



# 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

## Parecer do Comitê de Investimentos – Novembro/2020

Este parecer tem por finalidade a análise do comportamento da carteira de investimento do IMPSJALES na competência Novembro/2020.

**I) Cenário Econômico – Novembro/2020 – Resumo:** Conforme relatório Visão fornecido pela empresa de Assessoria, o mês de novembro foi altamente positivo e bons fechamentos no mercado financeiro, influenciado principalmente pela indicação de transição pacífica de Biden ao poder americano com aval de Trump e pelos anúncios referentes a vacina para Covid-10 e distribuição, de maneira emergencial, em escala ainda este ano. Que apesar do quadro fiscal o Ibovespa refletiu este cenário externo e sustentou alta de 4,27%, demonstrando bom humor dos investidores que ditou o ritmo da bolsa, enquanto que os indicadores americanos registraram alta, principalmente o de atividade industrial e serviços que atingiriam 57,9 pontos, maior patamar dos últimos 68 meses. Sobre o relatório FOCUS as projeções apontam para leve crescimento do IPCA para 2020, saindo de 3.45% para 3.54%, enquanto que o BIP saiu de -4.55% para -4.50%, sobre as projeções para a Selic se mantiveram enquanto que cotação do dólar caiu de R\$ 5,38 para R\$ 5,36.

**II) Retorno e Meta Atuarial:** Que estes fatores positivos e bom ânimo dos investidores, refletiram positivamente em nossa carteira de investimentos, fechando o mês com retorno total 2.81%, acima da meta atuarial que foi de 1,35%, que apesar do ótimo desempenho da carteira neste mês, estamos neste ano longe de atingir a meta prevista, ou seja, estamos com retorno acumulado de 2.81%, enquanto a meta para o mesmo período é de 8.58%. Que os destaques positivos do mês refere-se especialmente aos fundos de renda variável com retorno médio de 9,03% como: Caixa Petrobras FI Ações com retorno de 33.77%; Caixa Small Caps Ativo FI Ações como retorno de 2,85%; Caixa Brasil FIC Ações – retorno de 11,85%; Bradesco Selection FI Ações – Retorno de 8.19% - Caixa Brasil Gestão Estratégica Multimercado – retorno de 3,35% e na renda fixa tivemos retorno de 1.01%, com destaque positivo para os títulos públicos com retorno de 2,08% e os Fundos atrelados do IMA-B com retorno de 2,01% e 1,95%.

**III) Sobre a distribuição dos fundos de investimentos:** Que atualmente estamos com total na carteira de R\$ 46.487.196,27 (quarenta e seis milhões, quatrocentos e oitenta e sete mil, cento e noventa e seis reais e vinte e sete centavos) distribuídos em 78,21% (R\$ 36.357.082,32) em renda fixa e 21,79% (R\$ 10.130.113,95) em renda variável, sendo os ativos divididos nos seguintes segmentos: Títulos Públicos: 12,30%; Gestão Duration: 30,44%; IMA- Geral: 7,51%; IMA-B: 8,72%; IDKA2: 8,94% e IRF-M1: 10,29%. NA RENDA VARIÁVEL - Multimercado Macro: 1,12%; Multimercado Moderado: 6,72%; Ações Livres: 7,45%; Ações Setoriais: 1,90%, Ações

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

Índice Ativo: 3,40%, Ações Small Caps: 1,35%, Multimercado Moderado: 6,63% e Multimercado Macro: 1,10%.

Sobre Distribuição dos Ativos por Administradores a carteira está assim distribuída: Caixa Econômica Federal: 55,28%; BB Gestão de Recursos: 24,17%, Tesouro Nacional: 12,30%; Banco Bradesco: 4,89% e BEM DTVM: 3,36%. Que todas estas instituições financeiras, foram credenciadas e estando regular, ou seja, dentro do prazo de vigência.

**IV) Sobre Enquadramentos Legais:** Sobre a participação sobre o total da carteira todos os fundos estão devidamente enquadrados dentro do limite legal (20%), bem como nos enquadramentos da resolução 3922/2020 e da Política de Investimentos.

**V) Movimentações na Carteira:** Conforme deliberação deste comitê de investimentos, foram efetuados as seguintes movimentações dos ativos da carteira:

1) **RESGASTES:** a) Títulos Públicos: R\$ 62.728,89 (sessenta e dois mil, setecentos e vinte e oito reais e oitenta e nove centavos); b) Caixa Brasil IMA-B5 TP FI RF: R\$ 6.166.540,53 (seis milhões, cento e sessenta e seis mil, quinhentos e quarenta reais e cinquenta e três centavos); c) Caixa Brasil IDKA 2 IPCA 2A TP: R\$ 215.000,00 (duzentos e quinze mil reais) e d) Fundo Caixa Brasil IRM-M1 TP RF: R\$ 1.300.000,00 (um milhão e trezentos mil reais), totalizando R\$ 7.744.269,42 (sete milhões, setecentos e quarenta e quatro mil, duzentos e sessenta e nove reais e quarenta e dois centavos).

2) **APLICAÇÕES:** a) Caixa Brasil Gestão Estratégica FI RF: R\$ 23.921,54 (vinte e três mil, novecentos e vinte e um reais e cinquenta e quatro centavos); b) Caixa Brasil IDKA IPCA 2A TP FI RF: R\$ 2.056.540,53 (dois milhões, cinquenta e seis mil, quinhentos e quarenta reais e cinquenta e três centavos); c) Caixa Brasil IRF-M1 TP FI RF: R\$ 4.776.650,46 (quatro milhões, setecentos e setenta e seis mil, seiscentos e cinquenta reais e quarenta e seis centavos), totalizando R\$ 6.857.112,53 (seis milhões, oitocentos e cinquenta e sete mil, cento e doze reais e cinquenta e três centavos) e d) Fundo Caixa Small Caps Ativo FI Ações: R\$ 610.000,00 (seiscentos e dez mil reais).

**VI) Considerações Finais:** Certificamos que todos os ativos deste instituto, estão em conformidade com os critérios estabelecidos na Resolução CMN 3.922/2010, da Política Anual de Investimento e demais exigências legais

Segue em anexo:

1. Relatório Analítico dos Investimentos em Novembro/2020;
2. Panorama Econômico – Relatório Visão de 30/11/2020 fornecido pela empresa de Assessoria.




# 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

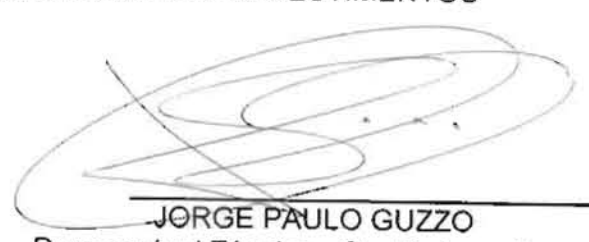
Jales-SP, 9 de Dezembro de 2020.

## MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS



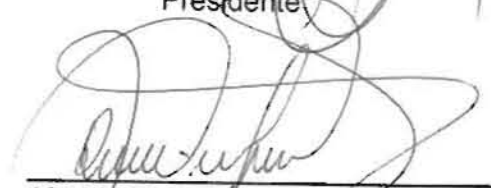
---

CLAUDIR BALESTREIRO  
Presidente



---

JORGE PAULO GUZZO  
Responsável Técnico - Gestão Investimentos



---

ADMILDO JOSÉ F. DOS SANTOS



---

LUIZ ANTONIO ABRA



---

ROSANA MORAES PIVOTO

## NOSSA VISÃO – 30/11/2020

dezembro 3rd, 2020 | Autor: admin

### RETROSPECTIVA

Semana positiva, marcada pela transição de Biden ao poder americano com aval de Trump, indicando uma transição pacífica e merita conturbada, aliada aos anúncios referentes a vacina para o Covid-19 e uma possível distribuição em escala, ainda para esse ano, de maneira emergencial.

O Ibovespa refletiu o cenário externo e sustentou alta de 4,27%, que apesar das preocupações com o quadro fiscal recebeu uma entrada considerável de capital externo. Até o meio da semana houve ingresso de R\$ 30,0 bilhões, favorecendo a alta da semana, entretanto o saldo do ano ainda permaneceu negativo em R\$ 54,9 bilhões.

No cenário externo, nos Estados Unidos, mesmo na semana mais curta, devido ao feriado de ações de graças, que teoricamente deveria gerar um pólo da liquidez do mercado, isso não ocorreu, outras notícias impactantes levaram a semana a resultados positivos e bons fechamentos.

Um dos temores do mercado era de Trump dificultaria o máximo a transição de Biden ao poder, judicializando o resultado da votação presidencial, parece estar ficando para trás, durante a semana Trump começou a sinalizar uma aceitação na derrota nas eleições, trazendo mais tranqüilidade para que Biden assuma o cargo.

Os anúncios por parte de Biden geraram boas expectativas aos mercados de mercados ao anunciar que Janet Yellen (ex-presidente do FOMC) pode chefiar o Tesouro, Kamala Harris (vice-presidente de Biden), por sua vez declarou que ela se esforçará para aprovar pacote de estímulo fiscal.

Com relação aos indicadores de conjuntura, os EUA tiveram alta e alcançaram 57,9 pontos nos indicadores de atividade industrial e serviços, maior patamar dos últimos 58 meses.

Na zona do euro, as preocupações giram em torno do PIB, na Alemanha se fala em PIB em queda no quarto trimestre, elevando a possibilidade de uma nova queda na economia, devido a isso o BCE (Banco Central Europeu) quer utilizar os instrumentos de política para ajudar para a região já em dezembro, muito provavelmente estimulando empresas de títulos e financiando liquidez aos mercados.

Pesquisar



### Categorias

- Gestão e Previdência (2)
- Notícia (516)
- Risco nos Investimentos (5)
- Sem categoria (252)

### Arquivos

- dezembro 2020
- novembro 2020
- outubro 2020
- setembro 2020
- agosto 2020
- julho 2020
- junho 2020
- maio 2020
- abril 2020
- março 2020
- fevereiro 2020
- janeiro 2020
- dezembro 2019
- novembro 2019
- outubro 2019
- setembro 2019
- agosto 2019
- julho 2019
- junho 2019
- maio 2019
- abril 2019
- março 2019



Em relação Brexit, na medida em que vamos nos aproximando do final do ano, as negociações de acordo pós-Brexit se mantêm praticamente as mesmas, com poucas alterações. Fato que contribui para o não acordo em relação ao Brexit. Boris Johnson (primeiro-ministro) ampliou restrições de contato na Inglaterra, em função do aumento do contágio pelo covid-19.

Na Ásia, os governos já começam a se movimentar e agir mediante a novas ondas de contágios, no Japão por exemplo. Suga (primeiro ministro) diz precisar de mais estímulos da ordem de US\$ 324 bilhões.

Já o Banco Popular da China (Banco Central chinês) pretende agir com a política monetária de forma mais flexível e direcionada. A Coreia do Sul por sua vez, manteve juros estáveis em 0,50%, de acordo com a expectativa de mercado.

Por aqui, o Ibovespa sustentou a alta na semana. O bom humor dos investidores ditou o ritmo na bolsa. Indicadores econômicos ainda da expectativa acabaram por deixar de lado as questões políticas. Os falares dos líderes de governo por aqui, não foram bem interpretados, principalmente com as falas de Bolsonaro na cúpula dos BRICS, as pautas do G-20 sobre meio ambiente que pode afetar o Brasil, no que se relaciona com outros países importantes.

#### RELATÓRIO FOCUS

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), as projeções saíram de 3,45% para 3,54%. Para 2021, a previsão para o IPCA saiu de 3,40% para 3,47%. Para 2022, as estimativas ficaram em 3,50%. O índice permaneceu em 3,25% nas projeções para 2023.

A projeção para a expansão do PIB (Produto Interno Bruto) saiu de menos 4,55% para menos 4,50% este ano. Para 2021, a estimativa saiu de 3,40% para 3,45%. As projeções permaneceram em alta de 2,50% para 2022 e 2023.

A previsão do mercado financeiro para a cotação do dólar caiu de R\$ 38 para R\$ 36 este ano. Para 2021, a projeção ficou em R\$ 29. Já para 2022, a projeção ficou R\$ 5,00 e saiu de R\$ 4,94 para R\$ 4,97 em 2023.

A projeção para a Selic, permaneceu em 2,00% para 2020. Para 2021, ficou em 3,00%. As projeções ficaram em 4,50% em 2022 e 6,00% em 2023.

Relatório de Mercado – Focus – 27/11/2020				
		2020		2021
IPCA (%)	↑	3,54	↑	3,47
IGP-M (%)	↑	23,60	↑	4,77
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	↓	5,36	⇒	5,20
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	⇒	2,00	⇒	3,00
PIB (% crescimento)	↑	-4,50	↑	3,45
Produção Industrial (% crescimento)	↑	-5,03	↑	5,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↑	57,90	↑	56,50
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	⇒	45,00	⇒	60,00

Fonte: Banco Central

Redução
  Estabilidade
  Elevação

#### PERSPECTIVA

As expectativas para as próximas semanas são em relação as ações do congresso, ao passar das eleições municipais, tendo Bruno Covas como vencedor em São Paulo, o que se espera e que haja esforço concentrado para a discussão e votação de temas fundamentais para o futuro da economia no país.

O foco permanece em assuntos já discutidos e se espera certa pressão sob o governo a cerca do andamento das reformas e ajustes, privatizações, teto de gastos, controle do endividamento.

- fevereiro 2019
- janeiro 2019
- dezembro 2018
- novembro 2018
- outubro 2018
- setembro 2018
- agosto 2018
- julho 2018
- junho 2018
- maio 2018
- abril 2018
- março 2018
- fevereiro 2018
- janeiro 2018
- dezembro 2017
- novembro 2017
- outubro 2017
- setembro 2017
- agosto 2017
- julho 2017
- junho 2017
- maio 2017
- abril 2017
- março 2017
- fevereiro 2017
- janeiro 2017
- dezembro 2016
- novembro 2016
- outubro 2016
- setembro 2016
- agosto 2016
- julho 2016
- junho 2016
- maio 2016
- abril 2016
- março 2016
- fevereiro 2016
- janeiro 2016
- dezembro 2015
- novembro 2015
- outubro 2015
- setembro 2015
- agosto 2015
- julho 2015
- junho 2015
- maio 2015
- abril 2015
- março 2015
- fevereiro 2015
- janeiro 2015
- dezembro 2014
- novembro 2014
- outubro 2014
- setembro 2014
- agosto 2014
- julho 2014
- junho 2014
- maio 2014

instabilidade no arcabouço e extensão de análises.

No cenário externo, o contraste entre a urgência da contenção do vírus com a confecção da vacina imunizante, muito provavelmente Trump irá se pronunciar sobre o desenvolvimento e a disponibilidade nas próximas semanas.

A predisposição com o quadro fiscal, endividamento, rolagem de dívidas e tuc de gastos, segue como principal pauta, caso isso aconteça, além de gerar desconfiança dos investidores estrangeiros, geraria um aumento na taxa de juros e no risco Brasil e isso não seria bom para o estado da economia atual que já segue prejudicada. Situação que o Brasil vem tentando evitar ao longo dos últimos anos, reconquistar os investidores estrangeiros a partir de um quadro fiscal mais bem elaborado, uma agenda de reformas estruturais, que de fato realmente levará o Brasil a um controle maior sobre as receitas e gastos governamentais.

Segue no radar o aumento dos índices de preço da economia, uma inflação que começa a acelerar e que tem impactos significativos já no curto prazo.

Apesar de todas as oscilações de mercado, as expectativas do mercado seguem as mesmas, não exigindo espaço para uma reação brusca e esperando algum ganho advindo das medidas do governo para um posicionamento mais forte nos ativos de risco. Os dados indicam uma pressão no curto prazo nos preços ao consumidor amplo e isto pode levar o Banco Central a intensificar as discussões sobre o ritmo das reformas. É provável que a qualquer sinal de melhora constante na economia, devemos ter uma elevação da SELIC, mesmo que antes do projetado.

Ainda segue no radar os sinais de abertura na curva de juros, o que nos preocupa quanto ao aumento da taxa de juros e a alta volatilidade nos títulos federais de longo prazo. Fato que não aconteceu desde 2007 e que agora vem acontecendo nos últimos 2 meses, são as LFTs (Tesouro Selic) sendo negociada a taxas negativas.

O mais recomendado para o atual momento é a cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter sem ainda a desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político.

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 resgatadas dos investimentos menos voláteis (CDB, BRF-M1, FPA IPCA 2A) Para o IMA-3 que é formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro PCAN com Juros Semestrais), não estamos recomendando o abate no regime interno a estratégia de alocação em 15%, sendo indicado para os RPPS que possuem percentagem igual ou maior do que possuem percentagem inferior a 15%, recomendamos a não movimentação no segmento. Os demais recursos manterhamos em “quarentena” esperando um melhor momento para reatocar. 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, mencione-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

- abril 2014
- março 2014
- fevereiro 2014
- janeiro 2014
- dezembro 2013
- novembro 2013
- outubro 2013
- setembro 2013
- agosto 2013
- julho 2013
- junho 2013
- maio 2013
- abril 2013
- março 2013
- fevereiro 2013
- janeiro 2013
- dezembro 2012
- novembro 2012
- outubro 2012
- setembro 2012
- agosto 2012
- julho 2012
- junho 2012
- maio 2012
- abril 2012
- março 2012
- fevereiro 2012
- janeiro 2012
- dezembro 2011
- novembro 2011
- outubro 2011
- setembro 2011
- agosto 2011
- julho 2011
- junho 2011
- maio 2011
- abril 2011
- março 2011
- fevereiro 2011
- janeiro 2011
- dezembro 2010
- novembro 2010
- outubro 2010
- setembro 2010
- agosto 2010
- julho 2010
- junho 2010



Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	65%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	30%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	20%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	5%
Renda Variável	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
Investimento no Exterior	5%

\* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso

Indicadores Diários – 27/11/2020

Indicador	Dia	Semana	Mês	Ano
CDI	0,007%	0,037%	0,142%	2,581%
IRF-M 1	0,023%	0,057%	0,228%	3,522%
IDKA IPCA 2 Anos	0,164%	0,340%	1,251%	6,769%
IMA-B 5	0,235%	0,460%	1,327%	6,100%
IRF-M	0,170%	0,429%	0,441%	4,711%
IRF-M 1+	0,265%	0,669%	0,589%	5,378%
IMA-B	0,504%	1,257%	1,924%	1,405%
IMA Geral	0,212%	0,523%	0,726%	3,237%
IMA-B 5+	0,737%	1,944%	2,837%	-2,015%
IDKA IPCA 20 Anos	0,970%	2,960%	1,069%	8,491%
Dólar	0,551%	0,021%	-7,318%	32,716%
Ibovespa	0,316%	4,775%	17,693%	-8,384%
S&P 500	-0,150%	2,027%	11,000%	12,348%

Índices de Referência – Outubro/2020

Índice	08/10	15/10	22/10	29/10	05/11	12/11
INPC	0,89%	2,95%	2,13%	2,63%	4,77%	7,45%
IPCA	0,86%	2,22%	1,75%	1,90%	3,92%	6,55%

Postado em Sem categoria

## Deixe um Comentário

Repetir o Post

Nome (obrigatório)

E-mail (não será publicado) (obrigatório)

Website

Mensagem

Enviar Comentário

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*  
Relatório Analítico dos Investimentos

em novembro de 2020

A collection of five handwritten signatures in black ink, arranged in a loose cluster on the right side of the page. The signatures are stylized and vary in complexity, with some featuring loops and flourishes.

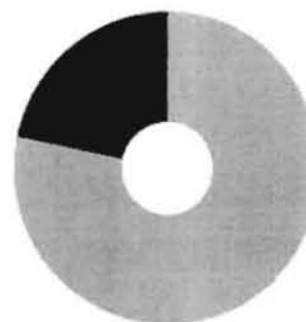


Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS			5.717.915,96	12,30%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'a'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	8.189.989,85	17,82%	879	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	4.783.766,93	10,29%	1.359	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	4.155.746,51	8,94%	998	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	3.493.042,88	7,51%	589	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.274.128,38	4,89%	117	0,11%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.780.172,94	3,83%	270	0,13%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3 du	Não há	5.962.318,87	12,83%	412	0,27%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+15	Não há	3.462.487,99	7,45%	65	1,16%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	627.385,61	1,35%	15.441	0,05%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.561.117,61	3,36%	203	0,20%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	D+4	Não há	882.290,78	1,90%	26.592	0,14%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	512.972,62	1,10%	19.277	0,01%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	3.083.859,34	6,63%	97	0,35%	Artigo 8º, Inciso III
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>46.487.196,27</b>				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	5.717.915,96	12,30%	0,00%	15,00%	17,00%	2.184.907,41
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	20.622.546,17	44,36%	15,00%	35,00%	100,00%	25.864.650,10
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	27.892.317,76
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	40,00%	10.016.620,19	21,55%	10,00%	20,00%	40,00%	8.578.258,32
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'a'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	6.973.079,44
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.324.359,81
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.324.359,81
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.324.359,81
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>36.357.082,32</b>	<b>78,21%</b>	<b>25,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>247,00%</b>	



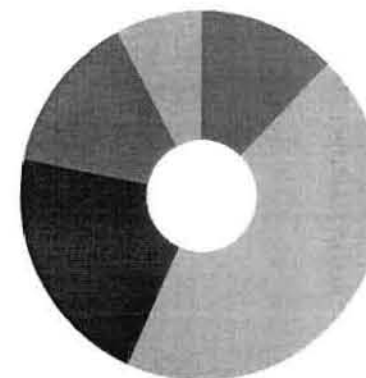
RENDA FIXA 36.357.082,32

RENDA VARIÁVEL 10.130.113,95

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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	6.533.281,99	14,05%	0,00%	12,50%	20,00%	2.764.157,26
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	3.596.831,96	7,74%	0,00%	10,00%	10,00%	1.051.867,67
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	2.324.359,81
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	2.324.359,81
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.324.359,81
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>10.130.113,95</b>	<b>21,79%</b>	<b>0,00%</b>	<b>27,50%</b>	<b>45,00%</b>	

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%	4.648.719,63
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	10,00%	4.648.719,63
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>2,50%</b>	<b>20,00%</b>	



7º I a
  7º I b
  7º IV a
  8º II a
   
 8º III

Handwritten signatures and initials are present in the bottom right area of the page.

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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	25.698.499,63	55,28	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.235.534,69	24,17	0,00
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...)	5.717.915,96	12,30	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	3.835.245,99	8,25	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'	5.717.915,96	12,30	0,00	17,00
Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'	20.622.546,17	44,36	15,00	100,00
Artigo 7º, Inciso III, Alinea 'a'	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'	10.016.620,19	21,55	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'	6.533.281,99	14,05	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	3.596.831,96	7,74	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

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IMA Geral ex-C (Benchmark)</b>	0,70%	2,67%	-0,02%	1,86%	3,60%	17,00%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85%	2,65%	0,02%	1,84%	3,63%	17,42%	0,01%	0,04%
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	1,25%	6,77%	1,31%	4,33%	8,05%	20,89%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,22%	6,28%	1,41%	4,27%	7,44%	19,53%	0,01%	0,03%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,23%	3,52%	0,54%	1,19%	3,95%	11,13%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,22%	3,34%	0,49%	1,09%	3,75%	10,71%	0,00%	0,01%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	2,00%	1,48%	0,67%	5,31%	3,52%	26,83%	-	-
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,95%	1,06%	0,53%	5,15%	3,09%	25,81%	0,02%	0,10%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2,01%	1,29%	0,47%	5,20%	3,33%	26,56%	0,02%	0,10%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,89%	3,13%	2,41%	3,29%	4,31%	7,73%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	0,82%	5,27%	0,21%	1,37%	5,90%	24,20%	0,01%	0,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,01%	-	0,05%	1,86%	-	-	0,01%	-

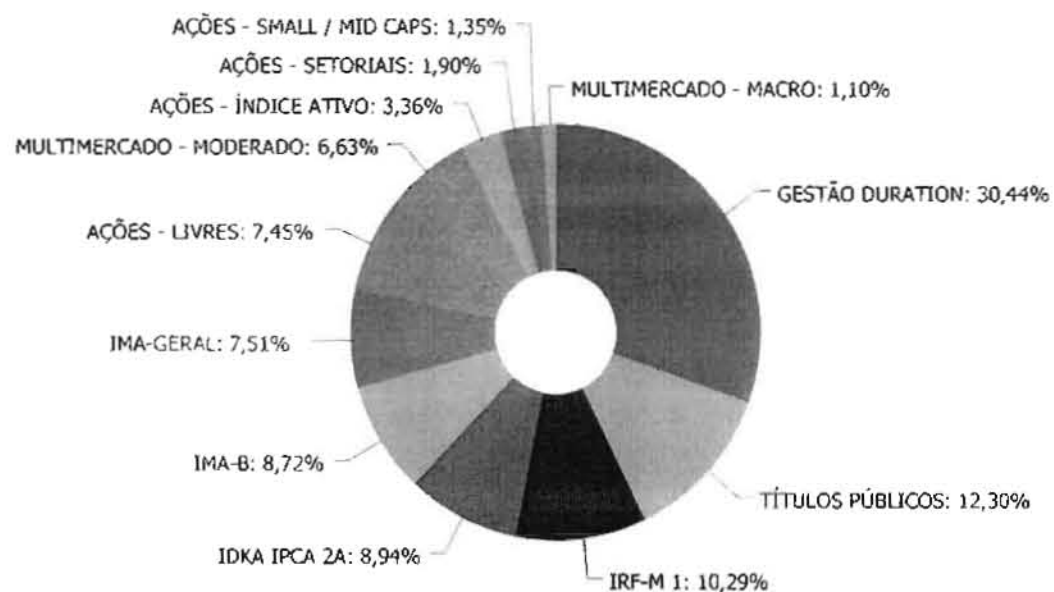
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2020 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mes	Volatilidade 12M
<b>PETROBRAS ON - PETR3 (Benchmark)</b>	34,47%	-19,35%	14,47%	23,84%	-17,28%	-6,51%	-	-
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	33,77%	-20,40%	13,86%	22,71%	-18,49%	-9,31%	0,26%	0,73%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	15,90%	-5,84%	9,58%	24,59%	0,61%	21,66%	-	-
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	8,20%	-10,73%	8,74%	28,88%	-4,31%	14,22%	0,12%	0,41%
<b>SMLL (Benchmark)</b>	16,64%	-7,60%	7,78%	33,38%	4,09%	49,24%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	15,73%	-10,07%	6,25%	29,26%	1,22%	41,06%	0,11%	0,48%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,15%	2,59%	0,46%	1,03%	2,97%	9,24%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2,84%	1,79%	1,56%	4,14%	3,91%	21,35%	0,02%	0,08%
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	11,85%	-3,54%	9,87%	21,49%	6,82%	-	0,10%	0,40%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3,35%	1,76%	1,13%	5,76%	4,22%	-	0,02%	0,11%

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



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



GESTÃO DURATION	14.152.308,72
TÍTULOS PÚBLICOS	5.717.915,96
IRF-M 1	4.783.766,93
IDKA IPCA 2A	4.155.746,51
IMA-B	4.054.301,32
IMA-GERAL	3.493.042,88
AÇÕES - LIVRES	3.462.487,99
MULTIMERCADO - MODERADO	3.083.859,34
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.561.117,61
AÇÕES - SETORIAIS	882.290,78
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	627.385,61
MULTIMERCADO - MACRO	512.972,62



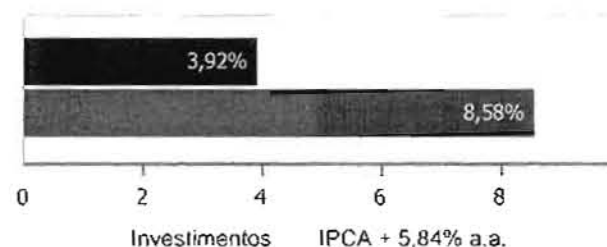
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Novembro / 2020)

Titulos 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	3.918,009141	743.672,41	1.959.004,57	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	3.918,009141	403.538,02	1.057.862,47	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.287,379245	695.984,05	2.701.048,92	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%
Mai	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	1.192.869,42	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%	0,72%	4,56%	46,24%	1,93%
Setembro	45.840.472,58	1.312.358,38	1.610.000,00	45.077.473,48	-465.357,48	463.147,63	-1,02%	1,07%	1,12%	5,73%	18,71%	2,93%
Outubro	45.077.473,48	10.577.868,52	10.172.873,18	45.486.157,27	3.688,45	466.836,08	0,01%	1,08%	1,34%	7,14%	15,12%	2,93%
Novembro	45.486.157,27	7.467.112,53	7.744.269,42	46.487.196,27	1.278.195,89	1.745.031,97	2,81%	3,92%	1,35%	8,58%	45,67%	3,03%

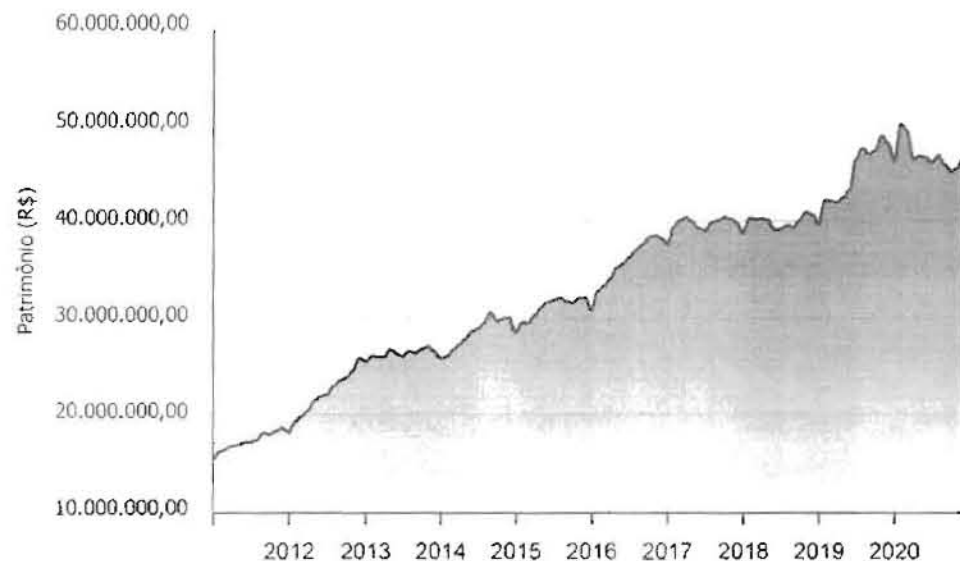
Investimentos x Meta Atuarial



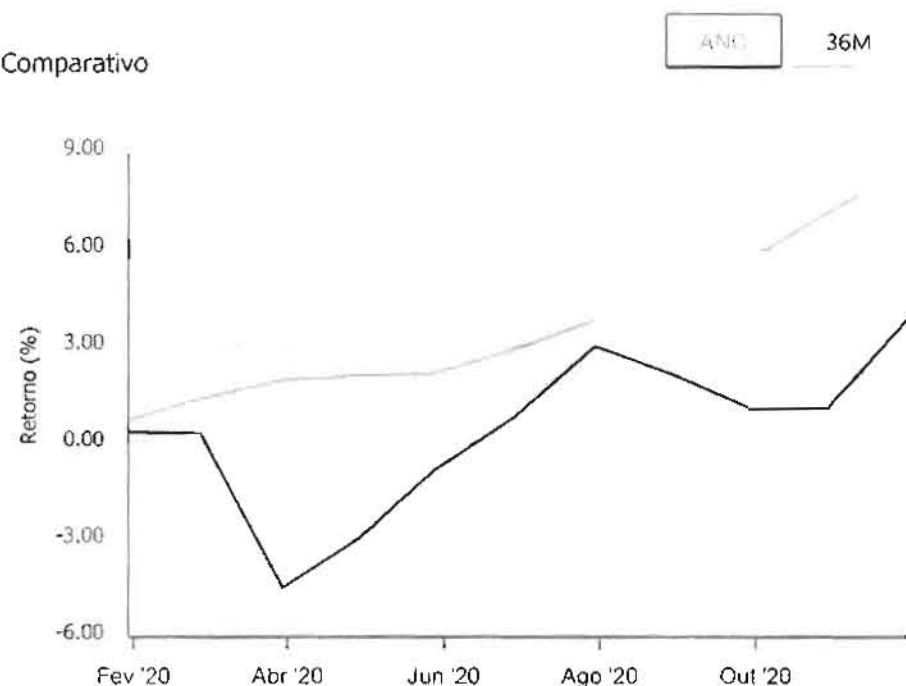
*(Handwritten signatures)*

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- 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 Novembro/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	5.662.769,00	0,00	62.728,89	5.717.915,96	117.875,85	2,08%	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.229.316,28	0,00	0,00	2.274.128,38	44.812,10	2,01%	2,01%	2,37%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.746.141,69	0,00	0,00	1.780.172,94	34.031,25	1,95%	1,95%	2,35%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	5.902.831,54	0,00	0,00	5.962.318,87	59.487,33	1,01%	1,01%	1,46%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.113.478,26	0,00	6.166.540,53	0,00	53.062,27	0,87%	1,29%	0,87%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.463.672,65	0,00	0,00	3.493.042,88	29.370,23	0,85%	0,85%	1,30%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	8.099.575,89	23.921,54	0,00	8.189.989,85	66.492,42	0,82%	0,82%	0,87%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.283.223,73	2.056.540,53	215.000,00	4.155.746,51	30.982,25	0,71%	1,22%	0,68%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.304.329,11	4.776.650,46	1.300.000,00	4.783.766,93	2.787,36	0,05%	0,22%	0,11%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>36.805.338,15</b>	<b>6.857.112,53</b>	<b>7.744.269,42</b>	<b>36.357.082,32</b>	<b>438.901,06</b>	<b>1,01%</b>		<b>1,09%</b>

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

## FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	659.573,85	0,00	0,00	882.290,78	222.716,93	33,77%	33,77%	25,84%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	3.095.563,25	0,00	0,00	3.462.487,99	366.924,74	11,85%	11,85%	10,11%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	1.442.879,47	0,00	0,00	1.561.117,61	118.238,14	8,19%	8,19%	11,60%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.983.994,49	0,00	0,00	3.083.859,34	99.864,85	3,35%	3,35%	2,08%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	0,00	610.000,00	0,00	627.385,61	17.385,61	2,85%	15,73%	10,99%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	498.808,06	0,00	0,00	512.972,62	14.164,56	2,84%	2,84%	1,74%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>8.680.819,12</b>	<b>610.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10.130.113,95</b>	<b>839.294,83</b>	<b>9,03%</b>		<b>8,90%</b>



Handwritten scribbles and marks, possibly initials or a signature, located in the bottom left corner of the page.