

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 2020



SIMPREVI

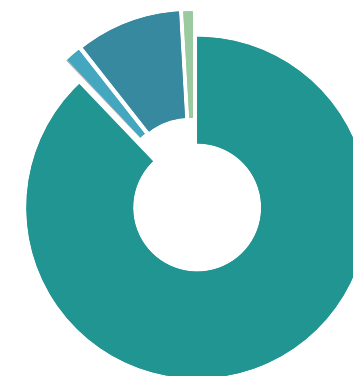
Instituto do Sistema Municipal de Previdência de Chapecó - SC



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	5
Rentabilidade da Carteira (em %)	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos	8
Análise do Risco da Carteira	10
Liquidez e Custos das Aplicações	12
Movimentações	14
Enquadramento da Carteira	15
Comentários do Mês	18

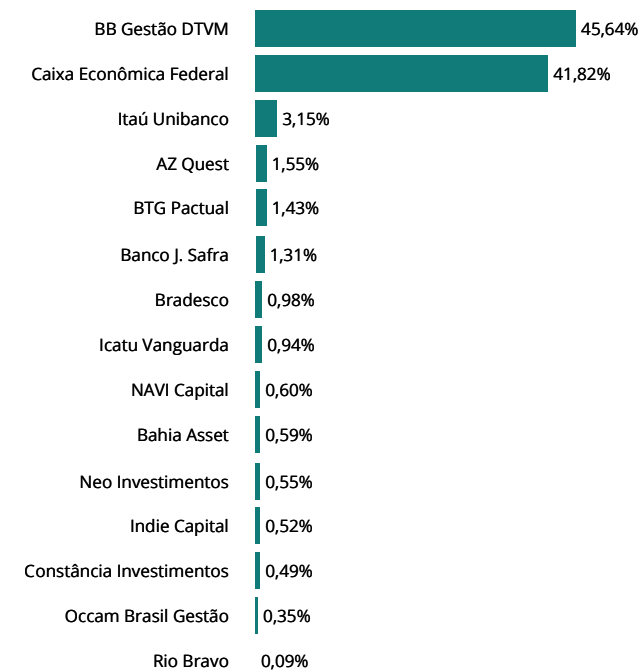
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	87,9%	233.745.917,23	239.535.005,43
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2,2%	5.881.291,14	5.871.932,45
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	13,8%	36.836.582,48	36.862.473,68
BB FIC Previdenciário Fluxo	4,1%	10.942.877,06 ▼	16.332.687,01
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	7,6%	20.243.566,98	20.220.636,91
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,9%	2.322.148,47	2.314.871,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	11,2%	29.895.128,27 ▲	25.843.267,13
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	3,7%	9.853.812,92 ▼	14.884.683,99
Caixa Brasil Disponibilidades	2,0%	5.410.588,48 ▲	3.967.123,94
Caixa Brasil Referenciado	2,4%	6.441.087,81	6.433.350,14
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	6,5%	17.336.004,00	17.112.456,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	6,7%	17.735.126,71	17.768.038,31
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,0%	5.235.610,42	5.224.230,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	1,2%	3.279.965,88 ▼	6.299.640,66
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1,6%	4.362.748,98	4.356.523,66
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	4,0%	10.617.542,73	10.677.428,85
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	11,0%	29.236.950,32	29.268.505,12
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	4,0%	10.662.375,46 ▲	8.650.425,73
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2,8%	7.452.509,12	7.446.730,32
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,1%	242.538,33	241.717,48
BB FII Recebíveis	0,1%	242.538,33 ▼	241.717,48
FUNDOS MULTIMERCADO	1,4%	3.808.527,92	3.839.463,25
BB Previdenciário Multimercado	1,0%	2.731.276,19	2.736.907,48
Safra SP Reais PB Multimercado	0,4%	1.077.251,73	1.102.555,77
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,7%	25.822.958,53	24.129.061,47
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,8%	2.036.691,85	2.078.356,70
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,8%	2.098.015,21	2.141.133,73
Bahia FIC FIA Valuation	0,6%	1.567.413,00	1.560.776,71
BB FIC FIA Alocação	0,7%	1.797.490,68	1.813.171,41
BB FIC FIA Consumo	0,3%	919.089,73 ▲	-
Bradesco FIA Selection	1,0%	2.601.496,50	2.517.685,87
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,4%	3.795.154,08	3.861.981,09
Caixa FIA Consumo	0,3%	929.103,78 ▲	-

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 87,87%
 ■ Fundos de Renda Variável 9,71%
 ■ Fundos Imobiliários 0,09%
 ■ Investimentos no Exterior 0,90%
 ■ Fundos Multimercado 1,43%

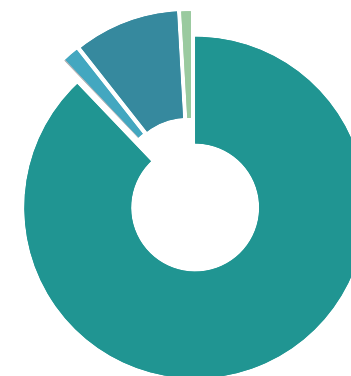
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,7%	25.822.958,53	24.129.061,47
Constância FIA Brasil	0,5%	1.300.728,75	1.313.027,60
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,9%	2.497.374,77	2.548.747,55
Indie FIC FIA	0,5%	1.370.754,29	1.365.888,96
Itaú FIC FIA Dunamis	0,4%	937.245,45	932.601,87
Navi FIC FIA Institucional	0,6%	1.590.256,74	1.637.651,13
Neo FIC FIA Navitas B	0,5%	1.450.289,66	1.423.285,99
Occam FIC FIA	0,4%	931.854,04	934.752,86
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,9%	2.394.351,28	2.429.059,08
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,9%	2.394.351,28	2.429.059,08
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	266.014.293,29	270.174.306,71

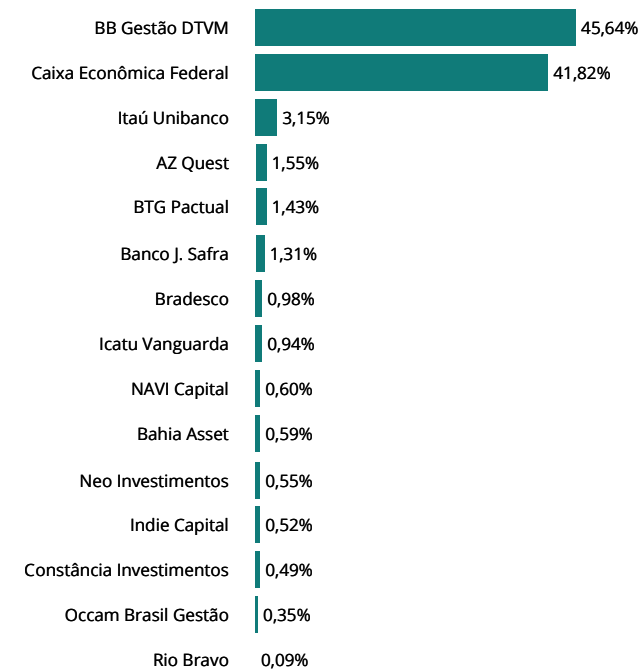
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 87,87%
■ Fundos de Renda Variável 9,71%
■ Fundos Imobiliários 0,09%
■ Investimentos no Exterior 0,90%
■ Fundos Multimercado 1,43%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2020
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.302.427,52	3.665.076,38	(2.293.598,01)	(1.339.955,43)	156.855,50			3.490.805,96
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	111.650,39	19.483,73	14.779,22	1.410,17	9.358,69			156.682,20
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	633.421,52	650.964,63	(333.059,55)	(279.511,86)	(25.891,20)			645.923,54
BB FIC Previdenciário Fluxo	174.903,62	12.109,69	6.761,67	(1.393,44)	8.396,46			200.778,00
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	482.152,37	46.927,12	17.826,19	8.641,02	22.930,07			578.476,77
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	59.529,95	22.461,24	11.296,83	(1.849,00)	7.277,02			98.716,04
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(451.070,86)	1.116.515,37	(495.238,14)	(408.236,44)	39.158,75			(198.871,32)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	56.310,29	5.510,52	13.528,46	1.609,09	-			76.958,36
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	667.861,00	168.212,19	(121.299,39)	(98.500,62)	(30.871,07)			585.402,11
Caixa Brasil Disponibilidades	83.538,86	8.605,66	7.533,85	6.041,49	3.904,22			109.624,08
Caixa Brasil Referenciado	86.530,57	15.922,02	9.313,25	(169,69)	7.737,67			119.333,82
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	(305.879,46)	10.562,05	16.630,86	-	-			(278.686,55)
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	117.612,00	148.176,00	(338.208,00)	150.768,00	223.548,00			301.896,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	254.119,55	318.612,28	(455.405,49)	(138.147,01)	(32.911,60)			(53.732,27)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(298.335,45)	378.478,53	(202.894,65)	(141.824,94)	11.380,34			(253.196,17)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	285.516,22	68.824,99	(49.194,21)	(38.836,24)	(19.674,78)			246.635,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	350.430,81	32.092,87	4.921,69	5.800,80	6.225,32			399.471,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	92.014,48	24.839,08	(97.785,63)	(105.441,49)	(59.886,12)			(146.259,68)
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	899.486,87	198.840,43	(128.190,67)	(148.011,79)	(31.554,80)			790.570,04
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(162.131,77)	376.950,07	(165.593,96)	(135.192,64)	11.949,73			(74.018,57)
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	164.766,56	40.987,91	(9.320,34)	(17.110,84)	5.778,80			185.102,09
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	13.502,29	4.597,82	(50.186,12)	341,45	3.020,85			(28.723,71)
BB FII Recebíveis	13.502,29	4.597,82	(50.186,12)	341,45	3.020,85			(28.723,71)
FUNDOS MULTIMERCADO	(114.299,14)	67.517,29	62.614,21	(76.767,38)	(30.935,33)			(91.870,35)
BB Previdenciário Multimercado	25.440,41	10.205,62	(11.720,96)	(21.225,14)	(5.631,29)			(2.931,36)
Caixa Multimercado RV 30	(75.595,19)	-	-	-	-			(75.595,19)
Saфра SP Reais PB Multimercado	(64.144,36)	57.311,67	74.335,17	(55.542,24)	(25.304,04)			(13.343,80)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(4.198.087,64)	1.662.627,17	(489.695,14)	(1.190.617,78)	(306.102,94)			(4.521.876,33)
AZ Quest FIC FIA Small Caps	(508.382,87)	282.228,98	(73.366,23)	(131.940,95)	(41.664,85)			(473.125,92)
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	(340.982,46)	160.484,38	(42.820,66)	(135.547,53)	(43.118,52)			(401.984,79)
Bahia FIC FIA Valuation	(323.312,04)	158.125,87	(52.609,24)	(72.643,16)	6.636,29			(283.802,28)
BB FIC FIA Alocação	(488.047,73)	136.148,90	(64.389,28)	(83.020,97)	(15.680,73)			(514.989,81)
BB FIC FIA Consumo	-	-	-	-	(80.910,27)			(80.910,27)

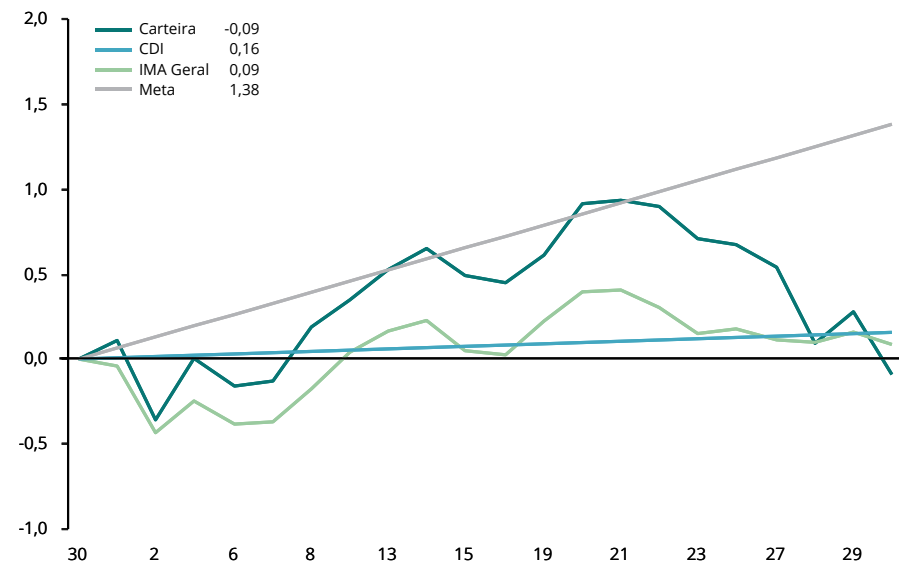
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2020
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(4.198.087,64)	1.662.627,17	(489.695,14)	(1.190.617,78)	(306.102,94)			(4.521.876,33)
Bradesco FIA Selection	(773.451,13)	239.022,56	(29.980,00)	(70.850,30)	83.810,63			(551.448,24)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	-	-	(19.994,39)	(118.024,52)	(66.827,01)			(204.845,92)
Caixa FIA Consumo	-	-	-	-	(70.896,22)			(70.896,22)
Constância FIA Brasil	(102.699,49)	34.556,51	(53.625,06)	(85.971,77)	(12.298,85)			(220.038,66)
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(678.294,03)	117.917,59	(126.807,37)	(145.871,24)	(51.372,78)			(884.427,83)
Indie FIC FIA	(163.743,43)	108.638,82	6.930,08	(85.936,51)	4.865,33			(129.245,71)
Itaú FIC FIA Dunamis	(261.576,15)	68.915,07	(1.927,97)	(48.683,80)	4.643,58			(238.629,27)
Navi FIC FIA Institucional	(270.947,00)	146.479,89	(52.249,48)	(125.564,13)	(47.394,39)			(349.675,11)
Neo FIC FIA Navitas B	(209.471,51)	118.744,85	43.851,48	(29.838,83)	27.003,67			(49.710,34)
Occam FIC FIA	(77.179,80)	91.363,75	(22.707,02)	(56.724,07)	(2.898,82)			(68.145,96)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	219.203,17	24.658,76	248.346,27	(63.149,12)	(34.707,80)			394.351,28
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	219.203,17	24.658,76	248.346,27	(63.149,12)	(34.707,80)			394.351,28
TOTAL	(777.253,80)	5.424.477,42	(2.522.518,79)	(2.670.148,26)	(211.869,72)			(757.313,15)

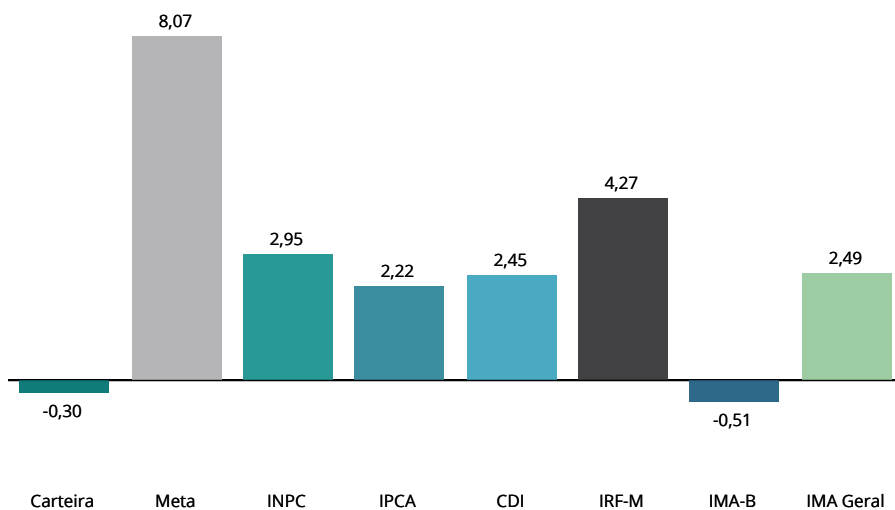
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 6% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,48	0,68	0,38	0,56	71	127	86
Fevereiro	(0,59)	0,66	0,29	0,45	-90	-200	-131
Março	(4,02)	0,67	0,34	(1,98)	-603	-1.183	203
Abril	1,26	0,26	0,28	0,86	494	443	147
Mai	1,36	0,24	0,24	1,02	577	569	133
Junho	1,36	0,79	0,22	0,99	172	630	138
Julho	1,95	0,93	0,19	1,74	210	1.004	112
Agosto	(0,90)	0,85	0,16	(0,60)	-106	-560	151
Setembro	(0,96)	1,36	0,16	(0,60)	-71	-614	162
Outubro	(0,09)	1,38	0,16	0,09	-7	-58	-106
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-0,30	8,07	2,45	2,49	-4	-12	-12

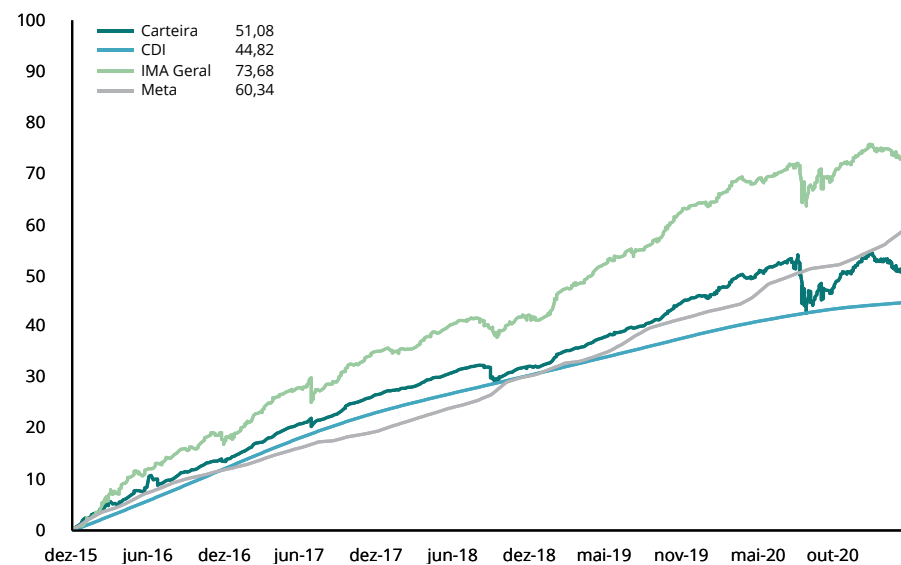
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2020



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FUNDOS DE RENDA FIXA															
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,16	12%	1,98	25%	2,73	25%	0,52	0,23	0,86	0,38	-2,48	-14,36	-0,16	-0,23
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	-0,07	-5%	1,78	22%	1,89	17%	2,87	6,22	4,73	10,23	1,18	-1,25	-0,48	-5,49
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,08	6%	1,47	18%	2,09	19%	0,47	0,16	0,78	0,26	-17,48	-44,66	-0,15	-0,17
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,11	8%	2,94	36%	3,67	33%	0,59	0,56	0,97	0,93	-4,48	4,24	-0,14	-0,26
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,31	23%	4,44	55%	5,32	48%	1,99	4,46	3,28	7,34	11,86	2,79	-0,25	-4,96
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,20	14%	-0,73	-9%	-1,00	-9%	4,89	12,67	8,04	20,83	8,72	-1,80	-0,81	-12,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,31	-23%	3,99	49%	4,11	37%	3,04	6,01	4,99	9,89	-5,56	1,02	-0,55	-4,21
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,09	6%	1,73	21%	2,39	22%	0,00	0,07	0,00	0,11	-5.500,22	-78,58	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,12	9%	1,89	23%	2,60	24%	0,69	0,36	1,14	0,60	-6,85	-11,26	-0,22	-0,34
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA + 6%	1,31	95%	7,50	93%	9,74	89%	0,44	3,89	0,73	6,41	192,06	1,18	0,00	-2,74
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	IMA-B	-0,19	-13%	4,37	54%	4,88	44%	2,88	9,16	4,74	15,07	-2,46	-1,88	-0,76	-10,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,22	16%	-4,61	-57%	-5,71	-52%	7,15	19,66	11,76	32,33	8,86	-2,38	-1,30	-18,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,36	-26%	4,04	50%	4,15	38%	3,03	5,99	4,99	9,85	-6,50	1,05	-0,54	-4,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,14	10%	3,11	39%	3,85	35%	0,49	0,55	0,81	0,90	0,63	6,46	-0,09	-0,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	-0,56	-41%	4,57	57%	4,40	40%	4,52	8,88	7,43	14,62	-5,73	1,03	-0,89	-6,54
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	-0,11	-8%	4,42	55%	4,49	41%	2,50	5,93	4,11	9,75	-0,93	1,41	-0,38	-4,27
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,20	14%	-0,79	-10%	-1,07	-10%	4,82	12,65	7,93	20,80	8,77	-1,84	-0,80	-12,62
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,08	6%	2,55	32%	3,30	30%	0,70	1,66	1,15	2,72	-4,65	0,18	-0,20	-1,57
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES															
BB FII Recebíveis	Sem bench	1,25	90%	-11,64	-144%	-11,46	-104%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS MULTIMERCADO															
BB Previdenciário Multimercado	CDI	-0,21	-15%	-0,11	-1%	1,51	14%	2,64	3,01	4,35	4,96	-7,51	-3,65	-0,54	-2,47
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	-2,30	-166%	-1,22	-15%	5,25	48%	18,69	32,03	30,72	52,69	-8,27	1,29	-6,78	-34,78
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL															
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	-2,00	-145%	-18,85	-233%	-5,47	-50%	19,60	44,76	32,24	73,63	-3,63	0,05	-6,88	-49,66
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	-2,01	-146%	-19,61	-243%	-	-	19,69	-	32,39	-	-3,62	-	-6,92	-
Bahia FIC FIA Valuation	Sem bench	0,43	31%	-15,33	-190%	-7,28	-66%	23,99	43,78	39,48	72,02	5,19	-0,31	-7,40	-46,77
BB FIC FIA Alocação	Sem bench	-0,86	-63%	-22,27	-276%	-15,27	-139%	23,86	42,24	39,25	69,47	1,36	-1,72	-7,65	-47,74
BB FIC FIA Consumo	Sem bench	-2,96	-214%	-11,50	-142%	-1,58	-14%	23,96	44,87	39,40	73,82	-3,62	0,66	-8,51	-46,65
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	3,33	241%	-17,49	-217%	-12,86	-117%	23,67	43,02	38,99	70,76	13,92	-1,22	-6,04	-49,77
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-1,73	-125%	-5,68	-70%	2,44	22%	19,19	44,63	31,57	73,43	-2,59	1,12	-6,57	-45,47
Caixa FIA Consumo	Ibovespa	-2,98	-216%	-12,73	-158%	-1,94	-18%	23,83	44,88	39,19	73,83	-3,72	0,60	-8,54	-47,02

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Constância FIA Brasil	Ibovespa	-0,94	-68%	-23,85	-295%	-15,43	-140%	21,96	41,10	36,13	67,58	-0,14	-1,87	-7,52	-46,74
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Sem bench	-2,02	-146%	-26,15	-324%	-19,50	-177%	20,70	38,83	34,04	63,85	-5,28	-2,99	-7,20	-44,83
Indie FIC FIA	Ibovespa	0,36	26%	-9,57	-119%	5,31	48%	20,75	47,30	34,15	77,83	4,52	1,64	-5,32	-50,63
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	0,50	36%	-20,29	-251%	-11,56	-105%	21,58	42,97	35,51	70,67	4,25	-1,04	-6,10	-47,39
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	-2,89	-210%	-18,03	-223%	-10,65	-97%	22,01	43,69	36,18	71,87	-8,09	-0,83	-6,49	-45,08
Neo FIC FIA Navitas B	Ibovespa	1,90	137%	-8,87	-110%	0,71	6%	20,27	45,22	33,36	74,39	8,18	0,98	-4,47	-50,53
Occam FIC FIA	Sem bench	-0,31	-22%	-12,44	-154%	-6,55	-60%	23,17	40,91	38,13	67,30	3,08	-0,40	-7,25	-44,74
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-1,43	-103%	40,52	502%	49,14	447%	22,18	32,30	36,48	53,19	-2,97	8,06	-5,15	-22,47
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		-0,09	-7%	-0,30	-4%	0,52	5%	3,68	6,78	6,05	11,15	-4,97	-2,06	-2,39	-7,37
CDI		0,16	11%	2,45	30%	3,20	29%	0,00	0,07	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-0,33	-24%	4,27	53%	4,33	39%	2,95	5,99	4,85	9,85	-12,35	1,34	-0,51	-4,26
IRF-M 1		0,16	12%	3,29	41%	4,03	37%	0,51	0,55	0,83	0,90	1,05	8,76	-0,09	-0,25
IRF-M 1+		-0,61	-44%	4,76	59%	4,49	41%	4,40	8,90	7,24	14,64	-13,00	1,18	-0,85	-6,60
IMA-B		0,21	15%	-0,51	-6%	-1,30	-12%	4,60	12,66	7,56	20,83	1,05	-1,65	-0,80	-12,68
IMA-B 5		0,20	15%	4,72	58%	5,63	51%	2,26	4,98	3,72	8,20	1,54	2,91	-0,31	-5,38
IMA-B 5+		0,22	16%	-4,35	-54%	-6,29	-57%	6,76	19,64	11,12	32,29	0,92	-2,25	-1,31	-18,71
IMA Geral		0,09	6%	2,49	31%	2,54	23%	2,35	5,36	3,87	8,81	-2,21	-0,47	-0,43	-4,96
IDkA 2A		0,04	3%	5,45	67%	6,67	61%	2,61	4,40	4,29	7,25	-3,38	4,52	-0,41	-4,40
IDkA 20A		0,68	49%	-11,22	-139%	-13,87	-126%	10,27	29,82	16,90	49,04	4,18	-2,64	-2,06	-26,47
IGCT		-0,72	-52%	-17,83	-221%	-11,44	-104%	24,70	44,19	40,62	72,69	-1,92	-0,77	-7,75	-47,38
IBrX 50		-0,54	-39%	-18,50	-229%	-13,16	-120%	25,82	44,94	42,47	73,91	-1,22	-1,04	-7,89	-47,67
Ibovespa		-0,69	-50%	-18,76	-232%	-13,16	-120%	25,08	43,81	41,24	72,05	-1,76	-1,12	-7,82	-46,82
META ATUARIAL - INPC + 6% A.A.		1,38		8,07		11,00									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 6,7808% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 5,99% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 12,66% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 11,1536%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 9,85%, e o IMA-B de 20,83%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 7,3722%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 4,26% e 12,68%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 13,5931% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,4278% e -0,4278% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 2,0610% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0648% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

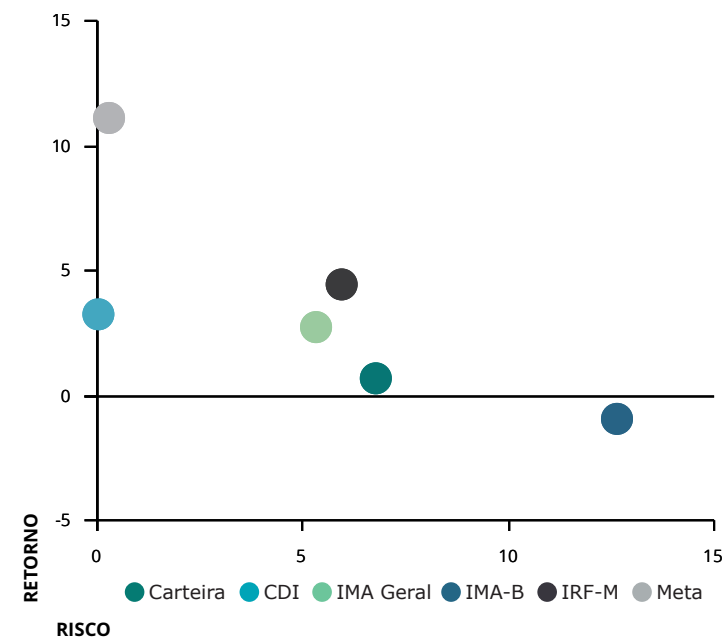
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,6791	3,8955	6,7808
VaR (95%)	6,0514	6,4064	11,1536
Draw-Down	-2,3862	-2,3862	-7,3722
Beta	12,9987	15,0975	13,5931
Tracking Error	0,2318	0,2452	0,4278
Sharpe	-4,9724	-15,6528	-2,0610
Treynor	-0,0887	-0,2544	-0,0648
Alfa de Jensen	-0,0079	-0,0170	-0,0051

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

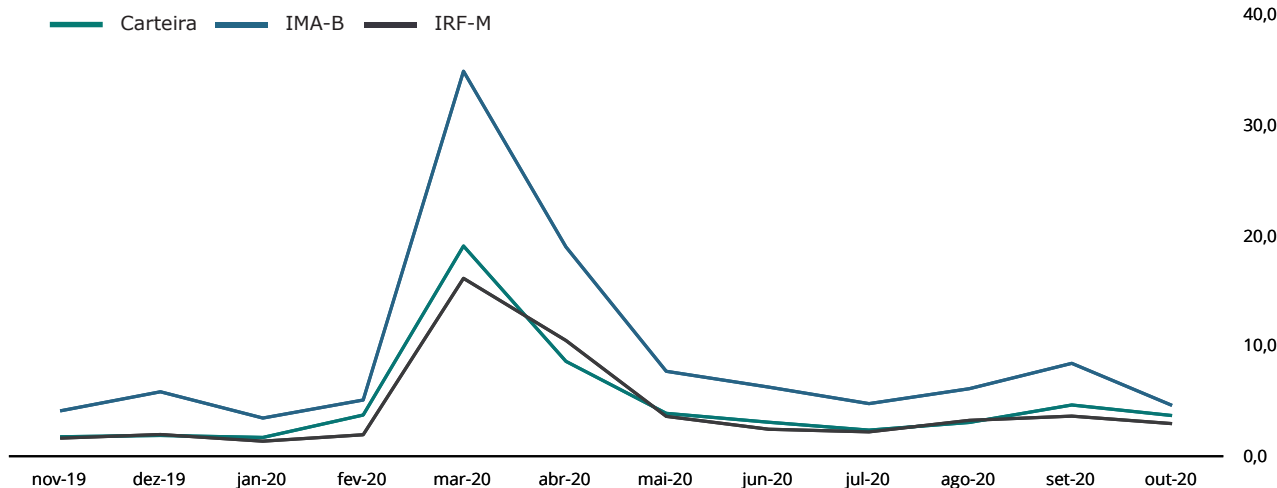
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 30,40% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$3.875.795,88 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$13.813.230,43, equivalente a uma queda de 5,19% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	18,18%	-216.758,61	-0,08%
IRF-M	4,94%	-104.393,34	-0,04%
IRF-M 1	9,25%	12.863,45	0,00%
IRF-M 1+	3,99%	-125.228,71	-0,05%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	30,40%	-3.875.795,88	-1,46%
IMA-B	15,25%	-2.833.918,28	-1,07%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	1,97%	-571.132,32	-0,21%
Carência Pós	13,18%	-470.745,28	-0,18%
IMA GERAL	27,64%	-954.009,57	-0,36%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,09%	-41.182,74	-0,02%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	12,21%	-184.182,87	-0,07%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	10,78%	2.553,29	0,00%
Multimercado	1,43%	-186.736,15	-0,07%
OUTROS RF	0,87%	-47.252,08	-0,02%
RENDA VARIÁVEL	10,61%	-8.494.048,69	-3,19%
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,84%	-4.922.216,18	-1,85%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,94%	-735.712,05	-0,28%
Small Caps	1,55%	-1.567.585,28	-0,59%
Setorial	0,69%	-573.873,27	-0,22%
Outros RV	1,58%	-694.661,91	-0,26%
TOTAL	100,00%	-13.813.230,43	-5,19%

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	D+0	D+0	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	D+0	D+0	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	D+0	D+0	D+0	D+0	0,10	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	D+0	D+0	D+0	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	D+0	D+0	D+0	D+0	0,80	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	18.598.088/0001-50	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	22.791.074/0001-26	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	D+0	D+0	D+1	D+1	0,40	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	D+0	D+2	D+0	D+2	0,85	Não há	20% exc IPCA+6%aa
FUNDOS MULTIMERCADO		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	D+0	D+0	D+0	D+4	0,60	Não há	Não há
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	D+1	D+1	D+1	D+2	1,00	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	D+0	D+0	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc SMLL
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	34.791.108/0001-61	D+1	D+1	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	D+1	D+0	D+30	D+33	1,90	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	D+1	D+1	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Consumo	08.973.942/0001-68	D+1	D+1	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	D+1	D+1	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	D+1	D+1	D+0	D+0	3,00	Não há	Não há
Caixa FIA Consumo	10.577.512/0001-79	D+1	D+1	D+0	D+0	1,60	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Constância FIA Brasil	14.550.994/0001-24	D+0	D+1	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	D+1	D+1	D+1	D+4	2,00	Não há	Não há
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	D+1	D+1	D+30	D+32	1,34	Não há	20% exc IBRX
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	D+0	D+0	D+21	D+23	1,90	Não há	20% exc Ibov
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	D+1	D+1	D+0	D+0	1,50	Não há	20% exc Ibov
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	D+1	D+0	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	D+0	D+0	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	D+1	D+1	D+31	D+33	1,50	Não há	Não há

O patrimônio total do Instituto possui prazo de resgate de até 90 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/10/2020	51.715,62	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/10/2020	958,40	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
08/10/2020	693,59	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
09/10/2020	4.999.990,81	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/10/2020	912,62	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
09/10/2020	1.000.000,00	Aplicação	Caixa FIA Consumo
09/10/2020	2.000.000,00	Aplicação	Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B
13/10/2020	1.000.000,00	Aplicação	BB FIC FIA Consumo
13/10/2020	4.000.983,16	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
14/10/2020	1.053,40	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
15/10/2020	1.540.772,13	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/10/2020	4.583,34	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
20/10/2020	1.449,20	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
21/10/2020	486.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
23/10/2020	5.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
28/10/2020	2.068,68	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

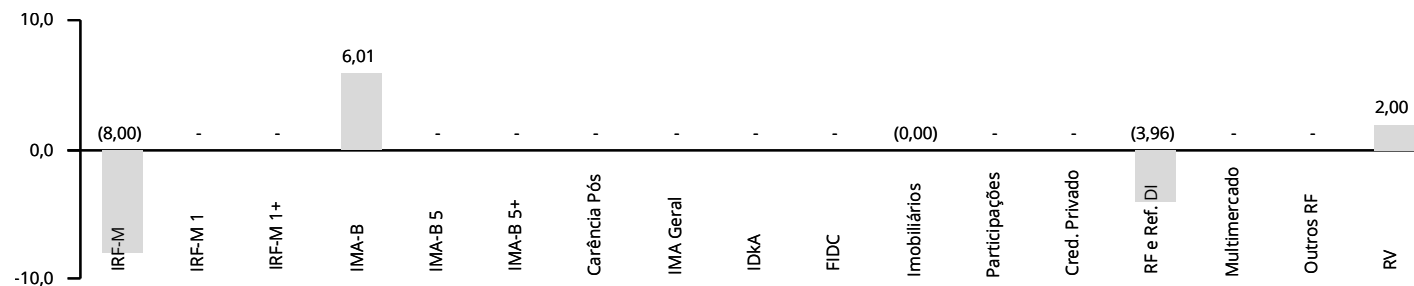
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/10/2020	70.493,34	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/10/2020	49.811,07	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/10/2020	5.718,52	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/10/2020	5.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/10/2020	3.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M
13/10/2020	10.359,26	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/10/2020	5.000.000,00	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M
14/10/2020	3.304,83	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/10/2020	9.794,93	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/10/2020	2.200,00	Proventos	BB FII Recebíveis
19/10/2020	1.800,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/10/2020	1.788.569,40	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/10/2020	301.033,24	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
23/10/2020	5.020.094,77	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/10/2020	3.745.406,44	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
27/10/2020	23.854,14	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/10/2020	75,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/10/2020	6.809,71	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	20.091.180,95
Resgates	24.039.324,65
Saldo	3.948.143,70

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA										
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, IV, a	2,292369672	2.401.972.433,04	582	2,21%	0,24%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,479801110	9.938.464.189,22	590	13,85%	0,37%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, IV, a	2,110833006	1.611.170.285,08	762	4,11%	0,68%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	2,711270535	7.887.722.403,08	1.234	7,61%	0,26%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,285302731	606.006.746,86	74	0,87%	0,38%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	6,117720670	5.529.359.749,06	675	11,24%	0,54%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	6,008945233	4.799.950.020,99	705	3,70%	0,21%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, IV, a	1,878370000	622.243.810,38	297	2,03%	0,87%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,720145000	4.647.429.126,31	664	2,42%	0,14%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	18.598.088/0001-50	7, I, b	1,444667000	194.340.394,17	38	6,52%	8,92%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	22.791.074/0001-26	7, I, b	1,519618000	214.513.446,45	17	6,67%	8,27%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	2,548718000	1.789.450.540,00	331	1,97%	0,29%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,302235000	9.226.615.794,13	456	1,23%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	2,599992000	11.237.812.745,76	1.366	1,64%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	7, I, b	2,501995000	3.143.067.959,97	390	3,99%	0,34%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	1,482472000	13.635.004.724,81	874	10,99%	0,21%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	3,680034000	2.817.438.384,20	303	4,01%	0,38%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	17,970933000	4.590.560.763,79	276	2,80%	0,16%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	8, IV, b	-	-	-	0,09%	-	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	2,875959437	444.575.962,05	196	1,03%	0,61%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	8, III	212,836406000	571.445.122,37	75	0,40%	0,19%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, II, a	5,781620700	1.150.872.550,85	6.124	0,77%	0,18%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	34.791.108/0001-61	8, II, a	0,887020800	466.432.443,07	35	0,79%	0,45%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, II, a	2,657540700	839.309.475,04	1.190	0,59%	0,19%	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, II, a	1,678441118	388.213.527,33	669	0,68%	0,46%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Consumo	08.973.942/0001-68	8, II, a	2,985593141	381.139.280,87	13.705	0,35%	0,24%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	850,900113900	713.271.813,28	205	0,98%	0,36%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, II, a	4,314164500	2.238.639.550,31	6.399	1,43%	0,17%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Consumo	10.577.512/0001-79	8, II, a	1,860954000	713.552.022,73	15.187	0,35%	0,13%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
Constância FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, II, a	1,499383700	253.207.728,61	3.605	0,49%	0,51%	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, II, a	4,412486600	1.361.368.675,14	10.849	0,94%	0,18%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, II, a	3,550369300	1.077.685.959,18	20.124	0,52%	0,13%	14.359.791/0001-55	62.418.140/0001-31	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, II, a	18,928434000	3.130.548.860,93	45.320	0,35%	0,03%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, II, a	2,948061100	955.035.829,40	3.347	0,60%	0,17%	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, II, a	2,503102100	197.671.053,17	237	0,55%	0,73%	05.640.380/0001-42	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, II, a	2,841731100	861.563.706,40	2.965	0,35%	0,11%	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9 A, III	567,721230000	1.677.507.898,23	598	0,90%	0,14%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓

Art. 13 retrata o percentual que o fundo detém do PL do RPPS, cujo limite é de 20%. Art. 14 remete ao quanto o RPPS detém do PL do fundo, limitado a 5% para ativos enquadrados em 7º VII, 8º III e 8º IV; e 15% para os demais artigos. Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente. As cotas e patrimônios referem-se ao último dia útil do mês.

POR SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2020
7º, I, a	-	0,0	100,0	20,0
7º, I, b	184.633.039,69	69,4	100,0	80,0
7º, I, c	-	0,0	100,0	10,0
7º, II	-	0,0	5,0	0,0
7º, III	10.662.375,46	4,0	60,0	60,0
7º, III, a	10.662.375,46	4,0	60,0	10,0
7º, III, b	-	0,0	60,0	10,0
7º, IV	36.128.353,61	13,6	40,0	40,0
7º, IV, a	36.128.353,61	13,6	40,0	40,0
7º, IV, b	-	0,0	40,0	3,0
7º, V	-	0,0	20,0	5,0
7º, VI	-	0,0	15,0	15,0
7º, VI, a	-	0,0	15,0	5,0
7º, VI, b	-	0,0	15,0	0,0
7º, VII, a	-	0,0	5,0	5,0
7º, VII, b	2.322.148,47	0,9	5,0	5,0
7º, VII, c	-	0,0	5,0	5,0
TOTAL ART. 7º		87,9	100,0	100,0
8º, I, a	-	0,0	30,0	15,0
8º, I, b	-	0,0	30,0	15,0
8º, II, a	25.822.958,53	9,7	20,0	25,0
8º, II, b	-	0,0	20,0	10,0
8º, III	3.808.527,92	1,4	10,0	10,0
8º, IV, a	-	0,0	5,0	5,0
8º, IV, b	242.538,33	0,1	5,0	5,0
8º, IV, c	-	0,0	5,0	5,0
TOTAL ART. 8º		11,2	30,0	30,0
9ºA, I	-	0,0	10,0	5,0
9ºA, II	-	0,0	10,0	5,0
9ºA, III	2.394.351,28	0,9	10,0	5,0
TOTAL ART. 9º		0,9	10,0	10,0

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
AZ Quest	16.145.311.505,77	0,03
Bahia Asset	20.729.937.111,34	0,01
Banco J. Safra	104.046.413.491,20	0,00
BB Gestão DTVM	1.180.490.956.635,50	0,01
Bradesco	521.651.473.349,49	0,00
BTG Pactual	127.840.615.185,10	0,00
Caixa Econômica Federal	399.887.077.531,26	0,03
Constância Investimentos	1.452.368.845,08	0,09
Icatu Vanguarda	28.629.550.789,82	0,01
Indie Capital	1.978.609.800,99	0,07
Itaú Unibanco	741.349.658.015,54	0,00
NAVI Capital	5.742.120.592,25	0,03
Neo Investimentos	4.161.702.718,54	0,03
Occam Brasil Gestão	13.190.458.040,93	0,01
Rio Bravo	9.403.339.304,73	0,00

Obs.: Patrimônio em 09/2020, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN nº 3.922/2010 e à Política de Investimento vigente.

PRÓ GESTÃO

O SIMPREVI não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência, conforme os níveis crescentes de aderência na forma por ela estabelecidos.

Outubro trouxe um aumento de preocupações provenientes da segunda onda de covid-19 ao redor do mundo, com o número de novos casos diários voltando a aumentar nos Estados Unidos, enquanto se decretavam novas medidas de combate ao contágio na Europa. Aqui no Brasil, o mês não trouxe novas definições sobre o cenário fiscal, fazendo com que as incertezas continuassem ao longo do período.

Na China, dados mostraram a continuidade da sua recuperação econômica, provocada em maior parte por estímulos diretos do governo à indústria local. O PIB do país cresceu 4,9% no terceiro trimestre frente ao mesmo período de 2019, apontando para uma aceleração da economia chinesa. A alta anual de 3,3% registrada no varejo em setembro indicou que a fragilidade da economia estaria diminuindo, dando suporte à tese de que a economia local está efetivamente melhorando.

Na Europa, a continuidade da segunda onda de covid-19 provocou respostas mais duras de muitos países. Os governos da França e Alemanha decretaram lockdown nacional de 30 dias no final do mês, enquanto outras regiões ampliaram suas regras de distanciamento social e decretaram novas medidas de combate ao coronavírus. Com isso, as perspectivas para a economia do continente pioraram ainda mais, movimento evidenciado pela queda do Índice de Gerentes de Compras (PMI) Composto para 49,4 pontos, abaixo dos 50 pontos que separam a expectativa de expansão e a de retração da atividade.

Além disso, dados divulgados durante o mês apontaram para uma desaceleração no ritmo de retomada econômica da zona do euro já em agosto. A produção industrial daquele mês havia crescido 0,7% frente ao mês imediatamente anterior, alta menor do que vinha sendo observada anteriormente. Por outro lado, o PIB da região apresentou uma boa recuperação no terceiro trimestre, crescendo 12,7% em relação ao segundo trimestre deste ano. Ainda assim, essa notícia não foi suficiente para animar os mercados, já que a perspectiva para o último trimestre do ano se tornou ainda mais negativa.

Também em outubro terminou o prazo autoimposto pelo primeiro-ministro britânico, Boris Johnson, para que seu país chegasse a um acordo pós-Brexit com a União Europeia (UE). Nos primeiros dias de outubro, a UE iniciou um processo de infração contra o Reino Unido, após a aprovação da Lei do Mercado Interno, que contrariava medidas do acordo de transição firmado entre as duas partes. Já o Reino Unido reclamou de que sua contraparte não queria ceder pontos importantes para o país no novo tratado. Assim, o mês terminou sem definições sobre o futuro acordo, mas com continuidade na negociação.

Nos Estados Unidos, as atenções ao longo do mês se voltaram à negociação entre Congresso e governo sobre o novo pacote de estímulos à economia local. Mesmo com o crescimento de novos casos de covid-19 e o fim do prazo estipulado para que se chegasse a um consenso sobre o pacote, a sua aprovação ficou para depois das eleições presidenciais, que ocorrem no início de novembro. Assim, a economia continuou sentindo os efeitos adversos da pandemia, muito embora o aumento do contágio ainda não tivesse provocado resposta do governo estadunidense.

Outro destaque do mês foi a corrida presidencial. O contágio pelo coronavírus do presidente Donald Trump e da primeira-dama no início do mês atrapalhou a sua campanha. Comícios tiveram que ser adiados e aumentaram os questionamentos sobre a condução do atual presidente quanto à pandemia. Porém, após a sua recuperação, Trump conseguiu retomar a sua campanha próximo da metade do mês, com tempo suficiente para reorganizar suas estratégias.

O PIB dos Estados Unidos, divulgado durante o mês, cresceu 7,4% frente ao trimestre imediatamente anterior, representando uma melhora significativa da economia americana durante o processo de reabertura econômica, mesmo sem um novo pacote de estímulos a partir de agosto. Assim, as expectativas para a economia local no final do ano se mantiveram otimistas, mesmo com o recente aumento no contágio da covid-19, já que se projetava uma melhora ainda maior após a aprovação dos novos estímulos.

Aqui no Brasil, outubro começou com uma nota positiva. O presidente da Câmara dos Deputados, Rodrigo Maia, e o ministro da Economia, Paulo Guedes, reuniram-se para reafirmar sua parceria e estabelecer um ambiente melhor para a aprovação de reformas. O evento deu fim a um período de relações desgastadas entre os dois, que preocupava os mercados. Desde então, não houve novos progressos quanto às soluções para o cenário fiscal, fazendo com que as incertezas continuassem altas ao longo do mês.

Em meio ao cenário sem perspectivas concretas de melhora para as contas públicas, e ao ambiente de elevada incerteza no Brasil, duas das três principais agências de avaliação de crédito dos países, a S&P Global Ratings e a Moody's, anunciaram que podem diminuir a nota de crédito brasileira em suas próximas avaliações. Além dos fatores econômicos e fiscais, as agências apontaram também para a incerteza política, devido às recorrentes contradições nas declarações de membros do governo. Assim, criou-se mais um fator que contribuiu para piorar o otimismo nos mercados.

Também em outubro, três acordos bilaterais foram formalizados entre o Brasil e os Estados Unidos, durante a visita de um embaixador americano ao nosso país. Com isso, começou a se desenhar uma parceria mais forte, de forma a melhorar o ambiente de negócios. Por outro lado, o Parlamento Europeu aprovou uma resolução se opondo à ratificação do tratado entre União Europeia e Mercosul, devido a preocupações com a política ambiental brasileira, dificultando assim o estabelecimento do acordo entre as duas partes.

Outro acordo que o Brasil fechou foi com o “programa de solidariedade” da Organização Mundial da Saúde (OMS), cujo objetivo é acelerar os testes de novas vacinas contra a covid-19. Assim, o Brasil passou a participar de testes clínicos para diversos outros agentes imunizantes. A expectativa do governo ao entrar nesse programa era de que o país tivesse maior acesso a dados e pesquisas sobre o vírus, além da possibilidade de acesso preferencial ou facilitado àquelas vacinas que se mostrarem seguras e eficazes.

Ainda, em outubro o governo decidiu por prorrogar até o final do ano a possibilidade de se fecharem acordos entre empresas e funcionários para suspensão de contratos e cortes de jornadas e salários, de forma a evitar demissões e melhorar o ambiente para recuperação pós pandemia. Também, foi decidido zerar os impostos de importação sobre soja e milho, até os primeiros meses do ano que vem, em uma tentativa de conter a alta recente nos preços destes alimentos e de outros produtos que dependem deles.

Os indicadores brasileiros, divulgados ao longo do mês, demonstraram resultados positivos para a economia em agosto, mas apresentaram sinais de desaceleração já naquele mês. A produção industrial havia crescido 3,2% frente a julho, enquanto as vendas no varejo subiram 3,4% e o setor de serviços cresceu 2,9%. No entanto, o mercado de trabalho continuou a ter um pior desempenho em agosto, com o desemprego subindo para 14,4%. Esses dados, juntos da queda no auxílio emergencial a partir de setembro, e da piora do cenário externo, contribuíram para uma visão mais pessimista para o futuro da economia brasileira, com maiores dificuldades para a recuperação da atividade econômica.

Dados do cenário fiscal contribuíram para o aumento da importância da aprovação de medidas de controle das contas públicas para o ano que vem. O resultado primário do setor público de setembro, divulgado no final de outubro, foi de déficit de R\$ 64,56 bilhões, levando a dívida bruta do governo a 90,6% do PIB. Isso reforçou as projeções de que essa relação deve se aproximar dos 100% até o final deste ano.

Por fim, em outubro o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu em sua reunião por manter a taxa de juros em 2% ao ano, conforme antecipado pelo mercado. Em seu comunicado, o comitê avaliou que a atividade econômica continuava necessitando de estímulos, e que o cenário para a recuperação econômica no ano que vem era bastante incerto, o que prescreveria um período mais prolongado de Selic baixa. No entanto, o Banco Central reconheceu o peso crescente de um cenário fiscal equilibrado para que essa manutenção seja possível. Ainda, a aceleração recente da inflação continuou sendo vista como temporária, não levando a mudanças na condução da política monetária no momento. Com essa visão, o Copom não sinalizou qualquer mudança na taxa Selic em suas próximas reuniões.

Em meio a este cenário de elevadas incertezas e piora no ambiente externo, outubro acabou sendo negativo para o mercado de renda variável, embora a bolsa brasileira tivesse experimentado uma alta significativa nas primeiras semanas do mês. Assim, o Índice Bovespa fechou o período com queda de 0,69%. Já no mercado de renda fixa, o mês trouxe uma leve recuperação para a maioria dos índices, que apresentaram correções após as quedas consideráveis ocorridas nos meses anteriores.