau obteve melhor performance em 3 sendo de curto prazo e pior retorno no longo prazo(24 meses), o da Caixa obteve melhor performance em 2 períodos(longo prazo) e o Fundo do BB apresentou pior performance em 4 períodos analisados, que conclui então, que em sua opinião se consideramos as questões de menor risco e melhor retorno, no caso de ações para longo prazo, o melhor fundo é o Caixa Brasil FIC de Ações, pois possui melhor performance a longo prazo, menor taxa de administração e de grau de risco e que não possui taxa de performance. Que sobre o segmento multimercado Macro, fizemos comparativo da documentação apresentada, ou seja, lâminas, regulamento e prospecto dos fundos apresentados, sendo Caixa Alocação Macro Fic Multimercado, Bradesco Macro Institucional FIC Multimercado, BB macro fic multimercado E Itau Vision Inst. FIC Multimercado, e analisando suas documentações, traçamos o seguinte comparativo: a) Tx Administração: Caixa: 0,50%, Bradesco: 0,50%, BB: 1,00% e Itau: 1,50%; b) Resgate: Caixa: D+4, Bradesco: D+1, BB: D+1 e Itau: D+1; c) b) Tx Performance: Caixa: 00, Bradesco: 20%, BB: 00 e Itau: 20%; d) Patrimônio – pl(mil): caixa: R\$ 4.779.150,27; Bradesco: R\$ 260.115,47; BB: R\$ 1.971.517,84 e Itau: R\$ 54.016,40. Que os Fundos da Caixa e do BB são os que não possuem taxa de performance, e traçando comparativo entre os mesmos, o Fundo da Caixa apresenta menor taxa de administração, maior patrimônio, melhor performance na maioria dos períodos analisados, e mesmo grau de risco(04), que em sua opinião, o fundo Caixa Alocação Multimercado Macro é o mais recomendado para a nossa carteira. Sobre o Segmento Ações- Small Caps foi apresentado os fundos: Bradesco MID SMALL Ações; Caixa Small Caps Ativo Ações; Itau Small Valuation Ações e o Bb Small Caps de Ações: Que analisando a documentação apresentada, podemos verificar que o Fundo da Instituição Bradesco a aplicação inicial exigida é de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais), ficando totalmente inviável para nossa carteira, de acordo com nossa política de investimentos e traçando comparativo entre os outros verifica se os seguintes dados: a) Tx Administração: Caixa: 1,50%, BB: 2,00% e Itau: 2,00%; b) Resgate: Caixa: D+4, BB: D+4 e Itau: D+3; c) b) Tx Performance: Caixa: 00%, BB: 00% e Itau: 15%; d) Patrimônio – pl(mil): caixa: R\$ 1.227.996,31;; BB: R\$ 524.158,28 e Itau: R\$ 1.259.018,51 Performance: Dos 05 períodos analisados: Melhor Performance: Caixa: 02, Itau: 02 e BB: 01 e Pior Performance: Caixa: 00, Itau: 01 e BB: 04. Que conclui então, em sua opinião, o fundo da Caixa Small Caps ativo é mais recomendado para a carteira, pois não possui taxa de performance, menor taxa de administração, performance com menor volatilidade e maior retorno. Que então, conforme sugestão apresentada pela empresa de assessoria, pelos comparativos acima, e que devemos alterar a carteira de forma gradual apresenta então as seguintes proposituras: a) Que seja resgatado o valor total do Fundo BB FI Multimercado Previdenciário LP, ou seja, de aproximadamente R\$ 4.230.000,00 (quatro milhões, duzentos e trinta mil reais) e que seja migrado R\$ 2.500.000,00 (dois milhões e quinhentos mil reais) para o Fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Prev e o restante do valor, ou seja, de aproximadamente R\$ 1.730.000,00 (um milhão, setecentos e trinta mil reais) seja aplicado no segmento IMA-B porem desta mesma instituição; b) Que seja migrado R\$

ATA N.º 09- 2020

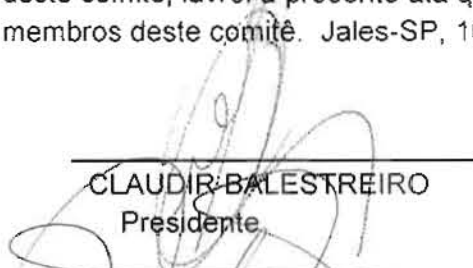
5



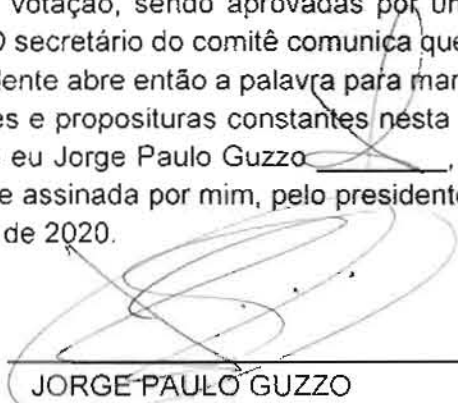
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

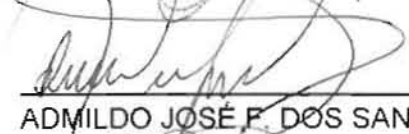
1.000.000,00 (um milhão de reais) do Fundo Bradesco IMA-B FIC RF para o Fundo de Ações Bradesco Selection FI; c) Que seja migrado o valor total do Fundo Caixa Patrimônio Índice de Preços FIC RF, ou seja, aproximadamente R\$ 3.505.000,00 (três milhões, quinhentos e cinco mil reais) e que seja realocado R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais) no Fundo Caixa Alocação Macro FIC Multimercado e o restante, ou seja, aproximadamente R\$ 3.005.000,00 (três milhões e cinco mil reais) seja aplicado no Fundo Caixa Brasil Estratégia livre FIC Multimercado LP; d) Que deveremos ter no início do próximo mês repasse maior referente ao COMPREV, ou seja, estão previsto repasse se aproximadamente R\$ 520.000,00 (quinhentos e vinte mil reais) e sugere então que, se concretizado o da própria instituição, no Fundo BB Alocação Ativa Retorno total FIC RF; e) Que os repasses referentes as contribuições previdenciárias e parcelamentos pelo ente, continuem sendo aplicados Fundo Caixa Brasil IRF-M1 para posterior resgate para pagamento da folha salarial e que se o valor constante no fundo for insuficiente, e considerando que não temos aplicações nos fundos DI ou IDKA 2, que seja utilizado o valor necessário do fundo Caixa Brasil IMA-B5, conforme relatório e sugestão pela empresa de assessoria constante em reuniões anteriores. F) Que sobre a propositura pela empresa de assessoria para migração do Fundo de Ações Petrobras para o Segmento Ações Small Caps, que considerando que o Fundo Petrobras vem apresentando certa recuperação de perdas nestes últimos anos, sugere que mantenhamos aplicação neste fundo até que recuperamos o valor aplicado. Que que faríamos estas movimentações neste mês, e nos meses posteriores iremos analisar o mercado, e se o comitê deliberar, faremos os aportes de forma gradual, que ao seu final, o presidente então coloca as proposituras do responsável técnico em análise e votação, sendo aprovadas por unanimidade pelos membros presentes. **05) Assuntos Gerais:** O secretário do comitê comunica que conforme pauta não há mais matéria a ser analisada, o presidente abre então a palavra para manifestações e não havendo, coloca-se em votação as alterações e proposituras constantes nesta ata, sendo aprovados por unanimidade e finalizou a reunião e eu Jorge Paulo Guzzo, Secretário deste comitê, lavrei a presente ata que devidamente assinada por mim, pelo presidente e demais membros deste comitê. Jales-SP, 16 de Setembro de 2020.



CLAUDIR BALESTREIRO
Presidente



JORGE PAULO GUZZO
Responsável Técnico - Gestão Investimentos



ADMILDO JOSÉ F. DOS SANTOS



LUIZ ANTONIO ABRA



ROSANA MORAES PIVOTO

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos
Relatório Analítico dos Investimentos

em agosto de 2020

11/08/2020



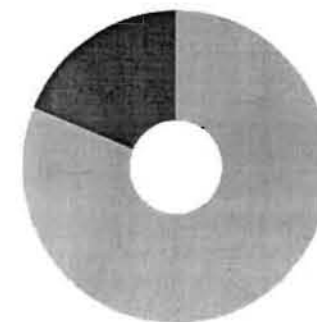
Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS			5.754.954,59	12,55%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'a'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	8.101.438,60	17,67%	852	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.225.889,55	2,67%	1.359	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	6.239.330,50	13,61%	932	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	2.688.543,82	5,87%	970	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	3.492.389,11	7,62%	600	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	3.287.057,13	7,17%	122	0,17%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3 du	Não há	2.905.996,07	6,34%	361	0,15%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'
CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA...	D+3	Não há	3.520.248,61	7,68%	535	1,10%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+15	Não há	3.151.502,47	6,87%	61	1,26%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	423.730,12	0,92%	204	0,06%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	D+4	Não há	774.880,84	1,69%	27.457	0,13%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	4.274.511,17	9,32%	198	0,92%	Artigo 8º, Inciso III
Total para cálculo dos limites da Resolução			45.840.472,58				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'a'	100,00%	5.754.954,59	12,55%	0,00%	15,00%	17,00%	2.037.925,75
Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'	100,00%	21.747.591,58	47,44%	15,00%	35,00%	100,00%	24.092.881,00
Artigo 7º, Inciso III, Alinea 'a'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	27.504.283,55
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'	40,00%	9.713.301,81	21,19%	10,00%	20,00%	40,00%	8.622.887,22
Artigo 7º, Inciso VI, Alinea 'a'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	6.876.070,89
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.292.023,63
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.292.023,63
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.292.023,63
Total Renda Fixa	100,00%	37.215.847,98	81,19%	25,00%	70,00%	247,00%	



RENDA FIXA 37.215.847,98
RENDA VARIÁVEL 8.624.624,60

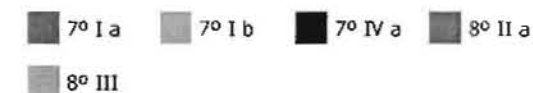
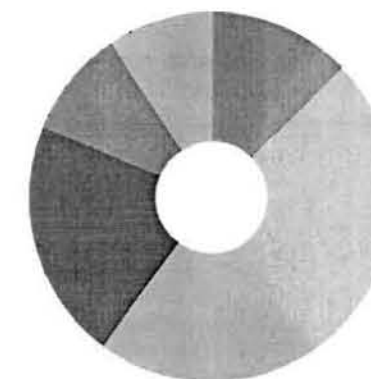
[Handwritten signature]

[Handwritten signatures]
Credito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda
Rua Barão de Paranapiacaba, 233 - 15º Andar CJ 1501 - Santos - SP
CEP: 11050-250 - Telefone: (13) 3878-8410

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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	4.350.113,43	9,49%	0,00%	12,50%	20,00%	4.817.981,09
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	4.274.511,17	9,32%	0,00%	10,00%	10,00%	309.536,09
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	2.292.023,63
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	2.292.023,63
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.292.023,63
Total Renda Variável	30,00%	8.624.624,60	18,81%	0,00%	27,50%	45,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	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%	4.584.047,26
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	10,00%	4.584.047,26
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	20,00%	



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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	25.701.834,39	56,07	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.672.896,35	23,28	0,00
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	5.754.954,59	12,55	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	3.710.787,25	8,10	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, Alinea ' a '	5.754.954,59	12,55	0,00	17,00
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '	21.747.591,58	47,44	15,00	100,00
Artigo 7º, Inciso III, Alinea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '	9.713.301,81	21,19	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alinea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '	4.350.113,43	9,49	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	4.274.511,17	9,32	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00

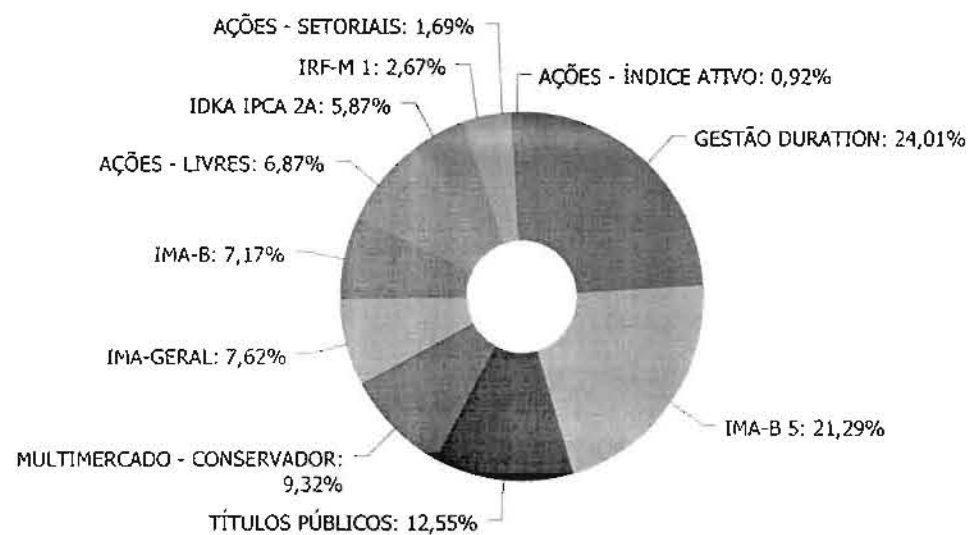
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Agosto / 2020)



[Handwritten signatures]

[Handwritten signature]

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



GESTÃO DURATION	11.007.434,67
IMA-B 5	9.759.579,11
TÍTULOS PÚBLICOS	5.754.954,59
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	4.274.511,17
IMA-GERAL	3.492.389,11
IMA-B	3.287.057,13
AÇÕES - LIVRES	3.151.502,47
IDKA IPCA 2A	2.688.543,82
IRF-M 1	1.225.889,55
AÇÕES - SETORIAIS	774.880,84
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	423.730,12

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Agosto / 2020)

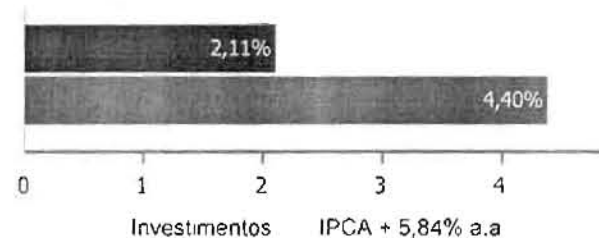
Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	11/08/2004	500	1.487,344824	3.892,938175	743.672,41	1.946.469,09	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/09/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	3.892,938175	403.538,02	1.051.093,31	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.376,813011	695.984,05	2.757.392,20	Mercado



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	46.257.303,55	4.687.607,61	1.129.800,83	49.977.467,59	162.357,26	162.357,26	0,33%	0,33%	0,71%	0,71%	46,05%	1,32%
Fevereiro	49.977.467,59	2.555.988,54	3.177.692,23	49.342.435,95	-13.327,95	149.029,31	-0,03%	0,30%	0,66%	1,37%	21,84%	1,94%
Março	49.342.435,95	5.970.786,83	6.522.296,25	46.431.459,58	-2.359.466,95	-2.210.437,64	-4,78%	-4,50%	0,57%	1,94%	-231,26%	11,00%
Abril	46.431.459,58	3.552.730,24	4.009.642,48	46.719.539,52	744.992,18	-1.465.445,46	1,60%	-2,96%	0,14%	2,09%	-142,03%	5,77%
Maio	46.719.539,52	2.395.269,49	3.549.879,90	46.579.598,83	1.014.669,72	-450.775,74	2,17%	-0,86%	0,07%	2,16%	-39,71%	3,19%
Junho	46.579.598,83	6.460.489,43	7.752.019,78	46.077.093,07	789.024,59	338.248,85	1,69%	0,82%	0,74%	2,91%	28,26%	2,47%
Julho	46.077.093,07	1.192.889,42	1.485.000,00	46.780.780,85	995.798,36	1.334.047,21	2,16%	3,00%	0,88%	3,82%	78,63%	1,94%
Agosto	46.780.780,85	1.235.584,42	1.770.350,59	45.840.472,58	-405.542,10	928.505,11	-0,87%	2,11%	0,56%	4,40%	47,88%	1,93%

Investimentos x Meta Atuarial

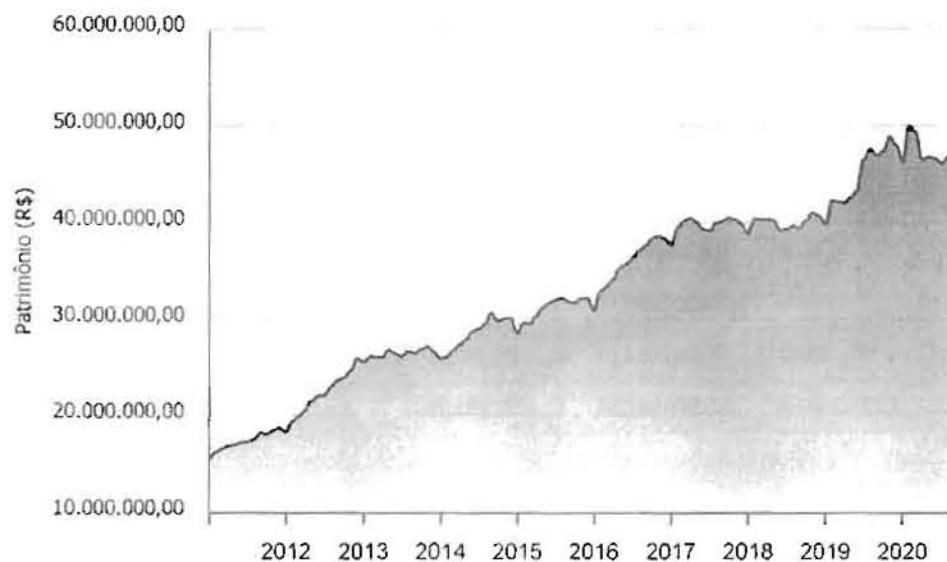


[Handwritten signature]

[Handwritten signatures]

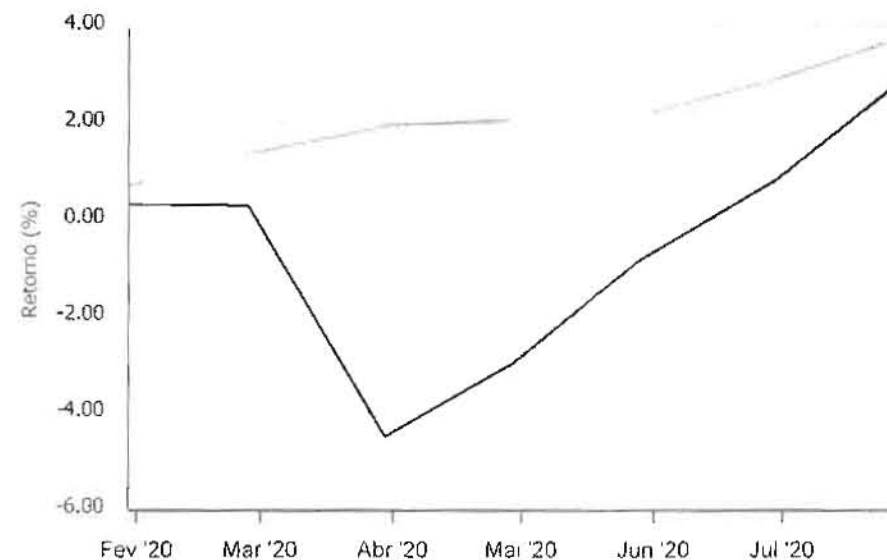
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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

[Assinaturas manuscritas]

[Assinatura manuscrita]

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.862.350,46	0,00	195.000,00	2.688.543,82	21.193,36	0,74%	0,79%	0,77%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.214.980,18	0,00	0,00	6.239.330,50	24.350,32	0,39%	0,39%	0,83%
CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA L...	3.506.944,30	0,00	0,00	3.520.248,61	13.304,31	0,38%	0,38%	0,82%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.537.535,81	1.187.741,34	1.500.000,00	1.225.889,55	612,40	0,02%	0,10%	0,15%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	8.098.725,36	47.843,08	0,00	8.101.438,60	-45.129,84	-0,55%	-0,56%	0,92%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.523.706,05	0,00	0,00	3.492.389,11	-31.316,94	-0,89%	-0,89%	1,05%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	2.936.777,23	0,00	0,00	2.905.996,07	-30.781,16	-1,05%	-1,05%	1,19%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	3.348.460,33	0,00	0,00	3.287.057,13	-61.403,20	-1,83%	-1,83%	2,33%
TÍTULOS PÚBLICOS	5.954.918,18	0,00	75.350,59	5.754.954,59	-124.613,00	-2,09%	-	-
Total Renda Fixa	37.984.397,90	1.235.584,42	1.770.350,59	37.215.847,98	-233.783,75	-0,60%		1,03%


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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	4.292.676,13	0,00	0,00	4.274.511,17	-18.164,96	-0,42%	-0,42%	0,45%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	428.637,69	0,00	0,00	423.730,12	-4.907,57	-1,14%	-1,14%	10,30%
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	789.014,56	0,00	0,00	774.880,84	-14.133,72	-1,79%	-1,79%	14,43%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	3.286.054,57	0,00	0,00	3.151.502,47	-134.552,10	-4,09%	-4,09%	8,68%
Total Renda Variável	8.796.382,95	0,00	0,00	8.624.624,60	-171.758,35	-1,95%		5,20%



Relatório de Análise de Portfólio

 Base: 31/07/2020









PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (17/08/2020)

A semana foi marcada pelo setor de construção civil, que pressiona o Congresso para derrubar o veto à desoneração da folha de pagamentos, a debandada no Ministério da Economia, e os resultados dos indicadores de varejo.

Ainda sobre as situações atípicas de mercado, advindas da pandemia do novo corona vírus, a esperança está no desenvolvimento de uma vacina que seja segura e eficaz. Há mais de 150 vacinas em desenvolvimento, sendo que 24 delas estão em fase de testes clínicos. No Brasil está sendo testada aquela considerada pela Organização Mundial da Saúde - OMS como a mais avançada, desenvolvida pela Universidade Oxford, no Reino Unido.

Em âmbito global, Estados Unidos e China remararam uma reunião que teria como principal propósito, a discussão da primeira fase de um acordo comercial, mostrando que a tensão entre as duas maiores economias do mundo deve continuar.

Nos Estados Unidos, os consumidores gastaram menos do que as projeções indicavam, podendo ser explicada pela esfriada do setor de varejo após o bom desempenho no mês anterior, enquanto os esforços para reabrir a economia se estagnam.

Considerado um termômetro para uma economia que obtém dois terços de sua atividade dos consumidores, as vendas no varejo registraram um aumento de 8,4% em junho que incluiu grandes ganhos nas vendas de móveis e eletrodomésticos.

Uma nova pesquisa realizada na Universidade de Michigan, mostrou que os americanos não estão se sentindo melhor nesse mês de agosto, comparado ao mês passado, em relação a economia do país e sobre a própria situação financeira em que se encontram, refletindo grandes preocupações sobre a Covid-19 ainda em propagação e a probabilidade de uma recuperação mais lenta da economia.

Na Europa, a Eurostat, organização estatística da Comissão Europeia, indicou que ainda marcado por medidas de contenção COVID-19 na maioria dos Estados-Membros, o PIB corrigido pela sazonalidade diminuiu 12,1% na Zona do Euro e 11,7% na União Europeia, isso em comparação com o trimestre anterior, caracterizando o pior resultado desde o início da série cronológica, iniciada em 1995.

O avanço de casos da Covid-19 em alguns países da Europa, ocasionando restrições de viagens, também está no radar dos investidores, que avaliam o impacto dessas medidas na retomada da economia.

Na Ásia, as bolsas da região fecharam sem direção. O Japão e a China apresentaram dados econômicos positivos, mas o radar do investidor asiático ficou mesmo nos Estados Unidos e na China, com a retomada das negociações comerciais.

Na China, a economia segue dando sinais de recuperação, porém, de forma mais lenta que o esperado. Os dados divulgados pelo Departamento Nacional de Estatísticas revelaram que as vendas no varejo caíram 1,1% em julho em relação ao ano anterior. Em junho, a queda foi de 1,8% e 2,8% em maio.

Por aqui, o investidor doméstico ficou atento aos ruídos políticos e também na debandada no Ministério da Economia, a discussão entre o ministro da Economia, Paulo Guedes, e ministros que querem flexibilizar a regra do teto de gastos, segue sem vencedores. A discussão gira em torno do respeito ao teto de gastos, regra que limita o aumento das despesas à inflação do ano anterior. Parte dos ministros do governo querem incluir obras públicas no chamado "Orçamento de Guerra". Esse orçamento foi criado com recursos extraordinários para garantir ações de combate à Covid-19.

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Focus (17/08/2020)

Com a economia extremamente impactada pelo coronavírus, o mercado financeiro vê um menor espaço para a alta da taxa básica de juros em 2021, a nova revisão, prevê a taxa de 3,00% para 2,75% ao ano em dezembro do ano que vem. Demonstrado no relatório Focus publicado nessa segunda feira (17).

Para 2022, a estimativa para a taxa Selic também foi reduzida, de 4,90% para 4,75% ao ano. Já para este ano, os economistas consultados pelo BC estimam que os juros permaneçam no atual patamar, de 2,00% ao ano

Em relação ao desempenho da economia brasileira, as projeções também foram revisadas para cima, pela sétima semana consecutiva, e agora a expectativa é de uma queda de 5,52% do PIB este ano.

Na semana anterior, a estimativa era de retração de 5,62%, já menor que a retração de 6,54% esperada em junho.

De acordo com o Focus, passados os fortes impactos da pandemia de coronavírus, a atividade brasileira deverá crescer 3,50% em 2021, a projeção segue sem alterações em relação ao relatório anterior.

Houve alta na projeção para a inflação medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) em 2020, de 1,63% para 1,67%. As projeções para o indicador em 2021, contudo, foram mantidas em 3,00%.

No câmbio, não houve alterações no levantamento desta semana: a expectativa é de que o dólar encerre este ano a R\$ 5,20 e o próximo, em R\$ 5,00



Nossa Visão - Perspectivas (17/08/2020)PANORAMA ECONÔMICO

A bolsa de valores de São Paulo opera em queda nesta segunda-feira, com o investidor monitorando o aumento de novos casos da COVID-19 pelo mundo, bem como o impasse na liberação do pacote de estímulo nos Estados Unidos e a ultrapassagem do teto dos gastos públicos.

O Boletim Focus veio com poucas mudanças em relação ao relatório anterior. Entretanto, os ruídos de uma possível saída do ministro da Economia, Paulo Guedes, do governo seguem no radar. Porém, o ministro reafirmou neste domingo que só deixará o cargo se for demitido pelo presidente Bolsonaro.

A preocupação com o limite dos gastos públicos hoje é um fato, caso isso aconteça, além de gerar desconfiância dos investidores estrangeiros, gerará um aumento na taxa de juros e isso não seria bom para o estado da economia atual.

Situação que o Brasil vem tentando evitar ao longo dos últimos anos, reconquistar os investidores estrangeiros, a partir de um quadro fiscal melhor elaborado, uma agenda de reformas estruturais, que ocasionalmente levava o Brasil a um controle maior sobre as receitas e gastos governamentais.

Na semana passada o Ibovespa ficou em queda de 1,38%. O volume financeiro ficou em R\$28,83 bilhões, e segue nessa semana sem um horizonte claro, temendo atitudes do governo que são contrárias às ambições do mercado, e de olho no cenário externo, puxado pelas tensões criadas pelo EUA e CHINA.

Nos EUA, o Dow Jones segue em queda nessa segunda-feira, de 0,16% aos 27.886 pontos; o S&P segue em alta de 0,40% aos 3.385 pontos; e o Nasdaq segue em alta de 1% aos 11.277 pontos.

A bolsa de Nova York segue operando com cautela, com o Dow Jones ainda sem força para voltar. Os congressistas ainda não se decidiram sobre os estímulos para ajudar os americanos desempregados e as empresas afetadas pela pandemia. Os Estados Unidos relataram pouco mais de 42 mil novos casos da COVID-19 neste domingo (16), uma queda acentuada em relação ao total de sexta-feira de mais de 64 mil, de acordo com dados compilados pela Universidade Johns Hopkins.

As bolsas de ações europeias dão sinais instáveis com os investidores atentos ao aumento de casos de coronavírus no continente e em todo o mundo. Vale lembrar que na sexta-feira (14), o Reino Unido incluiu a França e a Holanda na lista de países que devem cumprir quarentena antes da permissão para a entrada de cidadãos.

A França e a Espanha estão enfrentando nova onda de infecções pelo vírus à medida que o verão avança. A Espanha impôs novas restrições no fim de semana, fechando boates e limitando o fumo em público em uma tentativa de reverter os aumentos de casos. A agenda da região está vazia e as moedas operam com ganhos. O euro estava em alta de 0,24% a US\$1.1870 e a libra em 0,09% a US\$1.3095.

As bolsas asiáticas ficaram sem um claro direcionamento nesta segunda-feira, com os investidores atentos aos números da economia japonesa, embora em outros mercados da região os índices subiram com expectativas para as decisões dos bancos centrais da China, Indonésia e Filipinas. A queda trimestral do PIB foi de 7,8%, considerando que a economia do Japão já estava com crescimentos decrescentes quando entrou em recessão no ano passado.

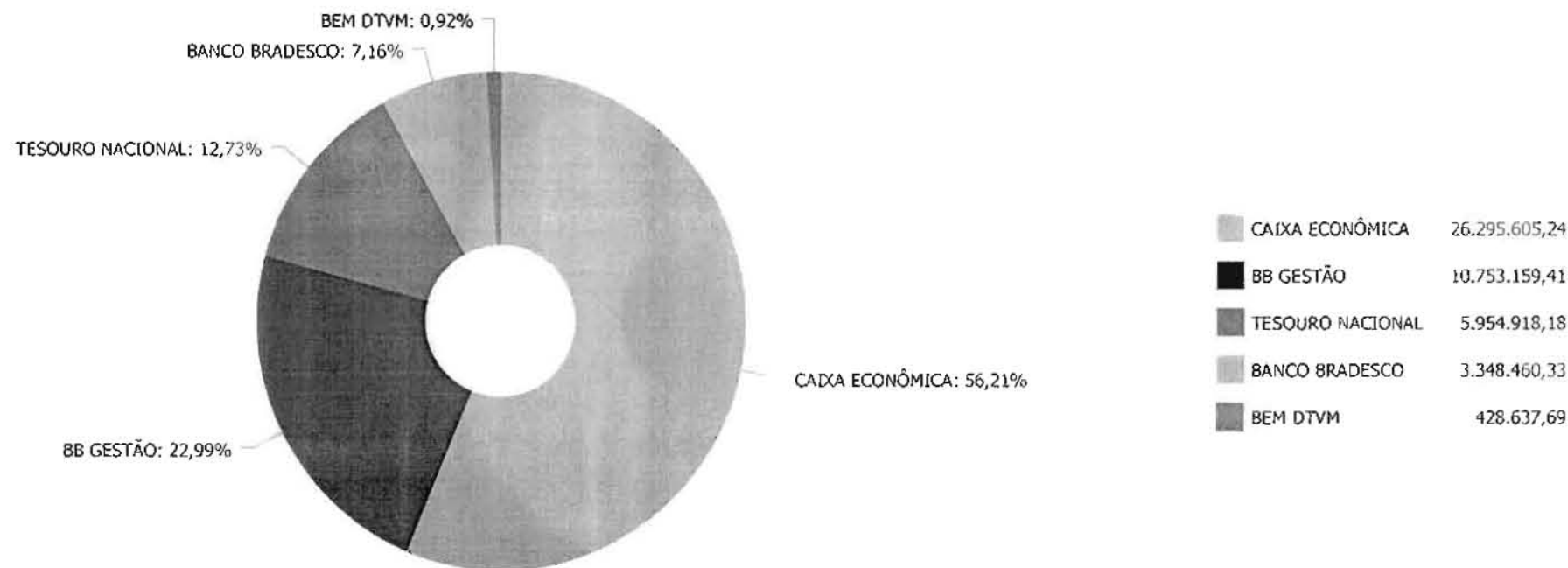
No ano, o PIB contraiu na máxima em 40 anos, menos 27,8%, em relação ao trimestre anterior em termos reais. Os dados são do Gabinete do Governo. Na China, o Banco do Povo injetou US\$101 bilhões na economia para aumentar a liquidez, que deve provocar um otimismo no mercado de commodities.

Mantemos nossa recomendação de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento diário dos mercados e estratégias. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (CDI, IRRF-M1, IDXA IPCA 2A). Os demais recursos manteremos em "quarentena" esperando um melhor momento para realocar. Tomar decisões precipitadas enseja realizar uma perda decorrente da desvalorização dos investimentos sem possibilidades de recuperação na retomada dos mercados. Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS			5.954.918,18	12,73%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	2.862.350,46	6,12%	959	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	3.523.706,05	7,53%	593	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.537.535,81	3,29%	1.366	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	6.214.980,18	13,29%	918	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	8.098.725,36	17,31%	791	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	3.348.460,33	7,16%	123	0,17%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA...	D+3	Não há	3.506.944,30	7,50%	475	1,17%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3 ou	Não há	2.936.777,23	6,28%	263	0,24%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	D+4	Não há	789.014,56	1,69%	27.550	0,13%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	428.637,69	0,92%	202	0,06%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+15	Não há	3.286.054,57	7,02%	60	1,42%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	4.292.676,13	9,18%	198	0,90%	Artigo 8º, Inciso III
Total para cálculo dos limites da Resolução			46.780.780,85				

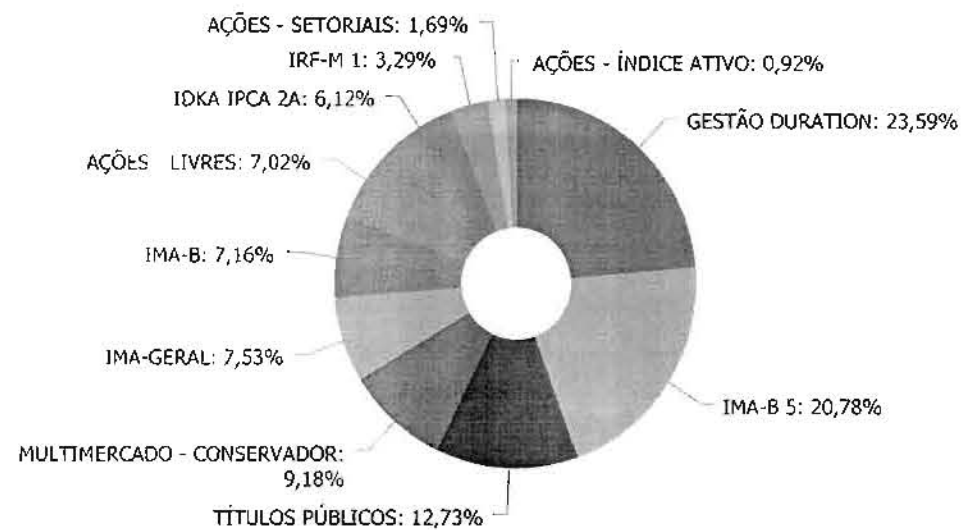
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Julho / 2020)



[Handwritten signatures]

[Handwritten signature]

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



GESTÃO DURATION	11.035.502,59
IMA-B 5	9.721.924,48
TÍTULOS PÚBLICOS	5.954.918,18
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	4.292.676,13
IMA-GERAL	3.523.706,05
IMA-B	3.348.460,33
AÇÕES - LIVRES	3.286.054,57
IDKA IPCA 2A	2.862.350,46
IRF-M 1	1.537.535,81
AÇÕES - SETORIAIS	789.014,56
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	428.637,69

Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2020

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	46.257.303,55	4.687.607,61	1.129.800,83	49.977.467,59	162.357,26	0,33%	0,71%	46,05%	1,32%
Fevereiro	49.977.467,59	2.555.988,54	3.177.692,23	49.342.435,95	-13.327,95	-0,03%	0,66%	-4,06%	1,94%
Março	49.342.435,95	5.970.786,83	6.522.296,25	46.431.459,58	-2.359.466,95	-4,78%	0,57%	-843,23%	11,00%
Abril	46.431.459,58	3.552.730,24	4.009.642,48	46.719.539,52	744.992,18	1,60%	0,14%	1.145,42%	5,77%
Mai	46.719.539,52	2.395.269,49	3.549.879,90	46.579.598,83	1.014.669,72	2,17%	0,07%	3.113,16%	3,19%
Junho	46.579.598,83	6.460.489,43	7.752.019,78	46.077.093,07	789.024,59	1,69%	0,74%	230,36%	2,47%
Julho	46.077.093,07	1.192.889,42	1.485.000,00	46.780.780,85	995.798,36	2,16%	0,88%	245,24%	1,94%
					1.334.047,21	3,00%	3,82%	78,63%	

Total da Carteira: 46.780.780,85

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento - base (Julho / 2020)

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' a '	100,00%	5.954.918,18	12,73%	0,00%	15,00%	17,00%	1.997.814,56
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '	100,00%	22.237.297,86	47,54%	15,00%	35,00%	100,00%	24.543.482,99
Artigo 7º, Inciso III, Alinea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	28.068.468,51
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '	40,00%	9.792.181,86	20,93%	10,00%	20,00%	40,00%	8.920.130,48
Artigo 7º, Inciso VI, Alinea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	7.017.117,13
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.339.039,04
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.339.039,04
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.339.039,04
Total Renda Fixa	100,00%	37.984.397,90	81,20%	25,00%	70,00%	247,00%	

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento - base (Julho / 2020)

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	4.503.706,82	9,63%	0,00%	12,50%	20,00%	4.852.449,35
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	4.292.676,13	9,18%	0,00%	10,00%	10,00%	385.401,96
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	2.339.039,04
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	2.339.039,04
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.339.039,04
Total Renda Variável	30,00%	8.796.382,95	18,80%	0,00%	27,50%	45,00%	

Artigos - Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	4.678.078,09
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	10,00%	4.678.078,09
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	20,00%	

[Handwritten signatures and initials]

[Handwritten signature]

RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
AÇÕES - SETORIAIS	789.014,56	→	789.014,56	AÇÕES - SMALL / MID CAPS
IMA-B 5	610.000,00	→	610.000,00	AÇÕES - SMALL / MID CAPS
IMA-B 5	2.300.000,00	→	2.300.000,00	AÇÕES - VALOR
IMA-B 5	1.800.000,00	→	1.800.000,00	IDKA IPCA 2A
IMA-GERAL	1.400.000,00	→	1.400.000,00	AÇÕES - DIVIDENDOS
IMA-GERAL	530.000,00	→	530.000,00	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO
IMA-GERAL	1.233.706,05	→	1.233.706,05	IMA-B
IMA-GERAL	360.000,00	→	360.000,00	MULTIMERCADO - MACRO
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	2.100.000,00	→	2.100.000,00	MULTIMERCADO - MODERADO

Estratégia de Alocação - Sugestão Completa

Total da Carteira: 46.780.780,85

Grupo Sub Segmentos	Carreira Atual	%	\$	Carreira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	12,73%	0,00%	0,00	12,73%
GESTÃO DURATION	23,59%	0,00%	0,00	23,59%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B - IMA-GERAL	14,69%	-4,90%	-2.290.000,00	9,79%
FIDC - CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	26,90%	-6,22%	-2.910.000,00	20,68%
IRF-M 1	3,29%	0,00%	0,00	3,29%
CDI	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES	9,63%	10,35%	4.840.000,00	19,98%
MULTIMERCADO	9,18%	0,77%	360.000,00	9,95%
FUNDO IMOBILIARIO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
FIP	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
APORTE RECEBIDO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%			100,00%

Ferramentas Adicionais: Para as melhores opções de investimentos, recomendamos a utilização da ferramenta disponível na Plataforma (Comparativos), para a análise conjunta de desempenho dos fundos de investimentos e, num segundo momento, recomendamos a utilização da ferramenta Plataforma (Análise), para solicitar a análise do fundo de investimento escolhido individualmente.

Conclusão

Introdução: As diversificações apresentadas atende o proposto em nossos informes periódicos, para então ajustar os investimentos na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, dando prioridade aos ativos já pertencentes à carteira no período analisado.

Nível de Aderência a Estratégia de Investimentos: (67,84%)

Contém desenquadramentos? Sim () Não (X)

Motivo do Desenquadramento: Não Possui

Atenção: No caso de aplicações em fundos do mesmo vértice, ressaltamos a importância de distribuir os recursos em mais de um fundo de investimento, evitando o desenquadramento, em atenção ao Artigo 13º. da Resolução CMN nº 3.922 / 10 e suas alterações.

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 87,27% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

Informações Relevantes: Diante do cenário econômico atual, destaca-se a preocupação com a disseminação do coronavírus (Covid-19) e as incertezas sobre o impacto nas economias brasileira e global. Em vista disso, é possível notar uma alta volatilidade nos índices de renda variável e índices de renda fixa de longo e longuíssimo prazo (IMA-B e IMA- 5+), deste modo, recomendamos cautela quanto às realocações, pois os resgates realizados de fundos voláteis podem acarretar prejuízo ao portfólio do RPPS.

Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos, principalmente em fundos de ações, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial. Devido a instabilidade do atual cenário econômico, recomendamos que as aplicações em renda variável seja efetuada de maneira gradativa, visando aproveitar melhores oportunidades do mercado.



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. Esta é 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 das mesmas, 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 e prospectos de divulgação. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, ao risco e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição 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 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.

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.

