

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

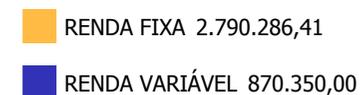
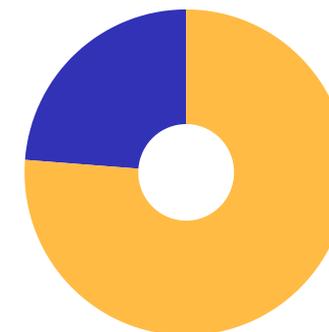
em julho de 2021

**Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2021)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	717.833,32	19,61%	1.007	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	702.866,95	19,20%	758	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	398.130,71	10,88%	1.154	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	136.135,13	3,72%	1.050	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	133.282,52	3,64%	1.014	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	73.985,88	2,02%	797	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	628.051,87	17,16%	687	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	0,03	0,00%	16.062	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	473.141,52	12,93%	2.778	0,04%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	337.808,48	9,23%	200	0,09%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	59.400,00	1,62%		0,05%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>3.660.636,41</b>				

**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Julho / 2021)**

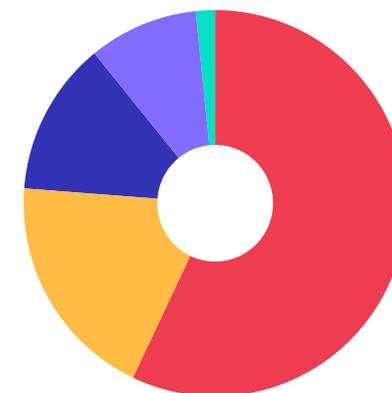
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	2.088.248,63	57,05%	10,12%	48,59%	70,00%	474.196,86
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	702.037,78	19,18%	4,57%	18,83%	40,00%	762.216,78
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.790.286,41</b>	<b>76,22%</b>	<b>14,69%</b>	<b>67,42%</b>	<b>110,00%</b>	



**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Julho / 2021)**

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	473.141,52	12,93%	2,32%	13,58%	20,00%	258.985,76
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	337.808,48	9,23%	5,00%	9,00%	10,00%	28.255,16
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	59.400,00	1,62%	0,00%	5,00%	5,00%	123.631,82
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>870.350,00</b>	<b>23,78%</b>	<b>7,32%</b>	<b>27,58%</b>	<b>35,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	183.031,82
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	183.031,82
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>10,00%</b>	



**Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Julho / 2021)**

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	3.331.818,73	91,02	0,00
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	328.817,68	8,98	0,00

**Artigo 14º** - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

**Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos**

Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	2.088.248,63	57,05	10,12	70,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	702.037,78	19,18	4,57	40,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	473.141,52	12,93	13,58	20,00
Artigo 8º, Inciso III	337.808,48	9,23	5,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	59.400,00	1,62	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00

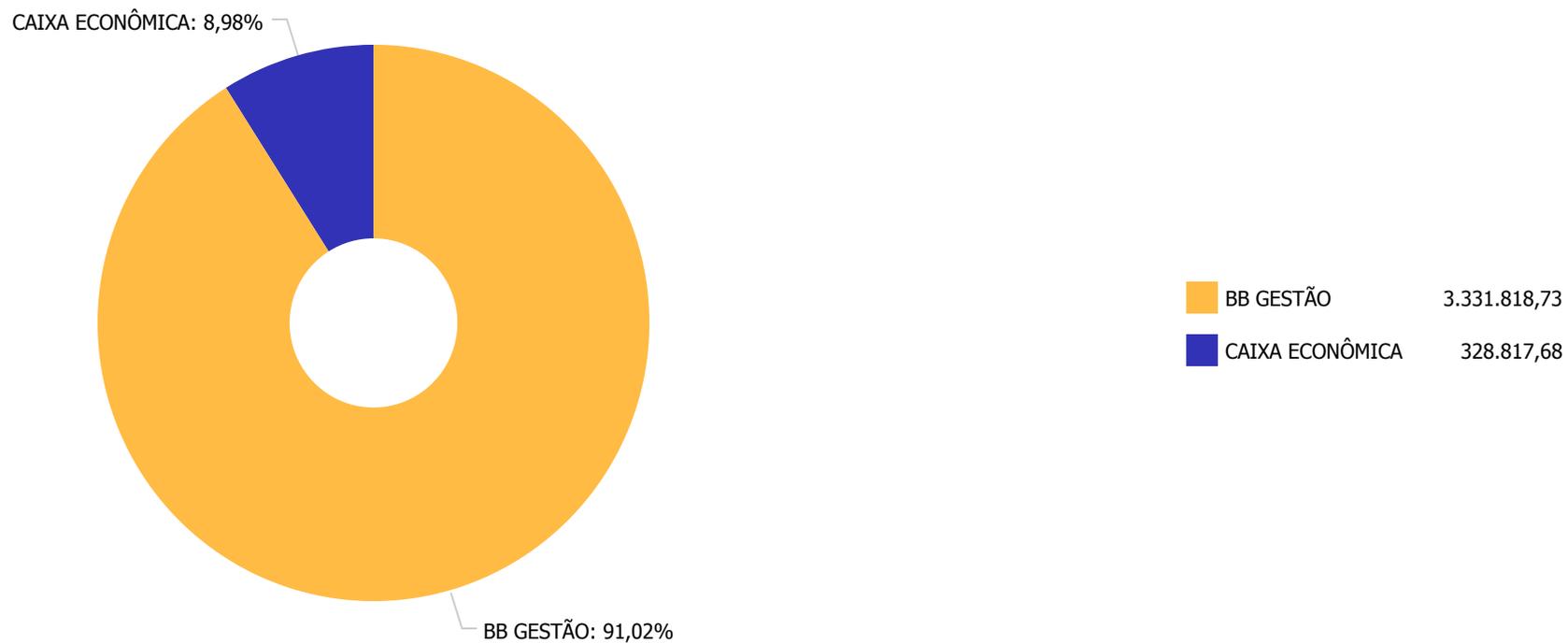
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2021 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	-0,18%	1,68%	0,38%	1,54%	5,88%	15,07%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,07%	1,50%	0,50%	1,36%	5,46%	14,00%	0,95%	0,02%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,19%	1,00%	0,60%	0,96%	1,99%	7,60%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,16%	0,82%	0,52%	0,79%	1,58%	6,89%	0,23%	0,00%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	0,03%	1,31%	0,59%	1,21%	5,06%	14,34%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,02%	1,19%	0,52%	1,09%	4,79%	13,79%	1,02%	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,01%	1,17%	0,53%	1,08%	4,77%	13,71%	1,00%	0,02%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,36%	1,64%	0,94%	1,49%	2,44%	6,76%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,25%	1,01%	0,66%	0,93%	1,30%	4,47%	0,01%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,39%	1,72%	1,01%	1,55%	2,51%	6,34%	0,01%	0,00%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,18%	0,60%	0,47%	0,59%	0,65%	1,04%	0,00%	0,00%
<b>Não definido (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,08%	1,50%	0,66%	1,32%	5,61%	14,05%	0,88%	0,02%

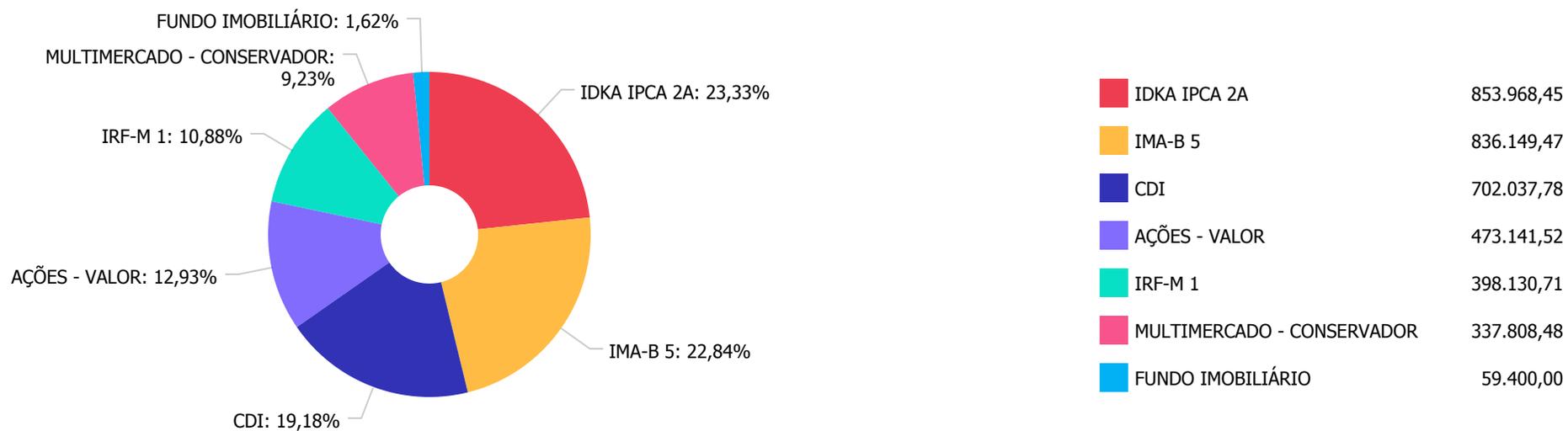
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2021 - RENDA VARIÁVEL**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	-3,94%	2,34%	2,44%	5,85%	18,35%	19,63%	-	-
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-2,32%	2,10%	2,44%	8,14%	24,15%	24,17%	8,21%	0,25%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,36%	1,64%	0,94%	1,49%	2,44%	6,76%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,07%	1,33%	0,71%	1,45%	2,04%	7,76%	0,73%	0,02%
<b>IFIX (Benchmark)</b>	2,51%	-1,60%	-1,29%	-1,92%	3,33%	6,19%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-11,36%	-45,74%	-21,84%	-34,93%	-57,08%	-31,06%	9,70%	0,35%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Julho / 2021)



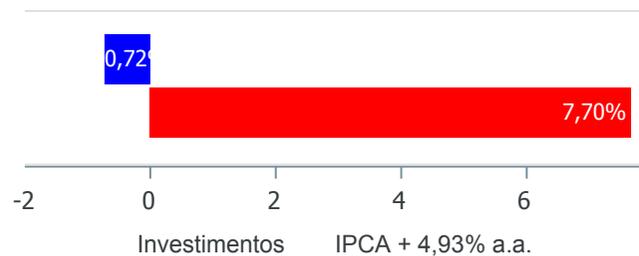
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Julho / 2021)



**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021**

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.596.488,16	737.964,02	756.652,80	2.540.880,05	-36.919,33	-36.919,33	-1,42%	-1,42%	0,63%	0,63%	-224,41%	2,49%
Fevereiro	2.540.880,05	873.855,08	680.749,10	2.696.691,85	-37.294,18	-74.213,51	-1,36%	-2,77%	1,21%	1,85%	-149,66%	2,72%
Março	2.696.691,85	1.392.887,61	1.199.683,84	2.925.263,24	35.367,62	-38.845,89	1,22%	-1,58%	1,37%	3,25%	-48,54%	2,47%
Abril	2.925.263,24	860.503,24	668.991,83	3.135.279,40	18.504,75	-20.341,14	0,59%	-0,99%	0,69%	3,96%	-25,03%	1,53%
Mai	3.135.279,40	1.032.421,44	862.869,50	3.335.503,41	30.672,07	10.330,93	0,93%	-0,07%	1,24%	5,25%	-1,40%	1,69%
Junho	3.335.503,41	637.049,49	468.043,83	3.496.460,81	-8.048,26	2.282,67	-0,23%	-0,30%	0,93%	6,23%	-4,86%	1,61%
Julho	3.496.460,81	1.430.855,04	1.251.152,13	3.660.636,41	-15.527,31	-13.244,64	-0,42%	-0,72%	1,39%	7,70%	-9,40%	1,75%

**Investimentos x Meta de Rentabilidade**



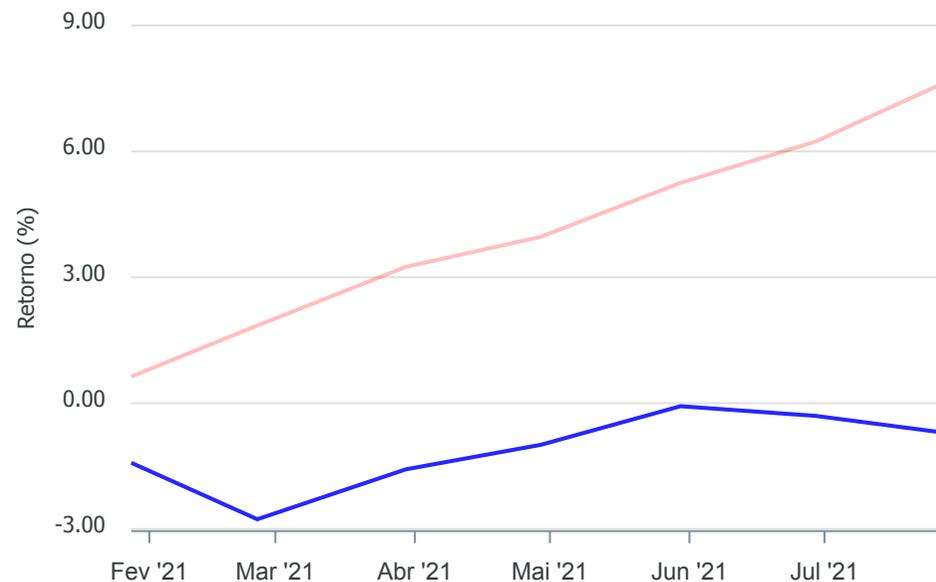
**Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores**

**Evolução do Patrimônio**



**Comparativo**

ANO 36M



- Investimentos    Meta de Rentabilidade     CDI     IMA-B
- IMA-B 5     IMA-B 5+     IMA Geral     IRF-M     IRF-M 1
- IRF-M 1+     Ibovespa     IBX     SMLL     IDIV

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Julho/2021****FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	372.967,84	253.389,19	0,00	628.051,87	1.694,84	0,27%	0,39%	0,01%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	10.206,71	287,44	10.509,31	0,03	15,19	0,14%	0,18%	0,00%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	587.453,55	0,00	190.000,00	398.130,71	677,16	0,12%	0,16%	0,23%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	182.565,27	321.653,03	430.642,82	73.985,88	410,40	0,08%	0,25%	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	665.384,93	352.379,72	300.000,00	717.833,32	68,67	0,01%	0,08%	0,88%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	122.798,34	10.508,48	0,00	133.282,52	-24,30	-0,02%	0,01%	1,00%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	630.727,60	392.637,18	320.000,00	702.866,95	-497,83	-0,05%	0,02%	1,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	136.223,59	0,00	0,00	136.135,13	-88,46	-0,06%	-0,06%	0,95%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>2.708.327,83</b>	<b>1.330.855,04</b>	<b>1.251.152,13</b>	<b>2.790.286,41</b>	<b>2.255,67</b>	<b>0,08%</b>		<b>0,61%</b>

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Julho/2021****FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	337.563,00	0,00	0,00	337.808,48	245,48	0,07%	0,07%	0,73%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	383.553,98	100.000,00	0,00	473.141,52	-10.412,46	-2,15%	-2,32%	8,21%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	67.016,00	0,00	0,00	59.400,00	-7.616,00	-11,36%	-11,36%	9,70%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>788.132,98</b>	<b>100.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>870.350,00</b>	<b>-17.782,98</b>	<b>-2,00%</b>		<b>5,41%</b>

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 3.922/2010, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.