

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS NOVEMBRO - 2020



## **SIMPREVI**

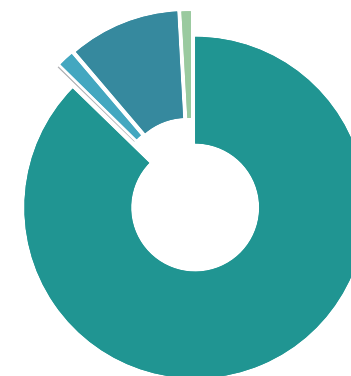
**Instituto do Sistema Municipal de Previdência de Chapecó - SC**



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

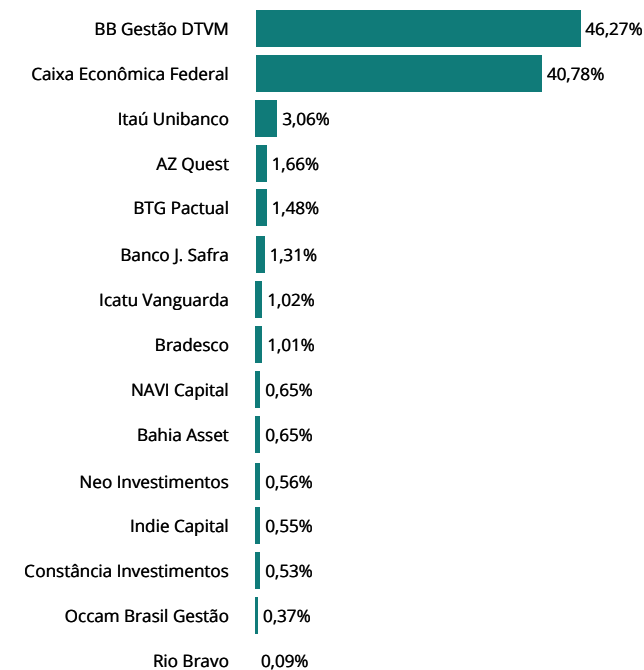
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>87,3%</b>	<b>242.644.780,07</b>	<b>233.745.917,23</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2,1%	5.890.577,87	5.881.291,14
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	13,4%	37.148.938,54	36.836.582,48
BB FIC Previdenciário Fluxo	6,0%	16.737.789,27 <span style="color: green;">▲</span>	10.942.877,06
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	7,3%	20.283.545,90	20.243.566,98
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,8%	2.356.008,55	2.322.148,47
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	11,0%	30.501.152,64 <span style="color: green;">▲</span>	29.895.128,27
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	3,6%	9.887.528,36	9.853.812,92
Caixa Brasil Disponibilidades	2,3%	6.316.804,29 <span style="color: green;">▲</span>	5.410.588,48
Caixa Brasil Referenciado	2,3%	6.451.057,26	6.441.087,81
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	6,3%	17.557.404,00	17.336.004,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	6,5%	18.010.533,76	17.735.126,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,9%	5.369.923,11	5.235.610,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	1,2%	3.290.806,33	3.279.965,88
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1,6%	4.372.155,77	4.362.748,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	3,8%	10.663.569,15	10.617.542,73
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	10,6%	29.476.687,98	29.236.950,32
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,9%	10.869.994,33	10.662.375,46
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2,7%	7.460.302,96	7.452.509,12
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,1%</b>	<b>248.824,16</b>	<b>242.538,33</b>
BB FII Recebíveis	0,1%	248.824,16 <span style="color: red;">▼</span>	242.538,33
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1,4%</b>	<b>3.950.185,60</b>	<b>3.808.527,92</b>
BB Previdenciário Multimercado	1,0%	2.758.907,34	2.731.276,19
Safra SP Reais PB Multimercado	0,4%	1.191.278,26	1.077.251,73
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>10,3%</b>	<b>28.739.918,06</b>	<b>25.822.958,53</b>
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,8%	2.273.101,66	2.036.691,85
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,8%	2.342.371,25	2.098.015,21
Bahia FIC FIA Valuation	0,6%	1.798.501,52	1.567.413,00
BB FIC FIA Alocação	0,7%	2.084.914,49	1.797.490,68
BB FIC FIA Consumo	0,4%	998.661,71	919.089,73
Bradesco FIA Selection	1,0%	2.814.678,64	2.601.496,50
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,5%	4.124.559,57	3.795.154,08
Caixa FIA Consumo	0,4%	1.009.314,73	929.103,78

## POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 87,27%
- Fundos de Renda Variável 10,34%
- Fundos Imobiliários 0,09%
- Investimentos no Exterior 0,88%
- Fundos Multimercado 1,42%

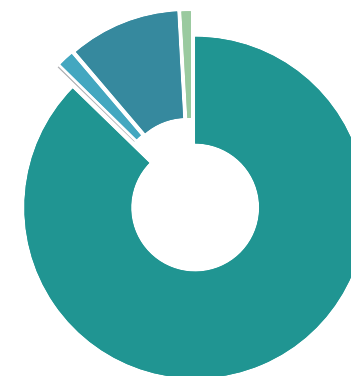
## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>10,3%</b>	<b>28.739.918,06</b>	<b>25.822.958,53</b>
Constância FIA Brasil	0,5%	1.482.945,44	1.300.728,75
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,0%	2.836.431,17	2.497.374,77
Indie FIC FIA	0,5%	1.523.220,63	1.370.754,29
Itaú FIC FIA Dunamis	0,4%	1.052.319,71	937.245,45
Navi FIC FIA Institucional	0,6%	1.801.028,39	1.590.256,74
Neo FIC FIA Navitas B	0,6%	1.555.251,58	1.450.289,66
Occam FIC FIA	0,4%	1.042.617,57	931.854,04
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>0,9%</b>	<b>2.452.851,78</b>	<b>2.394.351,28</b>
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,9%	2.452.851,78	2.394.351,28
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>278.036.559,67</b>	<b>266.014.293,29</b>

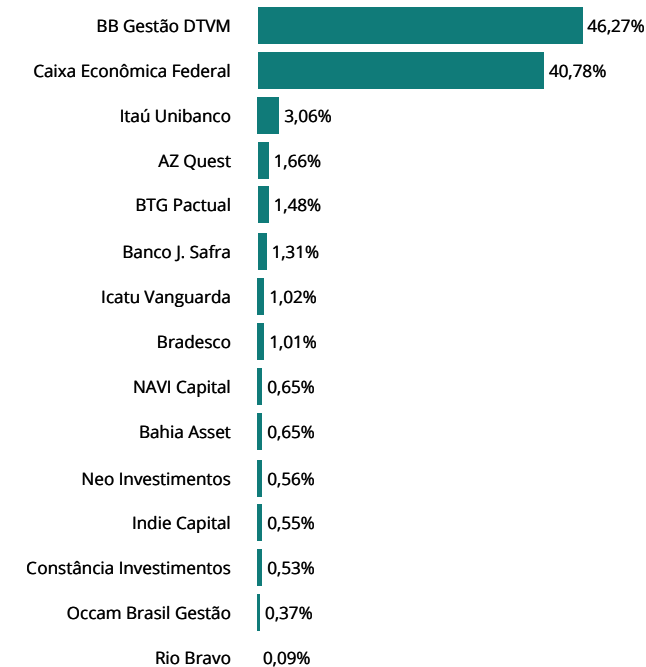
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 87,27%
■ Fundos de Renda Variável 10,34%  
■ Fundos Imobiliários 0,09%
■ Investimentos no Exterior 0,88%  
■ Fundos Multimercado 1,42%

## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2020
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>3.302.427,52</b>	<b>3.665.076,38</b>	<b>(2.293.598,01)</b>	<b>(1.339.955,43)</b>	<b>157.838,66</b>	<b>2.199.739,09</b>		<b>5.691.528,21</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	111.650,39	19.483,73	14.779,22	1.410,17	9.358,69	9.286,73		<b>165.968,93</b>
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	633.421,52	650.964,63	(333.059,55)	(279.511,86)	(25.891,20)	312.356,06		<b>958.279,60</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	174.903,62	12.109,69	6.761,67	(1.393,44)	8.396,46	7.504,26		<b>208.282,26</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	482.152,37	46.927,12	17.826,19	8.641,02	22.930,07	39.978,92		<b>618.455,69</b>
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	59.529,95	22.461,24	11.296,83	(1.849,00)	7.277,02	33.860,08		<b>132.576,12</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(451.070,86)	1.116.515,37	(495.238,14)	(408.236,44)	40.141,91	595.942,04		<b>398.053,88</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	56.310,29	5.510,52	13.528,46	1.609,09	-	-		<b>76.958,36</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	667.861,00	168.212,19	(121.299,39)	(98.500,62)	(30.871,07)	33.715,44		<b>619.117,55</b>
Caixa Brasil Disponibilidades	83.538,86	8.605,66	7.533,85	6.041,49	3.904,22	4.582,34		<b>114.206,42</b>
Caixa Brasil Referenciado	86.530,57	15.922,02	9.313,25	(169,69)	7.737,67	9.969,45		<b>129.303,27</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	(305.879,46)	10.562,05	16.630,86	-	-	-		<b>(278.686,55)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	117.612,00	148.176,00	(338.208,00)	150.768,00	223.548,00	221.400,00		<b>523.296,00</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	254.119,55	318.612,28	(455.405,49)	(138.147,01)	(32.911,60)	275.407,05		<b>221.674,78</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(298.335,45)	378.478,53	(202.894,65)	(141.824,94)	11.380,34	134.312,69		<b>(118.883,48)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	285.516,22	68.824,99	(49.194,21)	(38.836,24)	(19.674,78)	10.840,45		<b>257.476,43</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	350.430,81	32.092,87	4.921,69	5.800,80	6.225,32	9.406,79		<b>408.878,28</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	92.014,48	24.839,08	(97.785,63)	(105.441,49)	(59.886,12)	46.026,42		<b>(100.233,26)</b>
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	899.486,87	198.840,43	(128.190,67)	(148.011,79)	(31.554,80)	239.737,66		<b>1.030.307,70</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(162.131,77)	376.950,07	(165.593,96)	(135.192,64)	11.949,73	207.618,87		<b>133.600,30</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	164.766,56	40.987,91	(9.320,34)	(17.110,84)	5.778,80	7.793,84		<b>192.895,93</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>13.502,29</b>	<b>4.597,82</b>	<b>(50.186,12)</b>	<b>341,45</b>	<b>3.020,85</b>	<b>8.205,83</b>		<b>(20.517,88)</b>
BB FII Recebíveis	13.502,29	4.597,82	(50.186,12)	341,45	3.020,85	8.205,83		<b>(20.517,88)</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>(114.299,14)</b>	<b>67.517,29</b>	<b>62.614,21</b>	<b>(76.767,38)</b>	<b>(30.935,33)</b>	<b>141.657,68</b>		<b>49.787,33</b>
BB Previdenciário Multimercado	25.440,41	10.205,62	(11.720,96)	(21.225,14)	(5.631,29)	27.631,15		<b>24.699,79</b>
Caixa Multimercado RV 30	(75.595,19)	-	-	-	-	-		<b>(75.595,19)</b>
Safrá SP Reais PB Multimercado	(64.144,36)	57.311,67	74.335,17	(55.542,24)	(25.304,04)	114.026,53		<b>100.682,73</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(4.198.087,64)</b>	<b>1.662.627,17</b>	<b>(489.695,14)</b>	<b>(1.190.617,78)</b>	<b>(306.102,94)</b>	<b>2.916.959,53</b>		<b>(1.604.916,80)</b>
AZ Quest FIC FIA Small Caps	(508.382,87)	282.228,98	(73.366,23)	(131.940,95)	(41.664,85)	236.409,81		<b>(236.716,11)</b>
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	(340.982,46)	160.484,38	(42.820,66)	(135.547,53)	(43.118,52)	244.356,04		<b>(157.628,75)</b>
Bahia FIC FIA Valuation	(323.312,04)	158.125,87	(52.609,24)	(72.643,16)	6.636,29	231.088,52		<b>(52.713,76)</b>
BB FIC FIA Alocação	(488.047,73)	136.148,90	(64.389,28)	(83.020,97)	(15.680,73)	287.423,81		<b>(227.566,00)</b>
BB FIC FIA Consumo	-	-	-	-	(80.910,27)	79.571,98		<b>(1.338,29)</b>

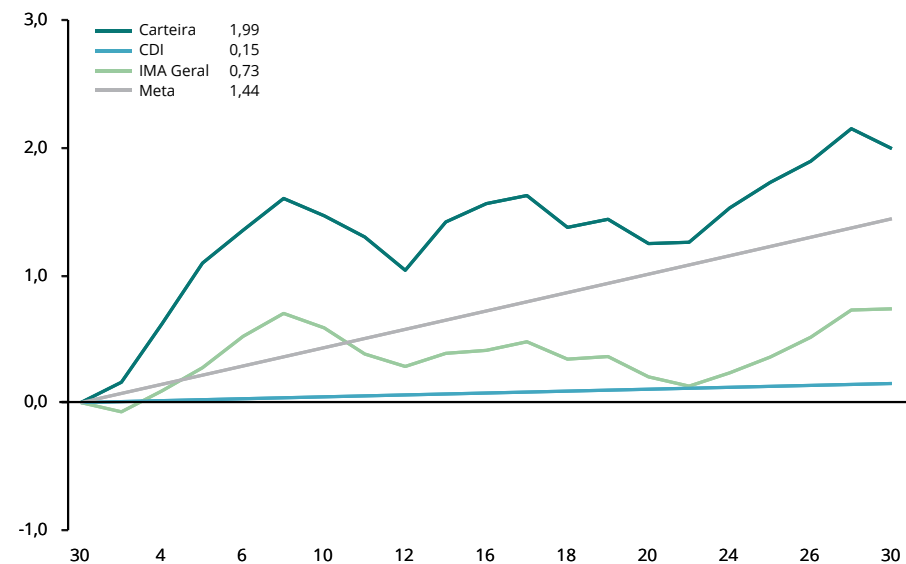
## RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2020
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(4.198.087,64)</b>	<b>1.662.627,17</b>	<b>(489.695,14)</b>	<b>(1.190.617,78)</b>	<b>(306.102,94)</b>	<b>2.916.959,53</b>		<b>(1.604.916,80)</b>
Bradesco FIA Selection	(773.451,13)	239.022,56	(29.980,00)	(70.850,30)	83.810,63	213.182,14		<b>(338.266,10)</b>
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	-	-	(19.994,39)	(118.024,52)	(66.827,01)	329.405,49		<b>124.559,57</b>
Caixa FIA Consumo	-	-	-	-	(70.896,22)	80.210,95		<b>9.314,73</b>
Constância FIA Brasil	(102.699,49)	34.556,51	(53.625,06)	(85.971,77)	(12.298,85)	182.216,69		<b>(37.821,97)</b>
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(678.294,03)	117.917,59	(126.807,37)	(145.871,24)	(51.372,78)	339.056,40		<b>(545.371,43)</b>
Indie FIC FIA	(163.743,43)	108.638,82	6.930,08	(85.936,51)	4.865,33	152.466,34		<b>23.220,63</b>
Itaú FIC FIA Dunamis	(261.576,15)	68.915,07	(1.927,97)	(48.683,80)	4.643,58	115.074,26		<b>(123.555,01)</b>
Navi FIC FIA Institucional	(270.947,00)	146.479,89	(52.249,48)	(125.564,13)	(47.394,39)	210.771,65		<b>(138.903,46)</b>
Neo FIC FIA Navitas B	(209.471,51)	118.744,85	43.851,48	(29.838,83)	27.003,67	104.961,92		<b>55.251,58</b>
Occam FIC FIA	(77.179,80)	91.363,75	(22.707,02)	(56.724,07)	(2.898,82)	110.763,53		<b>42.617,57</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>219.203,17</b>	<b>24.658,76</b>	<b>248.346,27</b>	<b>(63.149,12)</b>	<b>(34.707,80)</b>	<b>58.500,50</b>		<b>452.851,78</b>
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	219.203,17	24.658,76	248.346,27	(63.149,12)	(34.707,80)	58.500,50		<b>452.851,78</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(777.253,80)</b>	<b>5.424.477,42</b>	<b>(2.522.518,79)</b>	<b>(2.670.148,26)</b>	<b>(210.886,56)</b>	<b>5.325.062,63</b>		<b>4.568.732,64</b>

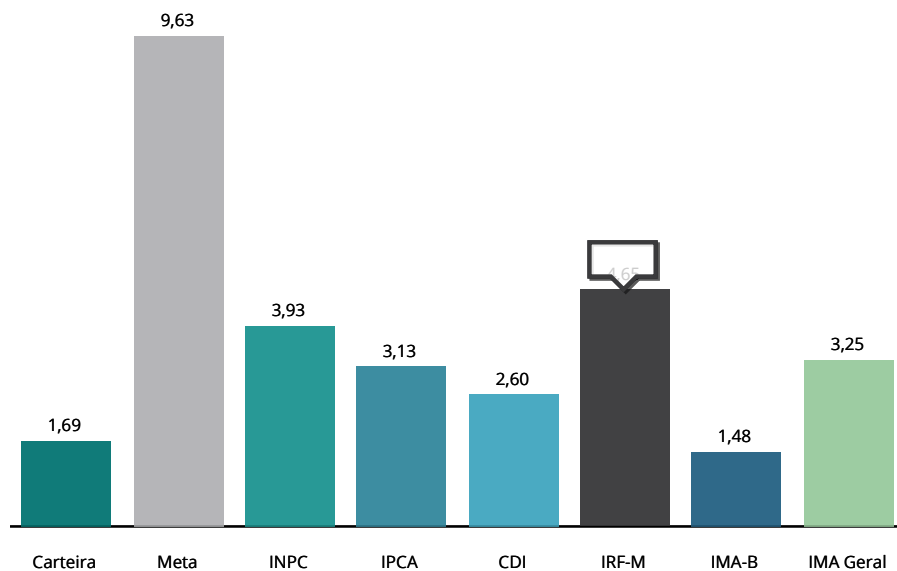
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 6% A.A.)

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	-57	-105
Novembro	1,99	1,44	0,15	0,73	138	1.332	271
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>1,69</b>	<b>9,63</b>	<b>2,60</b>	<b>3,25</b>	<b>18</b>	<b>65</b>	<b>52</b>

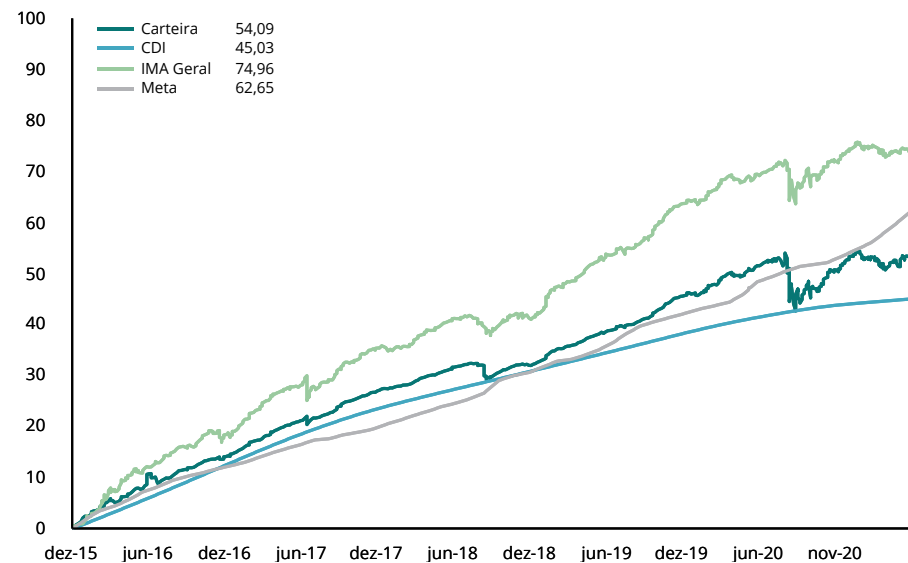
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2020



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>																
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,16	11%	2,14	22%	2,54	22%	0,07	0,23	0,11	0,37	5,58	-15,73	-0,00	-0,23	
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	0,85	59%	2,65	27%	3,76	33%	2,66	6,24	4,37	10,26	16,64	0,72	-0,71	-5,49	
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,06	4%	1,53	16%	1,85	16%	0,04	0,16	0,06	0,26	-209,19	-49,11	-0,00	-0,17	
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,20	14%	3,15	33%	3,61	31%	0,24	0,56	0,39	0,93	11,24	5,09	-0,02	-0,26	
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,46	101%	5,96	62%	7,13	62%	1,92	4,48	3,17	7,37	47,43	5,46	-0,26	-4,96	
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,99	138%	1,24	13%	3,37	29%	4,73	12,68	7,78	20,86	26,69	0,45	-1,21	-12,69	
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,34	24%	4,35	45%	5,19	45%	2,56	6,03	4,22	9,93	2,38	2,12	-0,76	-4,21	
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,08	6%	1,80	19%	2,14	19%	0,00	0,06	0,00	0,11	-9.958,16	-92,30	0,00	0,00	
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,15	11%	2,05	21%	2,44	21%	0,08	0,36	0,14	0,59	-3,43	-11,56	-0,00	-0,34	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA + 6%	1,28	89%	8,88	92%	10,34	90%	0,34	3,90	0,56	6,41	259,95	2,32	0,00	-2,74	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	IMA-B	1,55	108%	5,99	62%	7,57	66%	3,20	9,18	5,26	15,10	27,59	0,03	-0,67	-10,12	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,57	178%	-2,17	-22%	0,54	5%	7,54	19,68	12,40	32,37	22,27	-0,26	-2,24	-18,69	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,33	23%	4,38	46%	5,24	45%	2,56	6,01	4,20	9,89	2,06	2,17	-0,76	-4,27	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,22	15%	3,34	35%	3,81	33%	0,23	0,55	0,38	0,90	18,13	7,45	-0,02	-0,25	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	0,43	30%	5,03	52%	6,05	53%	4,05	8,93	6,67	14,69	2,20	2,12	-1,28	-6,54	
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	0,82	57%	5,27	55%	6,11	53%	1,81	5,93	2,99	9,75	22,66	3,08	-0,30	-4,27	
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,95	135%	1,14	12%	3,29	29%	4,72	12,66	7,76	20,82	26,05	0,41	-1,23	-12,62	
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,10	7%	2,65	28%	3,04	26%	0,03	1,66	0,06	2,72	-104,47	-0,23	-0,00	-1,57	
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>																
BB FII Recebíveis	Sem bench	3,38	235%	-8,65	-90%	-7,91	-69%	8,78	18,26	14,45	30,01	23,89	-10,26	0,00	-25,85	
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>																
BB Previdenciário Multimercado	CDI	1,01	70%	0,90	9%	1,80	16%	1,64	3,01	2,69	4,96	27,30	-2,74	-0,26	-2,47	
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	10,58	734%	9,23	96%	11,87	103%	17,86	32,44	29,46	53,38	39,88	2,59	-1,75	-34,78	
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>																
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	11,61	805%	-9,43	-98%	1,88	16%	22,74	44,95	37,50	73,95	27,79	1,13	-2,73	-49,66	
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	11,65	808%	-10,25	-106%	-	-	22,75	-	37,51	-	27,89	-	-2,72	-	
Bahia FIC FIA Valuation	Ibovespa	14,74	1023%	-2,85	-30%	6,08	53%	23,61	44,04	38,95	72,46	34,59	1,73	-3,01	-46,77	
BB FIC FIA Alocação	Sem bench	15,99	1109%	-9,84	-102%	-1,93	-17%	23,12	42,61	38,17	70,09	40,09	0,54	-2,64	-47,74	
BB FIC FIA Consumo	ICON	8,66	601%	-3,84	-40%	4,74	41%	25,97	45,13	42,77	74,26	13,75	1,53	-3,64	-46,65	
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	8,19	569%	-10,73	-111%	-4,49	-39%	25,93	43,40	42,72	71,39	14,48	0,26	-5,26	-49,77	
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	8,68	602%	2,51	26%	10,41	90%	24,27	44,88	39,98	73,86	17,35	2,34	-2,81	-45,47	
Caixa FIA Consumo	Ibovespa	8,63	599%	-5,20	-54%	3,79	33%	25,83	45,12	42,54	74,24	13,80	1,42	-3,62	-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	14,01	972%	-13,19	-137%	-5,04	-44%	21,10	41,39	34,82	68,09	38,52	-0,03	-2,66	-46,74
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	13,58	942%	-16,13	-167%	-8,72	-76%	24,22	39,31	39,96	64,66	32,15	-0,85	-2,66	-44,83
Indie FIC FIA	Ibovespa	11,12	772%	0,48	5%	15,16	132%	23,66	47,53	39,01	78,23	25,67	2,93	-3,05	-50,63
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	12,28	852%	-10,51	-109%	-2,69	-23%	21,47	43,27	35,41	71,18	33,87	0,46	-2,54	-47,39
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	13,25	920%	-7,16	-74%	2,07	18%	23,00	44,05	37,95	72,48	33,75	1,18	-3,12	-45,08
Neo FIC FIA Navitas B	Ibovespa	7,24	502%	-2,28	-24%	5,82	51%	23,20	45,46	38,22	74,80	15,12	1,79	-2,59	-50,53
Occam FIC FIA	Sem bench	11,89	825%	-2,04	-21%	5,82	51%	21,89	41,12	36,10	67,66	29,53	1,62	-2,70	-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	2,44	170%	43,95	456%	41,20	358%	21,59	32,71	35,52	53,86	2,68	7,21	-3,62	-22,47
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,99	138%	1,69	18%	3,08	27%	3,53	6,85	5,80	11,26	41,16	0,38	-2,12	-7,37
CDI		0,15	10%	2,60	27%	2,99	26%	0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,36	25%	4,65	48%	5,30	46%	2,59	6,01	4,26	9,89	6,58	2,55	-0,76	-4,26
IRF-M 1		0,23	16%	3,52	37%	3,95	34%	0,24	0,55	0,39	0,90	25,94	10,75	-0,02	-0,25
IRF-M 1+		0,46	32%	5,24	54%	6,00	52%	4,11	8,94	6,77	14,71	6,11	2,35	-1,28	-6,60
IMA-B		2,00	139%	1,48	15%	3,52	31%	4,77	12,68	7,85	20,85	30,62	0,63	-1,22	-12,68
IMA-B 5		1,32	92%	6,10	63%	7,41	64%	1,80	4,99	2,96	8,21	51,32	5,41	-0,26	-5,38
IMA-B 5+		2,59	179%	-1,87	-19%	0,68	6%	7,58	19,66	12,48	32,33	25,41	-0,12	-2,24	-18,71
IMA Geral		0,73	51%	3,25	34%	4,17	36%	2,11	5,37	3,48	8,83	21,97	1,51	-0,57	-4,96
IDkA 2A		1,25	87%	6,77	70%	8,05	70%	1,46	4,40	2,41	7,24	59,45	6,89	-0,18	-4,40
IDkA 20A		3,37	234%	-8,22	-85%	-4,60	-40%	12,03	29,88	19,80	49,14	21,30	-0,70	-3,74	-26,11
IGCT		15,53	1077%	-5,07	-53%	2,22	19%	21,07	44,53	34,81	73,27	54,68	1,33	-2,69	-47,38
IBrX 50		16,21	1124%	-5,30	-55%	0,92	8%	22,27	45,31	36,79	74,55	53,91	1,16	-2,80	-47,67
Ibovespa		15,90	1103%	-5,84	-61%	0,61	5%	22,02	44,19	36,38	72,70	53,55	1,08	-2,72	-46,82
<b>META ATUARIAL - INPC + 6% A.A.</b>		<b>1,44</b>		<b>9,63</b>		<b>11,51</b>									

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 6,8463% 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 6,01% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 12,68% 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 11,2621%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 9,89%, e o IMA-B de 20,85%.

### 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 13,6007% 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 0,4314% e -0,4314% 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 um prêmio de 0,3796% de rentabilidade acima daquela alcançada 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 um prêmio de 0,0120% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

### Alfa de Jensen

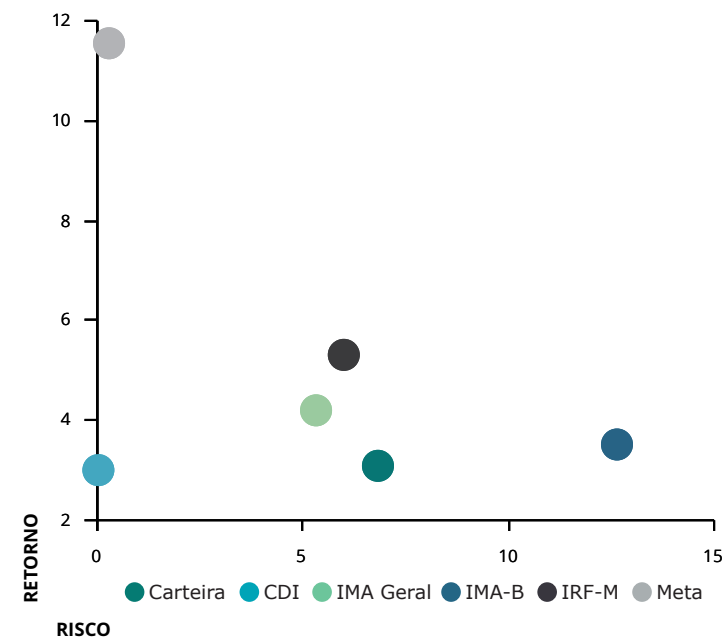
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

## MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,5259	4,1150	6,8463
VaR (95%)	5,8030	6,7691	11,2621
Draw-Down	-2,1242	-2,3862	-7,3722
Beta	12,2813	14,7792	13,6007
Tracking Error	0,2221	0,2585	0,4314
Sharpe	41,1597	2,9326	0,3796
Treynor	0,7444	0,0514	0,0120
Alfa de Jensen	0,0002	-0,0148	-0,0027

## 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.

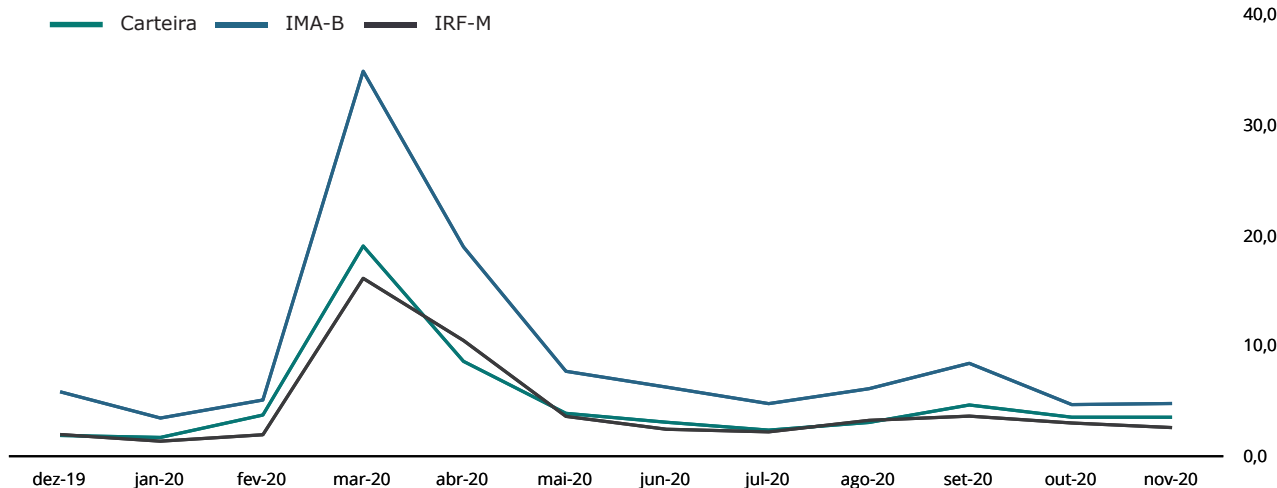
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 29,60% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$3.954.629,00 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$14.861.886,92, equivalente a uma queda de 5,35% 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	
<b>IRF-M</b>	<b>17,44%</b>	<b>-217.629,55</b>	<b>-0,08%</b>
IRF-M	4,74%	-104.747,59	-0,04%
IRF-M 1	8,87%	12.889,62	0,00%
IRF-M 1+	3,84%	-125.771,57	-0,05%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>29,60%</b>	<b>-3.954.629,00</b>	<b>-1,42%</b>
IMA-B	14,88%	-2.890.769,80	-1,04%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	1,93%	-585.783,97	-0,21%
Carência Pós	12,79%	-478.075,24	-0,17%
<b>IMA GERAL</b>	<b>26,65%</b>	<b>-961.926,54</b>	<b>-0,35%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,09%</b>	<b>-42.250,06</b>	<b>-0,02%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>14,15%</b>	<b>-200.602,36</b>	<b>-0,07%</b>
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	12,73%	3.034,38	0,00%
Multimercado	1,42%	-203.636,75	-0,07%
<b>OUTROS RF</b>	<b>0,85%</b>	<b>-47.941,08</b>	<b>-0,02%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>11,22%</b>	<b>-9.436.908,33</b>	<b>-3,39%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,18%	-5.439.208,68	-1,96%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,02%	-835.596,09	-0,30%
Small Caps	1,66%	-1.749.858,65	-0,63%
Setorial	0,72%	-623.486,26	-0,22%
Outros RV	1,63%	-788.758,65	-0,28%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-14.861.886,92</b>	<b>-5,35%</b>

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		
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>		<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Safrá 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
03/11/2020	41.728,72	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/11/2020	1.048,58	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
09/11/2020	82.566,82	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/11/2020	133,12	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
11/11/2020	912,62	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
12/11/2020	983,16	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
13/11/2020	1.538.436,13	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/11/2020	1.920,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/11/2020	6.038,23	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
18/11/2020	966,62	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
24/11/2020	4.805.346,95	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/11/2020	1.249.273,89	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

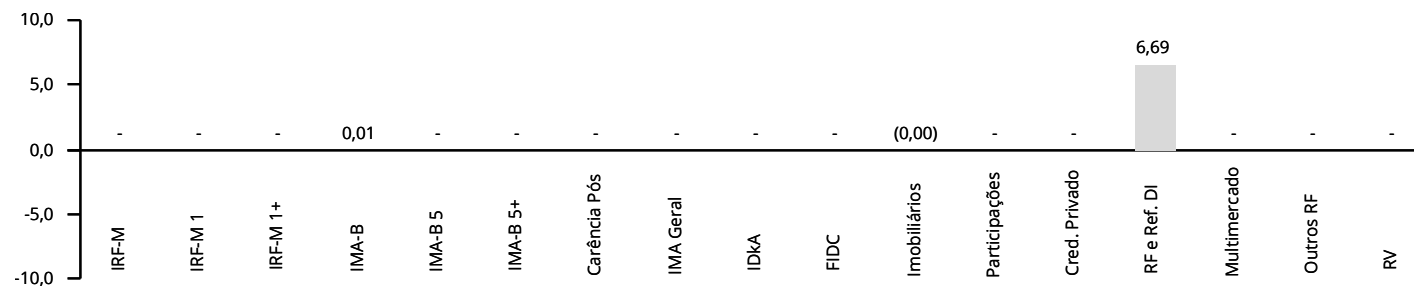
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/11/2020	524.656,49	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/11/2020	45.840,74	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/11/2020	31.303,12	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/11/2020	257,45	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/11/2020	17.226,92	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/11/2020	1.920,00	Proventos	BB FII Recebíveis
20/11/2020	5.262,93	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/11/2020	308.264,55	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
25/11/2020	26.496,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/11/2020	24.334,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/11/2020	36,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/11/2020	39.375,87	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
30/11/2020	7.175,04	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	7.729.354,84
Resgates	1.032.151,09
Saldo	6.697.203,75

### 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
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>										
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, IV, a	2,295989393	2.405.684.296,02	584	2,12%	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	1,492349094	9.499.641.282,04	589	13,36%	0,39%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, IV, a	2,112069840	1.893.436.284,11	757	6,02%	0,88%	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	2,716625009	7.844.641.875,20	1.229	7,30%	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	2,318625552	614.843.149,22	74	0,85%	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	6,239655603	5.721.224.105,90	675	10,97%	0,53%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	6,029505218	4.734.232.270,25	697	3,56%	0,21%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, IV, a	1,879916000	625.949.083,71	298	2,27%	1,01%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,725903000	4.499.544.566,86	651	2,32%	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	1,463117000	196.822.331,41	38	6,31%	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	1,543216000	217.844.614,18	17	6,48%	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	2,614102000	1.749.025.544,15	323	1,93%	0,31%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,309844000	5.838.093.192,79	452	1,18%	0,06%	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	2,605598000	13.835.706.591,01	1.359	1,57%	0,03%	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	2,512841000	2.828.341.630,94	379	3,84%	0,38%	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	1,494628000	14.161.450.965,39	879	10,60%	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	3,751692000	2.917.609.578,10	303	3,91%	0,37%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	17,989727000	4.356.779.873,38	271	2,68%	0,17%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>										
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	8, IV, b	62,206040200	64.383.251,69	20	0,09%	0,39%	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	2,905054283	440.430.610,55	194	0,99%	0,63%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	8, III	235,365029000	647.909.280,33	97	0,43%	0,18%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>										
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, II, a	6,452724600	1.275.891.286,53	5.980	0,82%	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	0,990332200	520.757.864,58	35	0,84%	0,45%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, II, a	3,049350100	951.279.360,49	1.163	0,65%	0,19%	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, II, a	1,946828568	425.625.780,02	670	0,75%	0,49%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Consumo	08.973.942/0001-68	8, II, a	3,244076677	418.227.974,75	13.293	0,36%	0,24%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	920,627945200	767.879.921,64	203	1,01%	0,37%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, II, a	4,688618200	2.456.975.630,65	6.345	1,48%	0,17%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Consumo	10.577.512/0001-79	8, II, a	2,021613000	780.597.420,84	14.799	0,36%	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
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>										
Constância FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, II, a	1,709429600	288.791.292,45	4.023	0,53%	0,51%	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, II, a	5,011548400	1.507.105.614,76	10.307	1,02%	0,19%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, II, a	3,945270000	1.211.112.777,44	20.096	0,55%	0,13%	14.359.791/0001-55	62.418.140/0001-31	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, II, a	21,252452000	3.450.221.666,13	44.104	0,38%	0,03%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, II, a	3,338795300	1.073.948.321,63	3.244	0,65%	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	2,684259300	208.511.698,66	228	0,56%	0,75%	05.640.380/0001-42	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, II, a	3,179509500	945.669.292,57	2.908	0,37%	0,11%	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>										
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9 A, III	581,592201000	1.800.662.328,06	646	0,88%	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	186.562.245,54	67,1	100,0	80,0
7º, I, c	-	0,0	100,0	10,0
7º, II	-	0,0	5,0	0,0
7º, III	10.869.994,33	3,9	60,0	60,0
7º, III, a	10.869.994,33	3,9	60,0	10,0
7º, III, b	-	0,0	60,0	10,0
7º, IV	42.856.531,65	15,4	40,0	40,0
7º, IV, a	42.856.531,65	15,4	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	2.356.008,55	0,8	5,0	5,0
7º, VII, c	-	0,0	5,0	5,0
<b>TOTAL ART. 7º</b>		<b>87,3</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
8º, I, a	-	0,0	30,0	15,0
8º, I, b	-	0,0	30,0	15,0
8º, II, a	28.739.918,06	10,3	20,0	25,0
8º, II, b	-	0,0	20,0	10,0
8º, III	3.950.185,60	1,4	10,0	10,0
8º, IV, a	-	0,0	5,0	5,0
8º, IV, b	248.824,16	0,1	5,0	5,0
8º, IV, c	-	0,0	5,0	5,0
<b>TOTAL ART. 8º</b>		<b>11,8</b>	<b>30,0</b>	<b>30,0</b>
9ºA, I	-	0,0	10,0	5,0
9ºA, II	-	0,0	10,0	5,0
9ºA, III	2.452.851,78	0,9	10,0	5,0
<b>TOTAL ART. 9º</b>		<b>0,9</b>	<b>10,0</b>	<b>10,0</b>

## POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
AZ Quest	16.296.644.827,09	0,03
Bahia Asset	20.380.671.989,57	0,01
Banco J. Safra	105.781.355.083,71	0,00
BB Gestão DTVM	1.152.979.771.619,10	0,01
Bradesco	526.725.216.409,05	0,00
BTG Pactual	131.091.897.766,10	0,00
Caixa Econômica Federal	400.300.082.951,17	0,03
Constância Investimentos	1.702.377.545,77	0,09
Icatu Vanguarda	29.345.732.172,55	0,01
Indie Capital	2.351.032.051,66	0,06
Itaú Unibanco	733.407.345.337,68	0,00
NAVI Capital	6.044.565.593,86	0,03
Neo Investimentos	4.220.624.192,11	0,04
Occam Brasil Gestão	14.171.907.011,06	0,01
Rio Bravo	8.939.355.111,20	0,00

## 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.

O mês de novembro foi muito positivo para os mercados, com a redução de incertezas no cenário internacional, principalmente no que se refere à política dos Estados Unidos, e anúncios sobre vacinas contra a covid-19, que aumentaram o otimismo. No entanto, a segunda onda do coronavírus continuou afetando fortemente a Europa e os Estados Unidos, provocando ainda mais políticas de distanciamento social na tentativa de conter as infecções.

Três vacinas tiveram seus resultados da terceira fase de testes divulgados ao longo do mês: a das empresas Pfizer e BioNTech, a da Moderna, e a da AstraZeneca em parceria com a Universidade de Oxford. As três vacinas tiveram bons resultados em relação às suas eficácias, fazendo com que cada anúncio aumentasse fortemente o otimismo dos mercados, movimentos refletidos nas altas experimentadas pelas bolsas ao redor do mundo. Aqui no Brasil, essas notícias também trouxeram aumentos expressivos ao mercado de renda variável, contribuindo para as altas observadas ao longo do mês.

Na China, o mês começou com o anúncio das metas econômicas para os próximos 5 e 15 anos. Devido à pandemia, o governo decidiu não utilizar metas de crescimento anual, como fazia anteriormente. No entanto, o presidente Xi Jinping afirmou que o PIB da China poderia dobrar nos próximos 15 anos, o que exigiria um crescimento anual de 4,7%. Assim, o otimismo em relação ao futuro econômico chinês no médio prazo continuou forte no partido que comanda o país.

Outra notícia importante para a economia local foi a assinatura da Parceria Regional Econômica Abrangente por 15 países da Ásia e Oceania, incluindo a China, criando o maior bloco econômico de livre comércio do mundo. Apesar de o acordo ainda necessitar da ratificação dos governos de cada país participante, sua aprovação contribuiu positivamente para as perspectivas da região.

Em relação a indicadores econômicos, os dados divulgados continuaram apontando para um bom desempenho da economia chinesa, fruto principalmente de pesados estímulos do governo à indústria. A produção industrial de outubro, divulgada durante o mês, cresceu 6,9% na comparação anual, enquanto as vendas no varejo aumentaram 4,3%. Já o Índice de Gerentes de Compras (PMI) Composto continuou acima dos 50 pontos em novembro, indicando expectativa de expansão da atividade pelos empresários da região.

No continente europeu, novembro contou com lockdowns na Alemanha, França e Reino Unido, que duraram o mês inteiro. Ainda assim, a segunda onda de covid-19 continuou assolando a região, o que provocou mais medidas de distanciamento

social em regiões cuja atividade ainda funcionava parcialmente, além do prolongamento do fechamento das economias em lockdown. No fim do mês, declarações sobre o início da vacinação no Reino Unido e Alemanha, possivelmente ainda neste ano, ajudaram a aumentar o otimismo dos mercados locais.

Os dados econômicos divulgados ao longo do mês demonstraram uma fragilidade da economia da zona do euro em setembro, e apontaram para um aumento no pessimismo dos agentes da região. A produção industrial de setembro veio na direção contrária das expectativas, com queda de 0,4%, enquanto as vendas no varejo caíram 2%, queda maior do que a esperada pelo mercado. O PMI Composto de novembro da região ficou em 45,1 pontos, demonstrando a piora das perspectivas dos empresários europeus ao longo do mês. Ainda assim, o PMI Composto alemão foi suficiente para manter os mercados otimistas por marcar 52 pontos, indicando que os empresários da maior economia da região continuavam com boas perspectivas em relação ao desempenho do país.

Algumas das notícias que mais influenciaram os mercados vieram dos Estados Unidos, e foram referentes à eleição presidencial que ocorreu já no início de novembro. Apesar de a contagem de votos não ter terminado até o fim do mês, 6 dias depois das eleições foi definido o novo presidente do país, com Joe Biden levando a maioria dos votos do colégio eleitoral.

Além disso, a Câmara dos Representantes continuou com maioria democrata, enquanto o Senado ficou dividido entre os dois partidos. As definições trazidas pelos resultados das eleições foram positivas para os mercados, pois reduziram as incertezas políticas do país. Próximo do fim do mês, o atual presidente, Donald Trump, autorizou sua equipe a começar o processo de transição para a gestão de Biden, praticamente eliminando as últimas inseguranças acerca do cenário político local.

Quanto à covid-19, novembro trouxe preocupações em relação ao número de casos em território norte-americano, com aumento acentuado no contágio em diversos estados, levando alguns deles a ampliar suas medidas de combate à pandemia. Com isso, as perspectivas de curto prazo pioraram um pouco, mas esse fator acabou sendo encoberto pelas notícias das eleições e das divulgações sobre vacinas, fazendo com que não afetassem os mercados de maneira significativa.

Além de que, frente a esse cenário, o Federal Reserve (Fed), banco central estadunidense, afirmou que poderia aumentar programas de estímulos à economia local, o que também ajudou a manter os mercados mais positivos.

Os indicadores econômicos dos Estados Unidos continuaram a mostrar um desempenho positivo da economia em outubro, ainda que mais fraco, com crescimento de 1,1% da indústria e alta de 0,3% nas vendas no varejo, ambos medidos frente a setembro deste ano. Dados esses resultados, firmaram-se as expectativas de um fim de ano mais fraco para a economia do país, mas com expectativa de melhoras posteriores, conforme novas medidas de estímulo fossem apresentadas pelo governo e pelo Fed nos meses seguintes.

Aqui no Brasil, novembro começou com a aprovação do projeto de autonomia do Banco Central pelo Senado, fator que contribuiu positivamente para o desempenho dos mercados. O projeto trouxe mudanças não só sobre os processos de indicação e demissão dos diretores e presidente da autoridade monetária, como também o estabelecimento de suas metas e condução da política monetária. Incertezas sobre o cenário fiscal continuaram ao longo do mês e trouxeram certa volatilidade aos mercados, mas não influenciaram significativamente o resultado de novembro, que foi majoritariamente positivo também para a renda fixa.

As eleições municipais trouxeram novas definições para o cenário político, com o mercado interpretando os resultados nas principais cidades como uma perda de força do presidente Jair Bolsonaro, após ganhos principalmente dos partidos de centro-direita. O principal efeito das eleições no âmbito nacional foi o atraso das votações no Congresso de reformas e projetos que levassem à contenção de gastos do governo, que foram retomadas apenas depois do segundo turno.

Ainda, novembro trouxe uma aceleração no número de novos casos de covid-19 em diversas regiões do Brasil, mas que não levaram a medidas abrangentes de distanciamento social. Notícias sobre as vacinas, no entanto, trouxeram um otimismo que ofuscou a perspectiva de possível piora para o cenário de curto prazo da economia brasileira.

Também durante o mês, a agência de avaliação de crédito Fitch Ratings manteve a nota de crédito brasileira em BB-, nível de grau especulativo, que indica um risco maior para se investir no país e comprar títulos públicos de seu governo. Além disso, a perspectiva para o rating brasileiro se manteve negativa, ou seja, com a possibilidade de que essa avaliação piore nos próximos meses.

Os indicadores econômicos brasileiros, divulgados ao longo do mês, demonstraram uma desaceleração da atividade já em setembro, com crescimento de 0,6% nas vendas no varejo, 2,8% na produção industrial e 1,8% no volume de serviços, na comparação com o mês imediatamente anterior. Ainda assim, o Índice

de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) surpreendeu positivamente os mercados, com alta de 1,29% frente a agosto. Já os dados de emprego do mês de outubro continuaram piorando, uma vez que a taxa de desemprego aumentou para 14,6%, enquanto o nível de ocupação caiu para 47,1%.

Os dados divulgados mais positivos para os mercados vieram das contas públicas, com a arrecadação de outubro crescendo 9,56% frente a outubro de 2019 e somando R\$ 153,9 bilhões, enquanto o déficit primário do governo central no mês ficou muito abaixo dos R\$ 20 bilhões projetados pelos mercados. Esse último foi de R\$ 3,56 bilhões, resultado que contou com a contribuição da melhor arrecadação e de uma redução inesperada de alguns gastos. Esses dados trouxeram alívio para as contas públicas, e foram responsáveis por uma alta considerável nos índices de renda fixa nos dias em que foram divulgados.

Diante desse cenário, o mês de novembro foi muito positivo tanto para a renda fixa quanto para a renda variável. No caso da primeira, os dados das contas públicas foram um dos principais fatores que contribuíram para o desempenho positivo dos índices. Já na nossa bolsa, além das vacinas e das eleições estadunidenses, que contribuíram fortemente para o resultado positivo, houve uma entrada grande de capital estrangeiro, o que ajudou o Índice Bovespa chegar à alta de 15,90% observada no fechamento do mês.