

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 2020



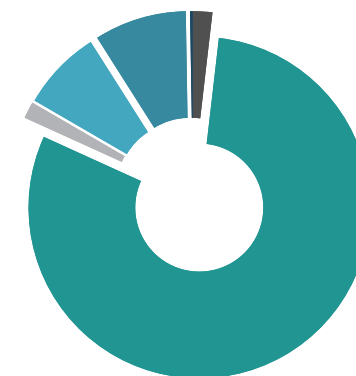
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Joaçaba - SC



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

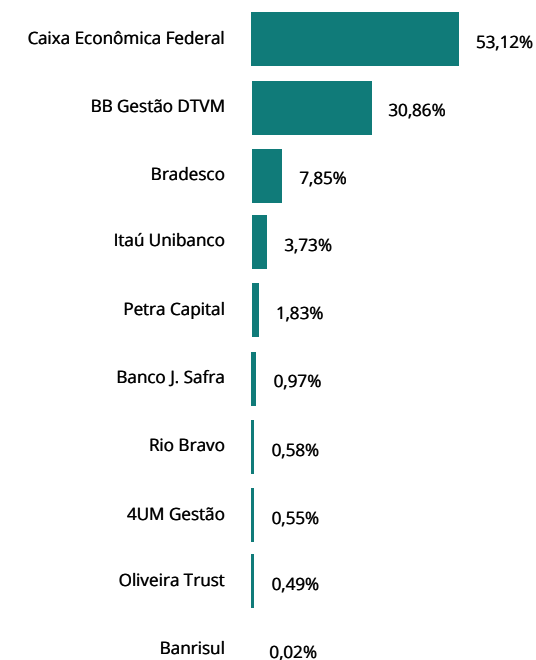
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FIDC	1,8%	1.908.105,27	1.901.585,57
Petra FIDC Sifra Star Sênior	1,8%	1.908.105,27	1.901.585,57
FUNDOS DE RENDA FIXA	80,0%	83.200.014,04	81.629.193,86
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	2,6%	2.742.696,78	2.744.675,38
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,3%	293.381,00 ▲	273.855,40
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	4,0%	4.182.188,39	4.185.127,91
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3,3%	3.392.119,16 ▲	3.372.166,96
BB Previdenciário IRF-M 1+	2,1%	2.174.745,49	2.186.689,93
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,7%	4.839.358,34	4.829.901,08
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	2,1%	2.168.903,52	2.158.144,18
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	2,5%	2.589.235,60	2.581.832,96
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2,6%	2.730.704,94	2.739.303,11
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,2%	180.701,07	179.815,48
BB Previdenciário Títulos Públicos X	2,5%	2.588.250,65	2.583.585,88
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	6,5%	6.775.598,83	6.765.633,13
Caixa Brasil Referenciado	8,2%	8.548.993,92 ▲	7.003.268,44
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3,0%	3.089.449,07 ▲	1.986.746,30
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	2,2%	2.308.013,22 ▼	3.372.854,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	9,9%	10.306.610,95	10.364.743,30
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	17,3%	18.012.570,49	18.032.011,06
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	5,1%	5.263.830,43	5.253.563,20
Safra FIC Institucional IMA-B	1,0%	1.012.662,19	1.015.275,19
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	1,6%	1.637.079,48	1.761.035,98
Banrisul FII Novas Fronteiras	0,5%	512.529,48 ▼	515.620,98
Caixa FII Rio Bravo	0,5%	521.500,00 ▼	647.465,00
Rio Bravo FII Renda Varejo	0,6%	603.050,00 ▼	597.950,00
FUNDOS MULTIMERCADO	7,6%	7.948.815,98	9.427.480,30
BB Previdenciário Multimercado	1,7%	1.731.819,30	1.735.389,93
Caixa Bolsa Americana Multimercado	2,8%	2.880.151,99	2.954.269,86
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	0,0%	- ▼	1.406.624,37
Itaú Active Fix IB Institucional Multimercado	1,5%	1.542.970,67	1.540.781,09
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	1,7%	1.793.874,02	1.790.415,05

POR SEGMENTO



■ FIDC 1,83%
■ Fundos de Renda Fixa 79,96%
■ Fundos Imobiliários 1,57%
■ Fundos Multimercado 7,64%
■ Fundos de Renda Variável 8,73%
■ Contas Correntes 0,27%

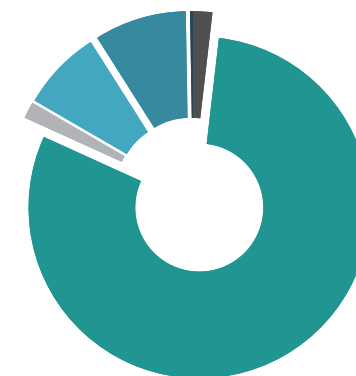
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8,7%	9.084.789,31	9.177.009,56
4UM FIA Marlim Dividendos	0,6%	576.422,22	574.537,87
BB FIA Governança	0,6%	666.331,02	671.816,13
BB FIC FIA Consumo	0,6%	621.867,87	640.830,33
BB FIC FIA Valor	1,2%	1.201.073,05	1.174.941,54
Bradesco FIA MID Small Cap	0,4%	379.560,54	389.149,35
Bradesco FIA Plus Ibovespa	1,0%	1.016.643,85	1.024.099,67
Caixa FIA Infraestrutura	0,2%	235.708,45	241.099,20
Caixa FIA Small Caps Ativo	0,3%	284.306,30	291.308,48
Caixa FIC FIA Multigestor	3,4%	3.555.614,12	3.624.676,51
Itaú FIC FIA Dunamis	0,5%	547.261,89	544.550,48
CONTAS CORRENTES	0,3%	276.487,51	244.068,19
Banco do Brasil	0,0%	-	16.115,49
Banrisul	0,0%	19.731,50	15.832,35
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,2%	256.756,01	212.120,35
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	104.055.291,59	104.140.373,46

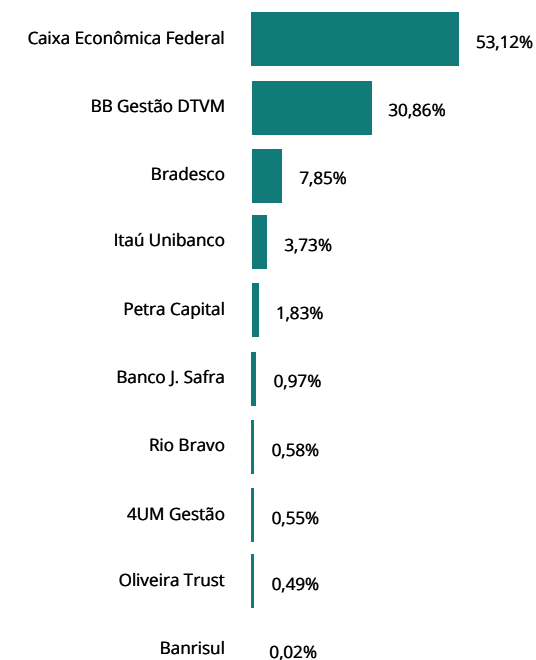
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- FIDC 1,83%
- Fundos de Renda Fixa 79,96%
- Fundos Imobiliários 1,57%
- Fundos Multimercado 7,64%
- Fundos de Renda Variável 8,73%
- Contas Correntes 0,27%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



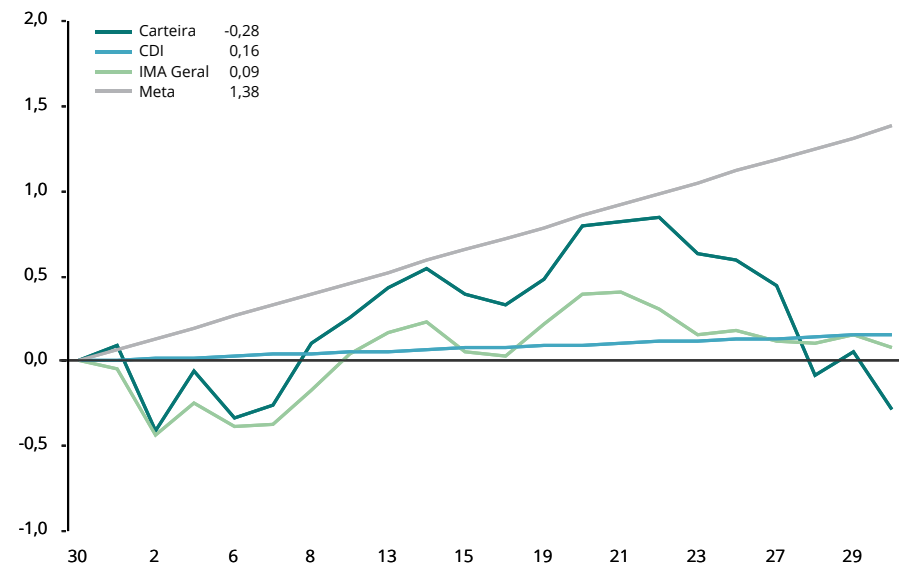
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2020
FIDC	52.558,03	7.486,99	6.548,68	6.497,43	6.519,70			79.610,83
Petra FIDC Sifra Star Sênior	52.558,03	7.486,99	6.548,68	6.497,43	6.519,70			79.610,83
FUNDOS DE RENDA FIXA	4.803.064,36	1.167.429,79	(385.361,58)	(479.201,68)	(31.666,15)			5.074.264,74
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	-	-	(10.680,82)	(24.320,15)	(1.978,60)			(36.979,57)
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3.688,03	643,59	495,23	65,77	442,60			5.335,22
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	71.914,60	73.906,34	(37.813,44)	(31.733,98)	(2.939,52)			73.334,00
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	2.086.232,63	7.863,62	2.987,05	1.458,23	3.836,71			2.102.378,24
BB Previdenciário IRF-M 1+	-	26.340,23	(27.962,16)	(25.646,53)	(11.944,44)			(39.212,90)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(85.230,94)	208.958,01	(92.661,93)	(76.313,48)	9.457,26			(35.791,08)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	103.957,82	103.975,00	-	-	-			207.932,82
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	72.010,88	17.119,56	18.093,23	4.228,07	10.759,34			122.211,08
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	100.074,82	29.309,98	14.407,29	(2.696,92)	7.402,64			148.497,81
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	167.928,04	30.956,93	(22.323,34)	(18.127,56)	(8.598,17)			149.835,90
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	8.380,89	1.646,95	1.856,86	342,71	885,59			13.113,00
BB Previdenciário Títulos Públicos X	97.484,16	32.965,77	9.554,19	(6.610,54)	4.664,77			138.058,35
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	160.700,70	14.663,10	6.455,44	1.772,59	9.965,70			193.557,53
Caixa Brasil Referenciado	(7.758,66)	1.725,74	1.001,91	(3.670,38)	8.725,48			24,09
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 I	147.998,02	36.735,00	18.444,00	-	-			203.177,02
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	28.444,31	2.685,00	4.209,00	-	-			35.338,31
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	22.458,74	2.148,00	3.362,40	-	-			27.969,14
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	4.771,88	452,50	712,50	-	-			5.936,88
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	-	-	-	(13.253,70)	2.702,77			(10.550,93)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	77.649,89	-	-	-	-			77.649,89
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.964.893,03	30.660,01	11.308,27	10.381,46	4.870,41			2.022.113,18
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	(1.704.457,65)	94.550,54	(77.995,92)	(102.353,67)	(58.132,35)			(1.848.389,05)
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	1.551.092,58	86.934,66	(49.113,68)	(91.188,47)	(19.440,57)			1.478.284,52
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(79.025,78)	314.644,12	(138.223,00)	(79.883,47)	10.267,23			27.779,10
Safra FIC Institucional IMA-B	9.856,37	48.545,14	(21.474,66)	(21.651,66)	(2.613,00)			12.662,19
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(26.569,02)	(50.830,00)	(109.488,95)	125.431,13	(113.357,35)			(174.814,19)
Banrisul FII Novas Fronteiras	11.352,48	(18.429,00)	(288,95)	(2.283,87)	807,65			(8.841,69)
Caixa FII Rio Bravo	42.878,50	67.249,00	(60.550,00)	107.415,00	(123.515,00)			33.477,50
Rio Bravo FII Renda Varejo	(80.800,00)	(99.650,00)	(48.650,00)	20.300,00	9.350,00			(199.450,00)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2020
FUNDOS MULTIMERCADO	211.053,33	116.420,48	127.778,89	(127.211,93)	(75.479,70)			252.561,07
BB Previdenciário Multimercado	16.130,99	6.471,07	(7.431,90)	(13.458,22)	(3.570,63)			(1.858,69)
Caixa Bolsa Americana Multimercado	85.526,84	99.826,54	130.086,25	(107.713,32)	(74.117,87)			133.608,44
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	24.842,32	772,90	320,93	(6.312,58)	(3.439,75)			16.183,82
Caixa Juros e Moedas Multimercado	20.005,42	-	-	-	-			20.005,42
Itaú Active Fix IB Institucional Multimercado	27.318,69	3.985,65	2.474,13	29,95	2.189,58			35.998,00
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	37.229,07	5.364,32	2.329,48	242,24	3.458,97			48.624,08
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.883.193,78)	750.462,31	(302.898,79)	(491.461,07)	(92.220,25)			(2.019.311,58)
4UM FIA Marlim Dividendos	(139.136,33)	31.151,31	(24.412,77)	(31.331,29)	1.884,35			(161.844,73)
BB FIA Governança	(142.685,38)	56.938,47	(23.880,41)	(35.690,11)	(5.485,11)			(150.802,54)
BB FIC FIA Consumo	(69.581,31)	46.794,25	(11.793,15)	(27.275,73)	(18.962,46)			(80.818,40)
BB FIC FIA Valor	(265.204,34)	76.688,07	(45.462,75)	(58.857,62)	26.131,51			(266.705,13)
Bradesco FIA MID Small Cap	(71.018,38)	31.660,35	(6.570,67)	(20.644,37)	(9.588,81)			(76.161,88)
Bradesco FIA Plus Ibovespa	(225.118,61)	84.637,35	(38.676,34)	(51.704,99)	(7.455,82)			(238.318,41)
Caixa FIA Infraestrutura	(46.798,10)	20.751,41	(9.646,85)	(13.175,12)	(5.390,75)			(54.259,41)
Caixa FIA Small Caps Ativo	(78.484,24)	26.651,45	(4.349,01)	(18.353,00)	(7.002,18)			(81.536,98)
Caixa FIC FIA Multigestor	(692.431,58)	334.949,82	(136.981,09)	(206.002,14)	(69.062,39)			(769.527,38)
Itaú FIC FIA Dunamis	(152.735,51)	40.239,83	(1.125,75)	(28.426,70)	2.711,41			(139.336,72)
TOTAL	3.156.912,92	1.990.969,57	(663.421,75)	(965.946,12)	(306.203,75)			3.212.310,87

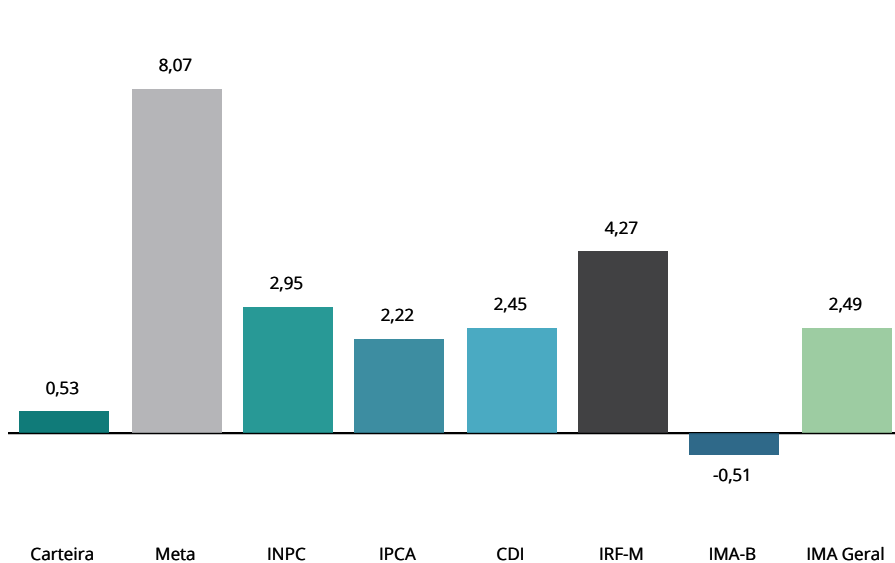
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 6% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,48	0,68	0,38	0,56	70	126	85
Fevereiro	(0,55)	0,66	0,29	0,45	-84	-187	-123
Março	(4,27)	0,67	0,34	(1,98)	-639	-1.254	216
Abril	1,55	0,26	0,28	0,86	605	543	180
Mai	1,58	0,24	0,24	1,02	671	663	155
Junho	1,77	0,79	0,22	0,99	225	822	180
Julho	1,91	0,93	0,19	1,74	206	985	110
Agosto	(0,59)	0,85	0,16	(0,60)	-70	-367	99
Setembro	(0,91)	1,36	0,16	(0,60)	-67	-581	153
Outubro	(0,28)	1,38	0,16	0,09	-20	-178	-326
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	0,53	8,07	2,45	2,49	7	22	21

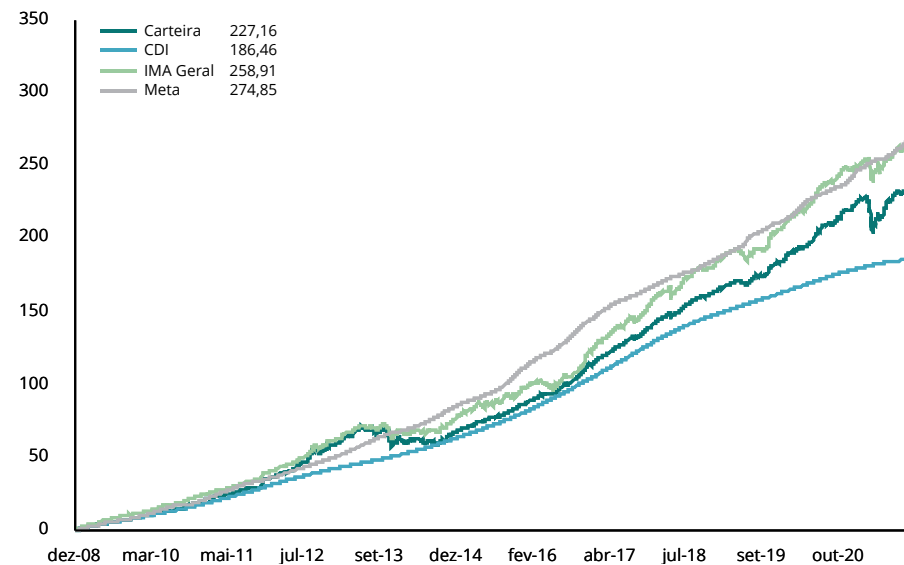
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2020



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2008



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Petra FIDC Sífra Star Sênior	CDI+2,25%aa	0,34	25%	4,35	54%	5,46	50%	0,00	0,07	0,00	0,12	99.999,00	184,96	0,00	0,00
FUNDOS DE RENDA FIXA		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	IPCA	-0,07	-5%	-	-	-	-	3,16	-	5,20	-	1,91	-	-0,54	-
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 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 IRF-M 1+	IRF-M 1+	-0,55	-40%	4,12	51%	3,93	36%	4,57	8,93	7,52	14,69	-5,79	0,71	-0,97	-6,37
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 IPCA I	IPCA + 6%	0,50	36%	5,81	72%	6,50	59%	1,98	4,92	3,27	8,09	18,85	3,97	-0,30	-5,24
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,29	21%	3,88	48%	4,90	45%	2,20	4,14	3,61	6,82	10,74	2,38	-0,31	-4,56
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
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,49	36%	3,15	39%	4,47	41%	1,98	2,39	3,25	3,93	18,67	2,98	-0,29	-2,66
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	0,18	13%	4,15	51%	5,04	46%	2,33	5,17	3,84	8,51	7,16	2,10	-0,36	-5,62
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,15	11%	2,94	36%	3,66	33%	0,65	0,57	1,08	0,93	-1,71	4,22	-0,15	-0,25
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 IMA-B 5	IMA-B 5	0,18	13%	4,48	55%	5,32	48%	2,33	4,99	3,83	8,21	7,74	2,51	-0,32	-5,40
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
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,26	-19%	-0,23	-3%	-0,30	-3%	6,36	14,55	10,46	23,93	2,77	-1,14	-1,21	-13,28
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-0,26	-19%	-1,07	-13%	6,14	56%	5,78	22,06	9,51	36,29	-4,27	-0,92	-1,33	-26,24
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	-19,15	-1387%	8,85	110%	38,85	353%	55,47	101,18	90,83	166,16	-21,69	-4,27	-21,08	-91,75
Rio Bravo FII Renda Varejo	Sem bench	1,35	97%	-23,63	-293%	-7,10	-65%	9,84	29,53	16,19	48,56	8,60	-2,87	-3,06	-38,05
FUNDOS MULTIMERCADO		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
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
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-2,51	-182%	-2,58	-32%	3,82	35%	19,02	32,59	31,26	53,62	-9,11	1,04	-7,03	-35,58
Itaú Active Fix IB Institucional Multimercado	CDI	0,14	10%	2,39	30%	3,17	29%	0,55	0,66	0,90	1,08	-0,67	-0,90	-0,16	-0,43
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	CDI	0,19	14%	2,79	35%	3,25	30%	0,51	1,25	0,83	2,05	5,55	-0,19	-0,15	-1,27

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 %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	0,33	24%	-21,92	-272%	-11,92	-108%	18,52	35,50	30,48	58,38	3,29	-1,85	-6,27	-43,11
BB FIA Governança	IGC	-0,82	-59%	-18,46	-229%	-11,49	-104%	24,33	43,95	40,03	72,28	0,91	-0,93	-7,76	-47,23
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
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	2,22	161%	-18,17	-225%	-8,32	-76%	24,45	40,80	40,26	67,11	10,44	-0,71	-6,72	-44,79
Bradesco FIA MID Small Cap	Sem bench	-2,46	-178%	-16,71	-207%	-4,29	-39%	20,63	42,76	33,92	70,33	-3,87	0,09	-7,24	-46,11
Bradesco FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	-0,73	-53%	-18,99	-235%	-12,87	-117%	24,77	43,81	40,75	72,05	1,34	-1,15	-7,82	-46,83
Caixa FIA Infraestrutura	Sem bench	-2,24	-162%	-18,71	-232%	-7,36	-67%	21,09	46,16	34,68	75,93	-7,25	-0,17	-6,51	-46,98
Caixa FIA Small Caps Ativo	SMLL	-2,40	-174%	-22,29	-276%	-7,87	-72%	24,75	46,83	40,71	77,03	-2,71	-0,14	-8,64	-51,86
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-1,91	-138%	-16,48	-204%	-6,26	-57%	20,37	43,62	33,50	71,75	-3,58	0,06	-7,00	-46,45
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
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		-0,28	-20%	0,53	7%	1,98	18%	3,93	6,79	6,46	11,17	-8,28	-0,72	-2,03	-8,04
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 6,7921% 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 11,1727%. 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 8,0403%. 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 14,1662% 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 0,4285% e -0,4285% 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 0,7190% 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 0,0217% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

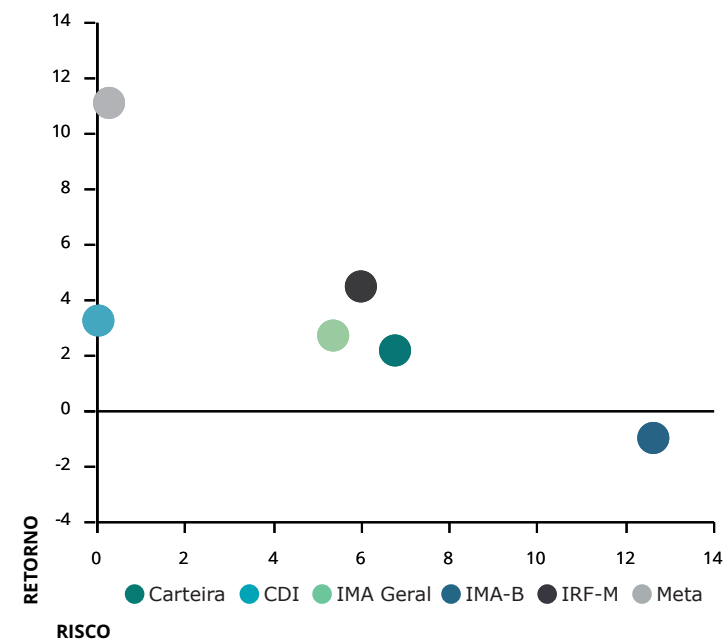
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,9276	4,1000	6,7921
VaR (95%)	6,4598	6,7427	11,1727
Draw-Down	-2,0331	-2,0331	-8,0403
Beta	14,0018	16,2605	14,1662
Tracking Error	0,2474	0,2585	0,4285
Sharpe	-8,2848	-13,7737	-0,7190
Treynor	-0,1464	-0,2188	-0,0217
Alfa de Jensen	-0,0166	-0,0125	0,0008

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.

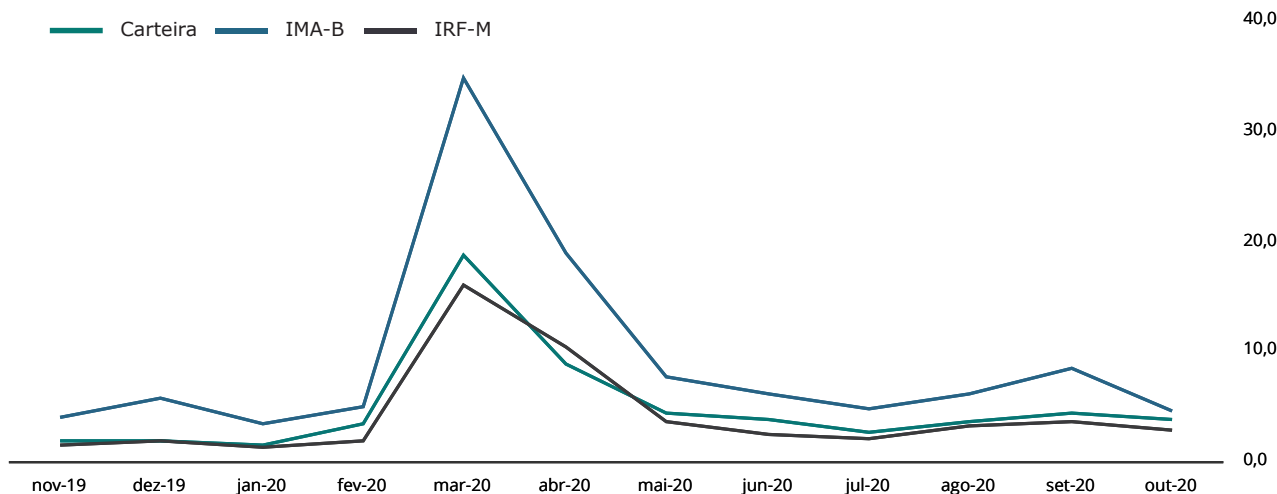
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IRF-M, com 26,68% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$165.182,34 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$4.864.479,78, equivalente a uma queda de 4,69% 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	26,68%	-165.182,34	-0,16%
IRF-M	2,63%	-21.929,44	-0,02%
IRF-M 1	12,02%	5.452,51	0,01%
IRF-M 1+	12,03%	-148.705,40	-0,14%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	20,94%	-963.661,77	-0,93%
IMA-B	10,71%	-774.206,14	-0,75%
IMA-B 5	2,98%	-55.521,26	-0,05%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	7,25%	-133.934,37	-0,13%
IMA GERAL	24,03%	-216.983,66	-0,21%
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	1,84%	6.542,05	0,01%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,58%	-273.771,68	-0,26%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	16,18%	-457.778,58	-0,44%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	8,52%	-322,44	-0,00%
Multimercado	7,66%	-457.456,14	-0,44%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	8,75%	-2.793.643,81	-2,69%
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,09%	-1.942.301,71	-1,87%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,56%	-161.639,28	-0,16%
Small Caps	0,64%	-219.775,32	-0,21%
Setorial	0,83%	-264.541,16	-0,25%
Outros RV	0,64%	-205.386,35	-0,20%
TOTAL	100,00%	-4.864.479,78	-4,69%

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Petra FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	Vide regulamento	Vide regulamento	D+0	D+90	3,22	Não Há	30% exc 120% CDI
FUNDOS DE RENDA FIXA		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	D+0	D+0	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
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 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 IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	D+0	D+0	D+1	D+1	0,30	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 IPCA I	19.303.793/0001-46	D+0	D+0	D+0	D+0	0,15	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	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
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	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 IMA-B 5	11.060.913/0001-10	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
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	D+0	D+0	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul FII Novas Fronteiras	15.570.431/0001-60	D+0	D+2	D+0	D+2	0,40	Não há	Não há
Caixa FII Rio Bravo	17.098.794/0001-70	D+0	D+2	D+0	D+2	1,20	Não há	Não há
Rio Bravo FII Renda Varejo	15.576.907/0001-70	D+0	D+2	D+0	D+2	0,65	Não há	Não há
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
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	D+0	D+0	D-1	D+0	1,20	Não há	Não há
Itaú Active Fix IB Institucional Multimercado	04.764.174/0001-81	D+0	D+0	D+0	D+0	0,30	Não há	Não há
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	D+0	D+0	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL								
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	D+0	D+0	D+1	D+4	2,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	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
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	D+1	D+1	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	D+0	D+0	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Plus Ibovespa	03.394.711/0001-86	D+0	D+0	D+0	D+3	0,50	Não há	Não há
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	D+1	D+1	D+0	D+0	2,00	Não há	Não há
Caixa FIA Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	D+1	D+1	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	D+1	D+1	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	D+0	D+0	D+21	D+23	1,90	Não há	20% exc Ibov

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 92,77% até 90 dias; 7,23% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
13/10/2020	16.115,49	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
20/10/2020	19.083,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
20/10/2020	1.560.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
20/10/2020	1.100.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
20/10/2020	30.287,84	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

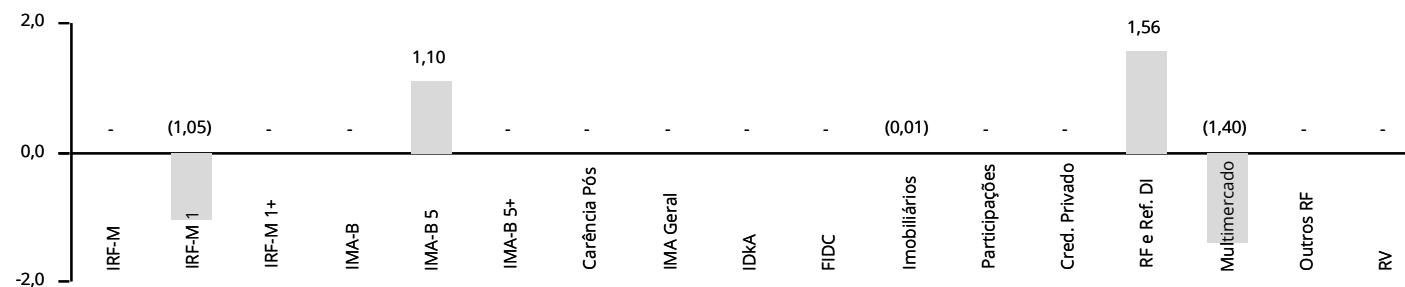
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/10/2020	3.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
13/10/2020	2.450,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
15/10/2020	3.899,15	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
15/10/2020	1.403.184,62	Resgate	Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.
15/10/2020	4.250,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo
23/10/2020	20.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
29/10/2020	1.100.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	2.725.486,33
Resgates	2.536.783,77
Saldo	188.702,56

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
FIDC										
Petra FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	7, VII, a	2.534,302346550	466.126.489,70	121	1,84%	0,41%	09.204.714/0001-96	03.317.692/0001-94	✓
FUNDOS DE RENDA FIXA										
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, IV, a	1,028161267	1.975.885.101,28	397	2,64%	0,14%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, IV, a	2,292369672	2.401.972.433,04	582	0,28%	0,01%	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	4,03%	0,04%	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	3,27%	0,04%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	7, I, b	1,154960003	462.275.631,98	116	2,10%	0,47%	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	4,66%	0,09%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	7, I, b	2,380688645	506.494.433,30	95	2,09%	0,43%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	2,244786954	571.777.072,59	140	2,49%	0,45%	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	2,63%	0,06%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1,796262128	240.126.324,03	165	0,17%	0,08%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	1,902616070	422.830.359,08	93	2,49%	0,61%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	2,562168800	813.096.025,00	263	6,53%	0,83%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,720145000	4.647.429.126,31	664	8,24%	0,18%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	3,130806000	18.309.382.329,52	954	2,98%	0,02%	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	2,22%	0,02%	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	9,93%	0,33%	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	17,36%	0,13%	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	5,07%	0,19%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Safrá FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	128,232359000	1.650.990.263,48	48	0,98%	0,06%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
Banrisul FII Novas Fronteiras	15.570.431/0001-60	8, IV, b	124,340000000	67.248.218,62	3.190	0,49%	0,76%	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Caixa FII Rio Bravo	17.098.794/0001-70	8, IV, b	149,000000000	152.680.290,96	2.869	0,50%	0,34%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Rio Bravo FII Renda Varejo	15.576.907/0001-70	8, IV, b	120,610000000	1.235.691.740,08	35.411	0,58%	0,05%	03.864.607/0001-08	72.600.026/0001-81	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	2,875959437	444.575.962,05	196	1,67%	0,39%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	8, III	1,167210000	516.556.486,90	5.761	2,78%	0,56%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú Active Fix IB Institucional Multimercado	04.764.174/0001-81	8, III	887,179494000	2.084.583.802,59	144	1,49%	0,07%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	8, III	325,696050000	73.579.008,54	31	1,73%	2,44%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, II, a	2,847200300	235.922.267,54	999	0,56%	0,24%	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I, a	2,508311106	897.089.282,83	1.618	0,64%	0,07%	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	0,60%	0,16%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	1,227219891	866.204.699,83	1.678	1,16%	0,14%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	9,788304900	1.939.742.217,75	1.926	0,37%	0,02%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Plus Ibovespa	03.394.711/0001-86	8, I, a	748,265965800	302.445.334,13	53	0,98%	0,34%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	8, II, a	1,594985000	489.889.371,75	9.243	0,23%	0,05%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	8, II, a	1,561818000	1.154.693.546,75	16.007	0,27%	0,02%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, II, a	1,032153000	823.540.009,87	2.447	3,43%	0,43%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, II, a	18,928434000	3.130.548.860,93	45.320	0,53%	0,02%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓

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	66.351.111,91	63,9	100,0	80,0
7º, I, c	-	0,0	100,0	10,0
7º, II	-	0,0	5,0	0,0
7º, III	5.263.830,43	5,1	60,0	60,0
7º, III, a	5.263.830,43	5,1	60,0	10,0
7º, III, b	-	0,0	60,0	10,0
7º, IV	11.585.071,70	11,2	40,0	40,0
7º, IV, a	11.585.071,70	11,2	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	1.908.105,27	1,8	5,0	5,0
7º, VII, b	-	0,0	5,0	5,0
7º, VII, c	-	0,0	5,0	5,0
TOTAL ART. 7º		82,0	100,0	100,0
8º, I, a	1.682.974,87	1,6	30,0	15,0
8º, I, b	-	0,0	30,0	15,0
8º, II, a	7.401.814,44	7,1	20,0	20,0
8º, II, b	-	0,0	20,0	10,0
8º, III	7.948.815,98	7,7	10,0	10,0
8º, IV, a	-	0,0	5,0	5,0
8º, IV, b	1.637.079,48	1,6	5,0	5,0
8º, IV, c	-	0,0	5,0	5,0
TOTAL ART. 8º		18,0	30,0	30,0
9ºA, I	-	0,0	10,0	5,0
9ºA, II	-	0,0	10,0	5,0
9ºA, III	-	0,0	10,0	5,0
TOTAL ART. 9º		0,0	10,0	10,0

PRÓ GESTÃO

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

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
4UM Gestão	1.764.581.473,25	0,03
Banco J. Safra	104.046.413.491,20	0,00
BB Gestão DTVM	1.180.490.956.635,50	0,00
Bradesco	521.651.473.349,49	0,00
Caixa Econômica Federal	399.887.077.531,26	0,01
Itaú Unibanco	741.349.658.015,54	0,00
Oliveira Trust	46.457.147.512,27	0,00
Petra Capital	5.781.611.909,31	0,03
Rio Bravo	9.403.339.304,73	0,01

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.
- ✓ O Administrador e o Gestor dos Fundos Petra FIDC Sifra Star Sênior, Banrisul FII Novas Fronteiras, Rio Bravo FII Renda Varejo não atendem o previsto no Art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010. No entanto, os ativos podem ser mantidos na carteira sem quaisquer ônus ao Instituto, conforme Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.

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.