



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

RESUMO

Trata-se do Parecer do Comitê de Investimentos sobre os Investimentos dos Recursos da Previdência

Em referência ao mês de Outubro de 2020



Sumário

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS	2
3.	PARECER DO COMITÊ	2
3.1	Análise do Cenário Econômico	2
3.1.1	Resenha Macro Brasil	2
3.1.2	Resenha Macro Internacional	3
3.1.3	Perspectivas Econômicas	3
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS	5
3.3	Análise da Carteira de Investimentos	5
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 3.922 e Política de Investimentos	5
3.3.2	Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos.	5
3.3.3	Distribuição por Sub-segmento.	6
3.3.4	Retorno X Meta Atuarial	6
3.3.5	Evolução Patrimonial	6
3.3.6	Fluxo de Caixa dos Investimentos	7
3.4	Análises de Fundos de Investimentos	8
3.5	Análise de Risco da Carteira de Investimentos	8
4.	CONCLUSÃO	9



1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, dispomos do parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos da FUNSERV.

Foi utilizado para a emissão desse Parecer: o Relatório de Análise, Enquadramento, Rentabilidade e Risco referente ao mês de Outubro de 2020, as análises de mercado de Instituições Financeiras e outros documentos complementares internos da FUNSERV.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
AnexoI_Relatório Analítico Investimentos Outubro-2020	ANEXO I
AnexoII_Balanco_PrevOut2020	ANEXO II
Anexo_III_Itaú_MultimercadoS&P500	ANEXO III
Anexo_IV_Análise de FundoBB_Imab5_TítulosPúblicos	ANEXO IV
Anexo_V_ProspectoFundolItaúInflação5	ANEXO V
AnexoVI_Comparativo_Fundos_IMAB5_2020	ANEXO VI

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico

Cenário econômico extraído da Carta do Gestor da Bram – Asset Management do Banco Bradesco do mês de Novembro/2020.

3.1.1 Resenha Macro Brasil

3.1.1.1 Política Monetária, Inflação e Atividade Econômica

“O Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 2,00% a.a., e sinalizou que a taxa de juros deve permanecer próxima do patamar atual por período prolongado. No comunicado, o Comitê afirma que a forte retomada nas principais economias parece ter sofrido alguma desaceleração por conta da ressurgência da pandemia. Ademais, há incerteza frente a uma possível redução dos estímulos governamentais e à própria evolução da pandemia. Com relação à inflação, o BC ressalta que permanecem riscos em ambas as direções. De um lado, o maior nível de ociosidade, especialmente no setor de serviços, pode produzir trajetória de inflação abaixo do esperado, risco que se intensifica em ambiente de alta incerteza e maior poupança precaucional. Por outro lado, o prolongamento de medidas fiscais em resposta à pandemia que piorem a trajetória fiscal do país ou frustrações em relação às reformas podem elevar os prêmios de risco. Nesse sentido, o risco fiscal gera uma assimetria altista no balanço de riscos. Mantendo a cautela necessária por razões prudenciais e de estabilidade financeira, o Copom segue com a “prescrição futura” (o “forward guidance”) que a Selic deve permanecer onde está por período prolongado, frisando que as condições para a política seguem satisfeitas, a saber, expectativas de inflação abaixo da meta e ancoradas e regime fiscal inalterado. Avaliamos que a Selic deva permanecer nesse patamar até pelo menos o 2º semestre de 2021. Mesmo com alta de preços no atacado, o cenário



para inflação ainda segue benigno. A prévia da inflação de outubro (IPCA-15) variou 0,94%, em comparação a 0,45% na leitura de Outubro, com surpresas altistas em transportes (+1,34%) e artigos de residência (+1,41%). O grupo alimentação também seguiu pressionando o índice, com inflação de 2,24%. A respeito das medidas de inflação subjacente, a média dos núcleos de inflação (exclui itens voláteis) registrou alta de 0,54% no mês e de 2,3% em 12 meses. Em nossa visão, a normalização da demanda, com a retomada de atividades interrompidas no começo da pandemia, pode manter a inflação um pouco pressionada. Nossa projeção para 2020 é de 3,1%. Os índices de atividade econômica de agosto apontam retomada econômica, mesmo que ainda em nível abaixo do patamar pré-crise. O Índice de atividade econômica do Banco Central (IBC-Br), que atua como prévia do PIB, variou 1,1% na margem em agosto. O indicador refletiu as altas da indústria (3,6%), do comércio (4,6%) e do setor de serviços (2,9%) no mês. Na comparação interanual, houve recuo de 3,9%. O indicador se situa 4,0% abaixo do patamar pré-crise. Como apontado por indicadores de alta frequência, o 3º trimestre do ano deve registrar significativa recuperação da grande queda 2º trimestre decorrente das medidas de epidemia. Para 2020, esperamos queda de 4,7%.

3.1.2 Resenha Macro Internacional

“No cenário global, EUA e Zona do Euro apresentaram crescimento recorde do PIB na margem. EUA teve crescimento de 7,4% na margem no 3º trimestre, após uma queda de 9% no trimestre anterior. Por outro lado, o PIB do país ainda se mantém 3,5% abaixo do nível do final de 2019. Na Zona do Euro, o PIB do 3º trimestre mostrou expansão recorde de 12,7% na margem. Por país, o crescimento mais expressivo ocorreu na França (18,2%), seguida pela Espanha (16,7%) e Itália (16,1%). Na Alemanha, maior PIB da região, a expansão foi de 8,2%. O ritmo de continuidade da retomada econômica em ambas regiões ainda permanece incerto, dependendo do controle da pandemia e da dinâmica econômica após a retirada de estímulos fiscais. Para 2020, esperamos queda de 5,2% do PIB dos EUA, e contração de 8% para o PIB da Zona do Euro. Diante desse cenário, bancos centrais reforçaram necessidade de manutenção de política econômica acomodatória. Nos EUA, o Fed manteve a taxa de juros no intervalo de 0% a 0,25% e adotou de forma unânime a introdução da política de ‘forward guidance’. Os membros do comitê também demandaram maiores discussões sobre compra de títulos nas próximas reuniões. O comitê segue preocupado com a possibilidade de menor suporte fiscal no país, bem como com o aumento do risco financeiro decorrente do aumento da inadimplência e vulnerabilidade dos pequenos negócios nos próximos meses. Na Zona do Euro, o BCE manteve a política emergencial de compra de títulos e ativos financeiros além de manter o patamar da taxa de depósito em -0,5% a.a., da taxa de refinanciamento em 0,0% a.a. e da taxa de empréstimo em 0,25 a.a.. Na entrevista após a reunião, a presidente do BCE, Christine Lagarde, destacou que a recuperação econômica na região se torna incerta com segunda onda de COVID-19 e as novas medidas de restrição adotadas na França e Alemanha para conter a pandemia. Com essa perspectiva, o BCE indicou que a probabilidade é elevada de anunciar novos estímulos na reunião em dezembro. Na China, o PIB surpreendeu negativamente no 3º trimestre, apesar de indicadores de Outubro apresentarem continuidade da recuperação. Houve alta de 4,9% na variação anual, ante queda de 3,2% no 2º trimestre. Na contramão dessa frustração com o PIB, os indicadores de Outubro superaram as expectativas. A produção industrial avançou 6,9% e as vendas no varejo apresentaram crescimento de 3,3% em termos anuais. Já o dado de investimento, após recuo de 0,3% em agosto, teve expansão de 0,8%. Segundo os nossos cálculos, o nível do PIB já se encontra no mesmo patamar do pré-crise. Os indicadores antecedentes mostram que essa recuperação terá continuidade. No ano, a China deverá crescer ao redor de 2,5%.”

3.1.3 Perspectivas Econômicas



3.1.3.1 Renda Fixa

“O aumento do número de novos casos de Covid-19 na Europa e nos Estados Unidos e a consequente imposição de restrições à circulação para conter o avanço da doença, principalmente em países da Europa, podem ameaçar a recuperação em “V” vista na maior parte das economias. Entretanto, um novo pacote de estímulos está sendo desenhado com intuito de atenuar os impactos da restrição da mobilidade. Adicionalmente, os Estados Unidos entram na reta final das eleições, com milhões de americanos votando de forma antecipada devido ao Covid-19. A definição do vitorioso pode se estender além da noite subsequente ao término do prazo para votação, em razão da contestação que pode ocorrer em caso de vitória democrata por uma margem pequena. No cenário local, cresce o risco de sairmos da pandemia e entrarmos em uma crise fiscal. Além disso, a medida de inflação utilizada pelo Banco Central (BC), o IPCA, tem sofrido choques advindos principalmente de alimentos e tem feito com que os agentes de mercado questionem a condução de política monetária atual. Com isso, há dois pontos relevantes que levantam suspeitas sobre a manutenção dos juros em um patamar baixo. Entretanto, a Ata do COPOM trouxe um tom mais realista, mencionando que o BC monitora com atenção a evolução dos preços, que a inflação está abaixo da meta na expectativa para 2020 e 2021 e que esse fato compensa a assimetria de riscos causada pela política fiscal. Por fim, o BC permanece com a comunicação para influenciar as expectativas de juros futuros e mantê-los baixos. O destaque do mês foi para os ativos atrelados à inflação, que tiveram resultado positivo e menor volatilidade. A inflação acima do esperado contribuiu positivamente para o resultado. Entretanto, os ativos prefixados sofreram devido ao aumento da curva de juros nominal, somente os ativos de curtíssimo prazo, até um ano, tiveram resultado positivo, fechando o mês próximos ao CDI. Por sua vez, o IMA-S, da ANBIMA, que representa todos os vencimentos do tesouro Selic ou LFTs, terminou o mês com aproximadamente 85% do resultado do CDI. Por fim, o dólar fechou a R\$ 5,77 com alta de 2,32% no mês e de 43,20% no ano.”

3.1.3.2 Renda Variável

“Outubro foi mais um mês marcado pela volatilidade, a bolsa brasileira chegou a ultrapassar a barreira dos 100 mil pontos, mas no final do mês acabou sofrendo com os eventos externos. O clima de otimismo global continuou diminuindo em outubro, pois o risco de novas ondas de contágio foi concretizado e trouxe a volta parcial de medidas de distanciamento social em alguns países europeus. Por outro lado, permanece o sentimento de menor gravidade desta nova fase, não só pelo avanço nos protocolos de tratamento, como também pela perspectiva positiva de aprovação das vacinas. A proximidade das eleições presidenciais e a não aprovação do pacote fiscal nos EUA também colaboraram para o fechamento menos favorável para as bolsas em outubro. Com isso, o S&P 500 teve retorno de -2,77%, mantendo resultado positivo no ano de +1,21%. O índice Nasdaq, teve retorno de -2,29%, sustentando o impressionante retorno de +21,61% no ano. No Brasil, permanece a incerteza ligada ao desafio de reequilibrar as contas públicas, após a queda de arrecadação e o aumento de gastos proporcionados pela pandemia. Do lado positivo, dados indicam que a economia real segue em franca recuperação, justificando o otimismo da gestão para os setores com exposição à recuperação da economia doméstica com foco em empresas Mid e Small Caps (E-commerce, Locadoras, Materiais de Construção). O Ibovespa teve retorno de -0,69%, ampliando a queda no ano pra -18,76%. Apesar da piora recente, os gestores continuam com visão positiva para renda variável no médio e longo prazos, onde se pode destacar fatores como a expectativa de retomada da agenda de reformas do governo, continuidade de revisões menos negativas para o PIB, juros em patamares historicamente baixos e o fluxo do investidor local para a bolsa. Muitos setores que se destacaram em Outubro seguiram apresentando boas performances em outubro, como bens deCapital, Papel & Celulose, Mineração & Siderurgia e Construção Civil. O setor de Bancos foi a novidade devido a expectativa de melhora nos resultados do 3º trimestre. No lado



negativo, destacaram-se o setor de Educação (destaque negativo também no ano) e o setor de frigoríficos, devido ao aumento do custo da ração dos animais. ”

3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balanço orçamentário de Outubro de 2020 que demonstra que todas as contribuições dos servidores foram repassadas de acordo com a legislação vigente e as despesas com pagamento de benefícios e despesas de administração foram devidamente contabilizadas. As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa e Variação Patrimonial Diminutiva, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado. Foram realizados resgates parciais do fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO, resgates para pagamento de benefícios previdenciários o que gerou uma receita orçamentária no montante de R\$ 21.742,55. Procedimento este adotado atendendo as regras do Manual de Contabilidade Aplicada ao Setor Público – MCASP/STN ^(*) e Tribunal de Contas do Estado de São Paulo.

(*)1) Regulamentações: Portaria Conjunta STN/SOF nº 06, de 18 de dezembro de 2018, Portaria Conjunta STN/SPREV nº 07, de 18 de dezembro de 2018 e Portaria STN nº 877, de 18 de dezembro de 2018.

3.3 Análise da Carteira de Investimentos

3.3.1 Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 3.922 e Política de Investimentos

Ao analisar o enquadramento segundo os limites permitidos da Resolução e Política de Investimentos, foi identificado que não há desenquadramento.

Tipo de Ativo	Enquadramento Resolução CMN Nº 3.922	Enquadramento Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimento no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Gestor de Recursos	Enquadrado	Enquadrado

3.3.2 Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos.

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que todos estão dentro das expectativas, considerando o cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$ 1.300.824.451,59 (um bilhão, trezentos milhões, oitocentos e vinte e quatro mil, quatrocentos e cinquenta e um reais e cinquenta e nove centavos). Apresentaram no mês um retorno praticamente neutro 0,00%, representando um montante de R\$ -927,57 (menos novecentos e vinte e sete reais e cinquenta e sete centavos).

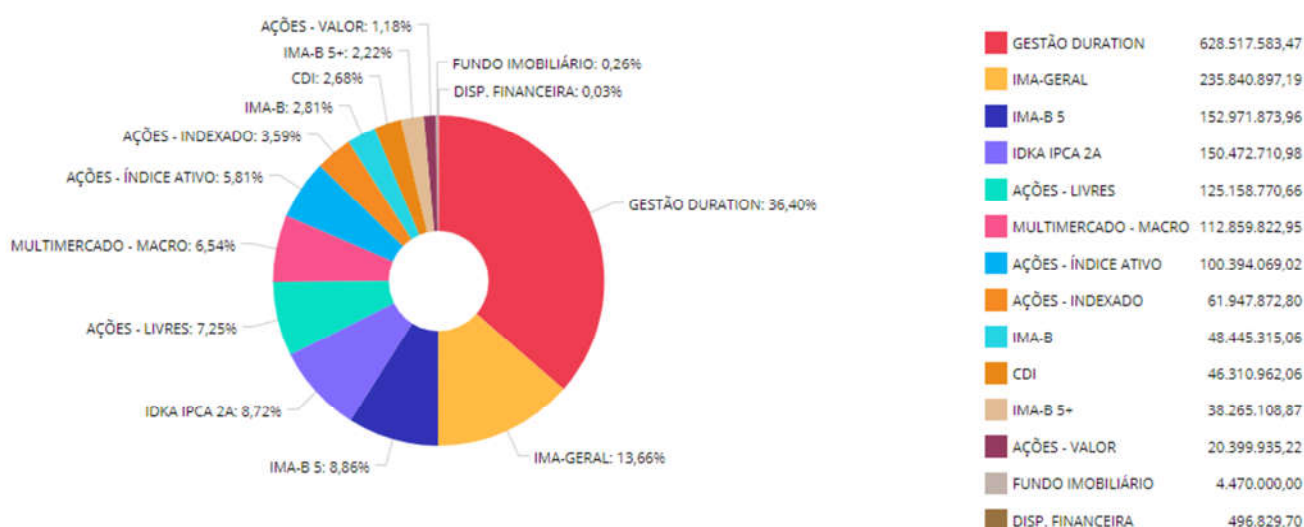
Os fundos de investimentos classificados como renda variável, representam um montante de R\$ 425.230.470,65 (quatrocentos e vinte e cinco milhões, duzentos e trinta mil, quatrocentos e setenta



reais e sessenta e cinco centavos), apresentaram no mês um retorno de -0,49%, representando um montante de R\$ -2.093.157,85 (menos dois milhões, noventa e três mil, cento e cinquenta e sete reais e oitenta e cinco centavos).

3.3.3 Distribuição por Sub-segmento.

Ao analisar a distribuição da carteira de investimentos do mês em referência, podemos destacar que atual distribuição corresponde às expectativas da FUNSERV e efetivamente busca o entendimento da análise de cenário econômico. Segue quadro de Distribuição da Carteira de Investimentos:



3.3.4 Retorno X Meta Atuarial

No mês de Outubro de 2020, a FUNSERV obteve um retorno negativo de -0,12%, correspondente ao montante de R\$ -2.094.085,42 (menos dois milhões, noventa e quatro mil, oitenta e cinco reais e quarenta e dois centavos), sendo o retorno nulo de 0,0% no total de renda fixa e retorno de -0,49% no total de renda variável.

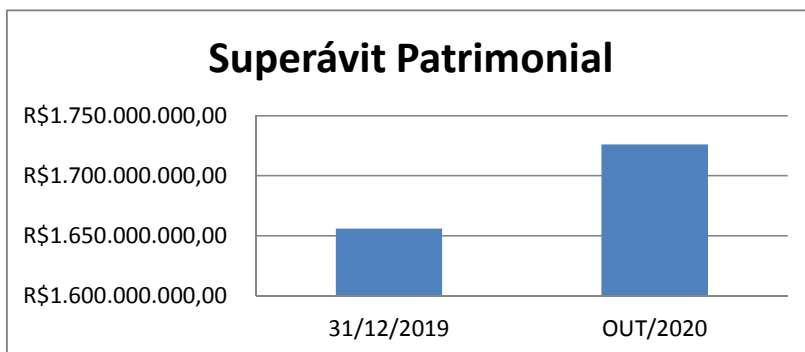
No ano, o retorno acumulado corresponde a -2,36% contra a meta atuarial de 6,86%, ou seja, um gap de -34,38% no cumprimento da meta para o exercício de 2020. O déficit nas aplicações corresponde o total de R\$ -38.481.269,38 (menos trinta e oito milhões, quatrocentos e oitenta e um mil, duzentos e sessenta e nove reais e trinta e oito centavos).

3.3.5 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial		
31/12/2019	SET/2020	SUPERÁVIT PATRIMÔNIAL



R\$ 1.655.970.751,91	R\$ 1.726.054.922,24	R\$ 70.084.170,33
----------------------	----------------------	-------------------



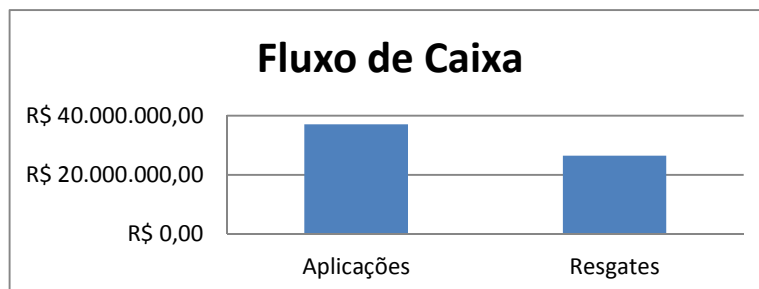
No início do exercício de 2020, a FUNSERV apresentava um patrimônio líquido de R\$ 1.655.970.751,91 (um bilhão, seiscentos e cinquenta e cinco milhões, novecentos e setenta mil, setecentos e cinquenta e um reais e noventa e um centavos).

No final do mês de Outubro de 2020, a FUNSERV apresenta um patrimônio líquido de R\$ 1.726.054.922,24 (Um bilhão, setecentos e vinte e seis milhões, cinquenta e quatro mil, novecentos e vinte e dois reais e vinte e quatro centavos).

Houve uma aumento do patrimônio líquido da FUNSERV de R\$ 70.084.170,33 (setenta milhões, oitenta e quatro mil, cento e setenta reais e trinta e três centavos). Este superávit patrimonial se deu devido aos aportes das contribuições dos funcionários do Fundo Previdenciário e Recursos do Compreve.

3.3.6 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa		
Aplicações	Resgates	Entradas e Saídas
R\$ 37.004.709,96	R\$ 26.452.738,39	R\$ 63.457.448,35



O valor superior de aplicações sobre os resgates representa o superávit mensal dos repasses de contribuições do Fundo Previdenciário e repasse da Compensação Previdenciária.



O Comitê de Investimentos entende não haver quaisquer indícios de apurações equivocadas.

3.4 Análises de Fundos de Investimentos

Foi solicitada pela Gestora de Recursos do RPPS análise dos Fundos:

Anexo_III_Itaú_MultimercadoS&P500: O Fundo tem seu benchmark no Índice S&P 500 e busca refletir um portfólio diversificado de ações blue chips das 500 companhias norte-americanas líderes nos principais setores econômicos (tecnologia, financeiro, saúde, consumo, indústria, materiais e serviços públicos). Consequentemente, o índice acaba por ser também um indicador geral do mercado de ações norte-americano, dado que o valor de mercado das ações cobertas pelo índice equivale a aproximadamente 80% da capitalização de mercado das companhias negociadas na bolsa de ações de Nova Iorque (NYSE). Análise do fundo na carteira da Funserv: Fundos com investimentos em empresas estrangeiras podem ser uma boa opção no caso de uma carteira já diversificada em empresas brasileiras, podendo ingressar em um novo mercado e buscar rentabilidade em uma economia alternativa. Aplicações neste segmento devem complementar o portfólio do RPPS, diminuindo a correlação de fundos concentrados em empresas nacionais, assim também, mitigando o risco da carteira diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo. Em razão do RPPS possuir diversificação da carteira mantendo uma considerável exposição em renda variável, principalmente em fundos que buscam rentabilidade de acordo com a economia doméstica, em especial ações livres, recomendamos o aporte em fundos atrelados a bolsa americana, porém ressaltamos cautela em razão da volatilidade desta economia.

Anexo_IV_Análise de FundoBB_Imab5_TítulosPúblicos : Para alcançar seus objetivos, o FUNDO aplicará seus recursos em cotas de FIs que apresentem carteira composta, exclusivamente, por Títulos Públicos Federais e/ou Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC e que mantenham, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos financeiros cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços. Composição da Carteira: A carteira do fundo (base ago/2020) estava composta por Títulos Federais (88,11% do PL), Operação compromissada (11,88% do PL) e Derivativos (0,01% do PL). Rentabilidade: Rentabilidade do fundo em linha com o indicador de referência (IMA-B 5), na maioria dos períodos analisados, refletindo aderência à política de investimentos proposta, podendo ser impactada pelas despesas do fundo. Análise do fundo na carteira da Funserv : Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente 17,05% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Médio Prazo). Consideramos importante a exposição em fundos de médio prazo, em primeiro lugar visando a diversificação da carteira de renda fixa, e em uma análise do cenário atual, o segmento pode capturar o prêmio na parte intermediária da curva de juros, o que auxilia na rentabilidade do portfólio de investimentos. Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de Gestão Duration.

Anexo_V_ProspectoFundoltaúInflação5 : O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como "Renda Fixa", os quais apliquem, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, derivativos ao fator de risco que dá nome à classe, buscando acompanhar a rentabilidade do índice de Mercado ANBIMA (IMA-B 5), divulgada pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - ANBIMA, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada pelos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de



administração. A rentabilidade está em linha com o objetivo do fundo, bem como sua taxa de administração.

Sendo aprovado pelo comitê de investimento o credenciamento dos três fundos, sendo feita análise de toda a documentação.

3.5 Análise de Risco da Carteira de Investimentos

Em se tratando de risco de liquidez, a carteira de investimentos da FUNSERV possui liquidez imediata de 98,15% para auxílio no cumprimento das suas obrigações.

Quanto ao risco de crédito, não houve aplicações em fundos de investimentos que possuem em sua carteira ativos de risco de crédito.

Agora, quando se trata de risco de mercado, consideramos a relação risco x retorno observando o indicador de desempenho VaR – Value at Risk, adotado pela FUNSERV na nossa Política de Investimentos.

Retorno	VaR da Carteira	VaR de RF	VaR de RV
-0,12%	3,23%	1,31%	9,11%

O VaR da carteira de investimentos em renda fixa se encontra em conformidade com sua estratégia de risco de mercado traçada na Política de Investimentos para 2020, limitado a 2,30% do valor alocado neste segmento. Já o VaR da carteira de investimentos em renda variável se encontra em desconformidade com sua estratégia de risco de mercado traçada na Política de Investimentos para 2020, limitado a 6,13% do valor alocado neste segmento.

Entendemos que o motivo pelo qual o VaR de renda variável encontra-se superior ao estipulado, discorre dos principais acontecimentos mercadológicos que vem apresentando altas volatilidades. Optamos pelo acompanhamento continuado buscando a melhor saída para o retorno das aplicações, em um contexto favorável ao desinvestimento, não havendo para o momento a necessidade de ajustes na carteira de renda variável. Devemos levar em consideração que os fundos que perseguem o Ibovespa (Índice referência da bolsa brasileira) apresentaram no mês de outubro um **VaR** por volta de 12%.

Quanto à contratação de estudo especializado de casamento de ativo e passivo, ou simplesmente ALM, a Gestora de Recursos irá agendar uma apresentação com a empresa Crédito e Mercado, que fornece este serviço, para maiores esclarecimentos.

4. CONCLUSÃO

Em relação às aplicações dos RPPS entendemos que devemos manter os atuais 36,40% dos recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão duration, produto a ser acompanhado com a devida atenção por conta das posições assumidas pelo gestor.



Os fundos de Gestão Duration, possuem a carteira dinâmica, o que significa que é permitido ao gestor realizar realocações de acordo com as oscilações no cenário econômico, assim diminuindo os riscos da carteira e auxiliando por outro lado na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial.

Para os vértices de longuíssimo prazo (especificamente o IMA-B5+), os membros do Comitê de Investimento ratificam a decisão da última reunião quanto à realocação do fundo BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, migração que deverá ser realizada somente quando o fundo mencionado alcançar uma rentabilidade anual positiva, o que não ocorreu desde a última reunião, razão pela qual devemos aguardar momento mais propício.

Os recursos alocados em fundos com índice IMA-GERAL que hoje temos uma posição de 13,66% do PL da FUNSERV, o Comitê de Investimentos entende por migrar estes recursos no montante R\$ 235.840.897,19 (duzentos e trinta e cinco milhões, oitocentos e quarenta mil, oitocentos e noventa e sete reais e dezenove centavos). Assim o Comitê de Investimentos aprova o credenciamento e o aporte de R\$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões) no Fundo : ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I, C.N.P.J. : 09.093.819/0001-15 e o restante do resgate total do fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, CNPJ: 25.078.994/0001-90, no valor aproximado de R\$ 85.840.897,19 (Oitenta e cinco milhões, oitocentos e quarenta reais, oitocentos e noventa e sete reais e dezenove centavos) para o fundo BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP, C.N.P.J. : 03.543.447/0001-03, após análise de fundos de mesmo enquadramento, levando em consideração o enquadramento, a performance e a taxa de administração dos fundos analisados (AnexoVI_Comparativo_Fundos_IMAB5_2020) .

Para os vértices médios (IMA-B 5, IDKa 2A e IRF-M Total) entendemos uma exposição de até 25% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, entendemos ser necessária apenas uma parcela suficiente para honrar os compromissos atuais do instituto, pois as despesas com o Fundo Financeiro estão sendo cobertas pelos entes, através da cobertura do déficit, conforme preconiza a lei 8.336/2007, estando o Fundo de Reserva em fase de Capitalização e o Fundo Previdenciário, atualmente são utilizados apenas 10% dos recursos de contribuição para honrar os compromissos com pagamento de benefícios previdenciários e os 90% restantes estão sendo Capitalizados para honrar pagamentos futuros.

Quanto à renda variável, nossa política de investimentos definida em dezembro de 2019 prevê uma exposição máxima de 30%, pela importância dos produtos em renda variável como fator de diversificação de portfólio, em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos estão muito longe de atingir a meta atuarial. Neste segmento nossa carteira está com 24,88%, por entendermos que no longo prazo serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros, os novos recursos (compreendidos pela contribuição patronal e dos servidores do fundo previdenciário do mês de dezembro, décimo terceiro salário, já deduzido o valor para pagamento de benefícios previdenciários e despesas administrativas), repasse do COMPREV, no valor aproximado de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) e o valor de R\$ 3.097.441,51 (três milhões, noventa e sete mil, quatrocentos e quarenta e um reais e cinquenta e um centavos), referente à transferência do Fundo Financeiro ao Fundo de Reserva Previdenciária mês de referência outubro de 2020, pela aplicação do artigo 2º, inciso 3º da lei 8.336/2007, serão aplicados no Fundo CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES. Decisão esta tomada, após estudo do contexto atual, onde foi constatado que o fluxo de capital para a Bolsa Brasileira tem aumentado nas duas últimas semanas após as eleições americanas, os investidores locais e estrangeiros aumentaram o apetite ao risco, motivados pela vitória do candidato democrata Joe Biden e divulgação de várias vacinas com efetividade de até



95%. Após discussões à cerca de aplicarmos num fundo multimercado atrelado ao índice S&P500, este comitê entendeu não ser o momento ideal para investir em ações nos principais mercados internacionais, pois, está muito mais caro do que estava antes da covid-19. É exatamente o caso oposto da bolsa brasileira. Isso abre a perspectiva de, assim como foi grande a queda por aqui, ser maior a arrancada da bolsa brasileira com dias menos turbulentos para a economia global, do que a dos mercados considerados mais seguros.

Os recursos provenientes do rendimento do Fundo Imobiliário Rio Bravo, no montante aproximado de R\$ 21.000,00 (vinte e um mil reais) aplicar no fundo: CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA, CNPJ: 23.215.097/0001-55, pois este vem apresentando boa performance no ano.

No contexto geral da análise proferida e após conferência das APR's de Outubro de 2020 e por estarem em concordância com o que foi definido em reunião ordinária deste comitê, no dia vinte e um de setembro do corrente exercício, entendemos que não há indícios ou números que prejudiquem a aprovação das aplicações dos recursos da FUNSERV mencionadas nesse parecer.

Sem mais,

Silvana M. S. Duarte Chinelatto
Presidente Funserv

José Antônio de Oliveira Junior
Diretor Administrativo e Financeiro

Marise de Souza Simão
Gestora de Recursos do RPPS

Maria do Socorro Souza Lima
Membro do Comitê de Investimento

Ana Paula Fávero Sakano
Membro do Comitê de Investimento

Maria W. L. A. Sie
Membro do Comitê de Investimento

Carlos Eduardo Barbosa João
Membro do Comitê de Investimentos

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

em outubro de 2020



Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2020)

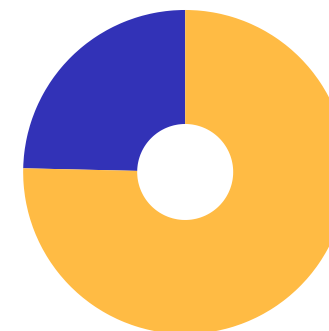
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	10.352.908,60	0,60%	140	1,81%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	329.194.364,69	19,07%	874	2,41%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	21.597.493,32	1,25%	93	5,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	235.840.897,19	13,66%	590	2,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	152.971.873,96	8,86%	157	13,38%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	150.472.710,98	8,72%	910	2,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	38.265.108,87	2,22%	312	1,98%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	16.494.913,14	0,96%	121	0,85%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	46.310.962,06	2,68%	582	1,93%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1 du	Não há	24.245.615,13	1,40%	95	3,63%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3 du	Não há	147.358.156,05	8,54%	397	7,46%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	127.719.447,60	7,40%	193	9,46%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	41.116.132,90	2,38%	121	6,53%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a ' '
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	D+3	Não há	20.831.739,90	1,21%	53	6,89%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a ' '
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	8.738.469,51	0,51%	15	3,41%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	32.234.980,78	1,87%	2.447	3,91%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' '
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	40.446.111,59	2,34%	56	4,60%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' '
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	45.666.273,54	2,65%	45.375	1,19%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' '
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	15.593.896,78	0,90%	153	0,61%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' '
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	59.947.957,43	3,47%	205	8,40%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' '

Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
SANTANDER SELEÇÃO TOP FIC AÇÕES	D+4	Não há	20.399.935,22	1,18%	3.238	3,96%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a '
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	22.925.150,05	1,33%	42.613	1,98%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a '
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	112.859.822,95	6,54%	19.825	2,27%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	4.470.000,00	0,26%		1,90%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b '
Total para cálculo dos limites da Resolução			1.726.054.922,24				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			496.829,70	Artigo 6º			
PL Total			1.726.551.751,94				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	938.695.357,61	54,38%	15,00%	45,00%	80,00%	442.148.580,18
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	172.605.492,22
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	45,00%	362.129.093,98	20,98%	10,00%	25,00%	40,00%	328.292.874,92
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	86.302.746,11
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	86.302.746,11
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	86.302.746,11
Total Renda Fixa	100,00%	1.300.824.451,59	75,36%	25,00%	70,00%	145,00%	



RENTA FIXA 1.300.824.451,59

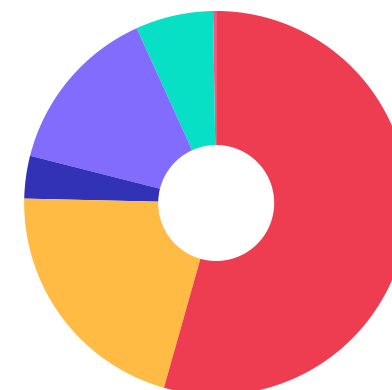
RENTA VARIÁVEL 425.230.470,65

ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

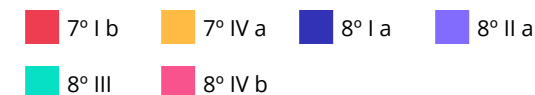


Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Outubro / 2020)

Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	35,00%	61.947.872,80	3,59%	0,00%	5,00%	5,00%	24.354.873,31
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	25,00%	245.952.774,90	14,25%	7,00%	15,00%	20,00%	99.258.209,55
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	112.859.822,95	6,54%	0,00%	9,00%	10,00%	59.745.669,27
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	86.302.746,11
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	4.470.000,00	0,26%	0,00%	1,00%	5,00%	81.832.746,11
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	86.302.746,11
Total Renda Variável	35,00%	425.230.470,65	24,64%	7,00%	30,00%	50,00%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	172.605.492,22
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	



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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	673.123.387,12	39,00	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	544.120.916,45	31,52	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	224.994.058,07	13,04	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	173.371.809,18	10,04	-
ITAU UNIBANCO	61.260.170,32	3,55	-
ITAU DTVM	49.184.581,10	2,85	-

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

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2020		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	938.695.357,61	54,38	15,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	362.129.093,98	20,98	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	61.947.872,80	3,59	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	245.952.774,90	14,25	7,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	112.859.822,95	6,54	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	4.470.000,00	0,26	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA Geral ex-C (Benchmark)	0,00%	1,96%	-1,39%	2,13%	2,16%	17,10%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,07%	1,79%	-1,70%	2,07%	1,80%	17,32%	0,01%	0,04%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,04%	5,45%	1,09%	4,85%	6,73%	19,60%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,33%	4,89%	1,13%	5,25%	6,32%	18,19%	0,01%	0,03%
IMA-B 5+ (Benchmark)	0,22%	-4,35%	-5,92%	4,90%	-5,85%	28,98%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,21%	-4,63%	-6,05%	4,65%	-6,05%	28,32%	0,03%	0,16%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,20%	4,72%	0,50%	4,81%	5,71%	20,28%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,18%	4,56%	0,44%	4,68%	5,51%	19,78%	0,01%	0,03%
IMA-B (Benchmark)	0,21%	-0,51%	-3,08%	4,81%	-1,00%	25,47%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,10%	-0,70%	-3,31%	4,80%	-1,30%	25,25%	0,02%	0,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,18%	4,15%	0,26%	4,57%	5,08%	20,59%	0,01%	0,03%
CDI (Benchmark)	0,16%	2,44%	0,47%	1,12%	3,21%	9,62%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,16%	1,98%	0,37%	1,12%	2,69%	8,87%	0,00%	0,00%
IPCA (Benchmark)	0,86%	2,22%	1,75%	1,99%	3,92%	6,55%	-	-

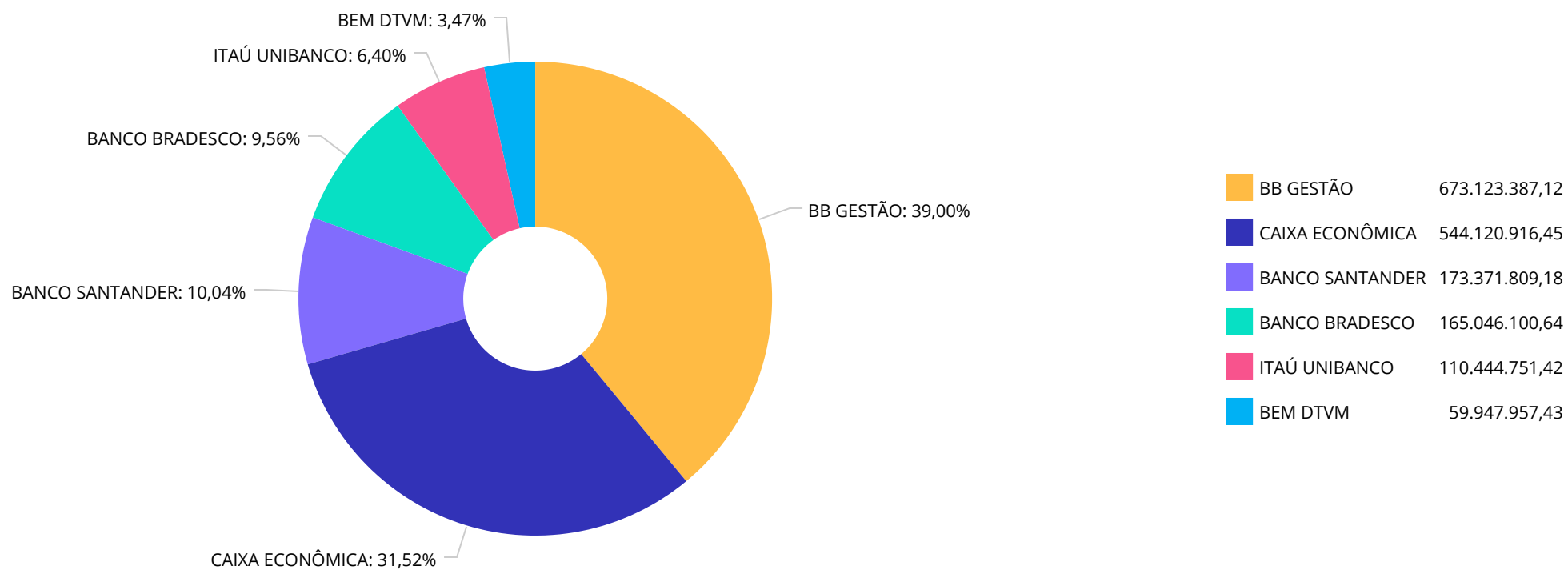
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2020 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,29%	3,88%	0,61%	4,32%	4,97%	18,92%	0,01%	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	-0,11%	4,42%	-1,16%	1,94%	4,51%	23,65%	0,01%	0,02%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,28%	1,34%	-2,11%	1,64%	1,24%	16,26%	0,02%	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,07%	-	-1,99%	2,03%	-	-	0,01%	-
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	-0,12%	-	-1,05%	1,98%	-	-	0,01%	-

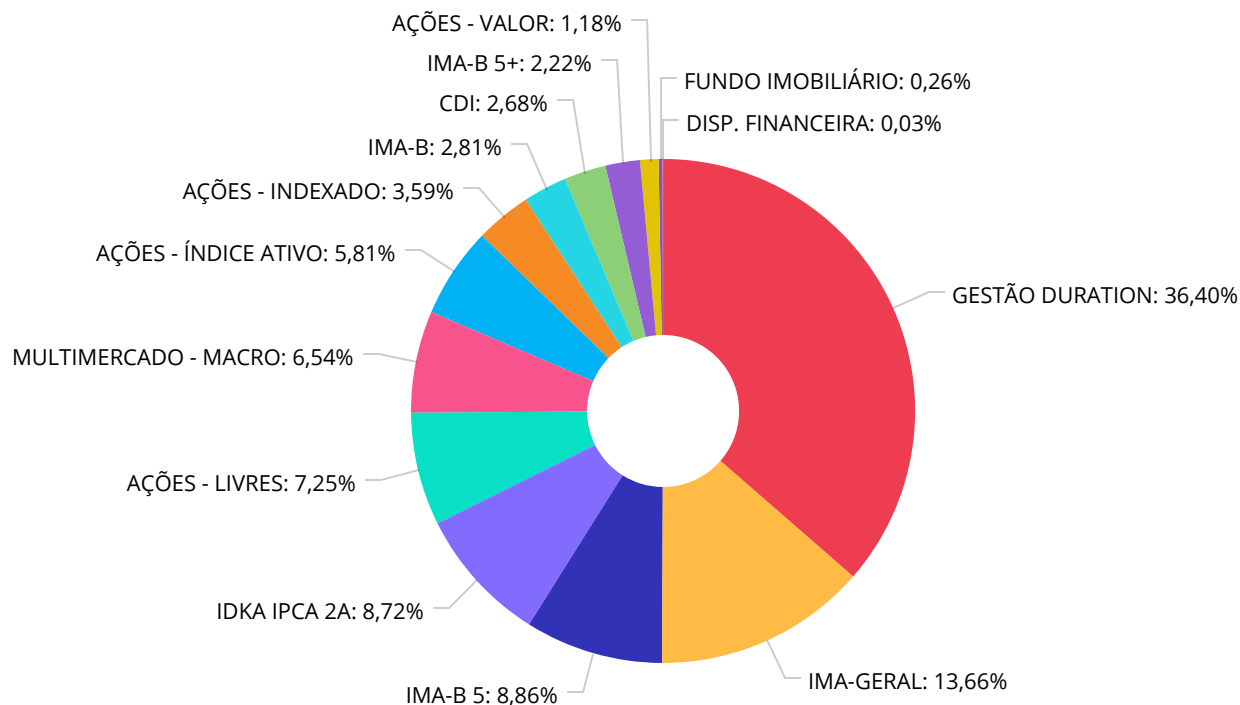
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2020 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	-0,69%	-18,76%	-8,71%	16,70%	-12,37%	7,47%	-	-
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-1,33%	-17,14%	-8,38%	16,50%	-9,12%	15,39%	0,11%	0,40%
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	-0,73%	-18,99%	-8,78%	16,49%	-12,59%	7,00%	0,12%	0,39%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	-0,74%	-18,75%	-8,66%	16,40%	-12,35%	7,01%	0,12%	0,38%
SANTANDER SELEÇÃO TOP FIC AÇÕES	-1,95%	-22,52%	-7,83%	16,32%	-15,32%	5,66%	0,12%	0,42%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-4,17%	-35,96%	-15,33%	9,64%	-27,31%	-4,47%	0,12%	0,51%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	3,33%	-17,49%	-0,65%	28,48%	-12,83%	6,67%	0,12%	0,40%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	0,50%	-20,29%	-4,68%	18,03%	-12,18%	19,23%	0,11%	0,41%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-1,91%	-16,48%	-10,39%	15,76%	-6,94%	-	0,10%	0,42%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	-0,57%	-10,66%	-6,97%	22,22%	-1,49%	-	0,10%	0,41%
CDI (Benchmark)	0,16%	2,44%	0,47%	1,12%	3,21%	9,62%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,34%	-1,03%	-1,38%	2,71%	1,82%	18,95%	0,02%	0,07%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-19,46%	-90,00%	-91,39%	-88,10%	-87,52%	-84,80%	0,26%	0,55%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-0,20%	-19,97%	-8,74%	12,05%	-8,82%	19,51%	0,12%	0,38%

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



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

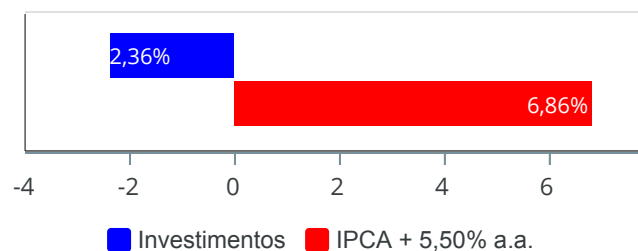


■	GESTÃO DURATION	628.517.583,47
■	IMA-GERAL	235.840.897,19
■	IMA-B 5	152.971.873,96
■	IDKA IPCA 2A	150.472.710,98
■	AÇÕES - LIVRES	125.158.770,66
■	MULTIMERCADO - MACRO	112.859.822,95
■	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	100.394.069,02
■	AÇÕES - INDEXADO	61.947.872,80
■	IMA-B	48.445.315,06
■	CDI	46.310.962,06
■	IMA-B 5+	38.265.108,87
■	AÇÕES - VALOR	20.399.935,22
■	FUNDO IMOBILIÁRIO	4.470.000,00
■	DISP. FINANCEIRA	496.829,70

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020)

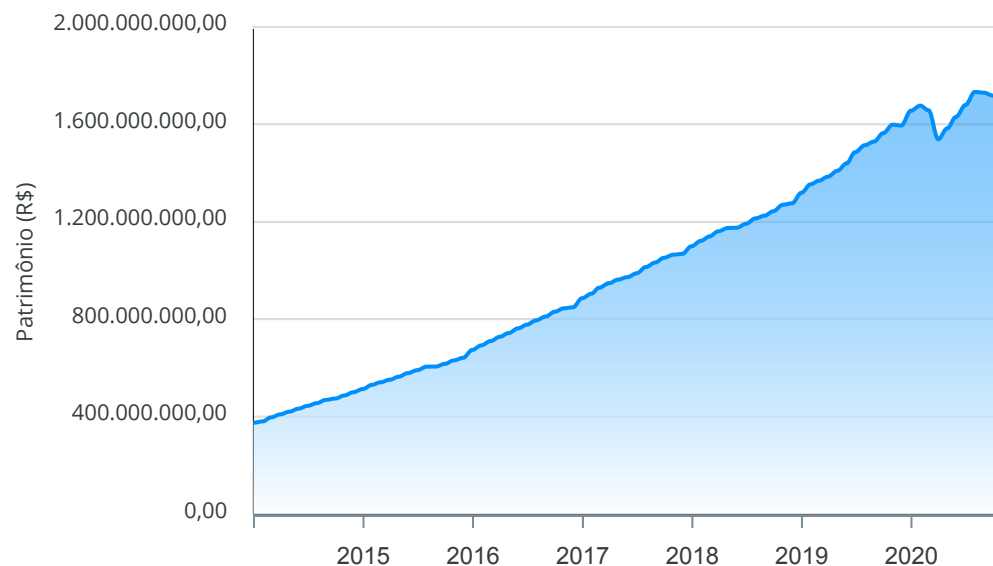
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	1.655.970.751,91	76.397.834,19	62.235.689,14	1.677.009.447,11	6.876.550,15	6.876.550,15	0,41%	0,41%	0,68%	0,68%	60,59%	2,23%
Fevereiro	1.677.009.447,11	128.675.471,57	120.291.280,36	1.657.734.658,46	-27.658.979,86	-20.782.429,71	-1,64%	-1,24%	0,63%	1,32%	-93,79%	4,19%
Março	1.657.734.658,46	35.804.014,65	24.197.800,52	1.538.967.401,37	-130.373.471,22	-151.155.900,93	-7,81%	-8,95%	0,54%	1,86%	-480,15%	13,97%
Abril	1.538.967.401,37	36.330.256,43	25.391.518,98	1.583.496.847,29	33.590.708,47	-117.565.192,46	2,17%	-6,98%	0,11%	1,98%	-352,24%	7,19%
Maio	1.583.496.847,29	35.334.374,63	24.492.500,00	1.630.611.986,65	36.273.264,73	-81.291.927,73	2,28%	-4,86%	0,04%	2,03%	-239,91%	3,70%
Junho	1.630.611.986,65	40.340.352,08	29.585.698,85	1.679.514.666,35	38.148.026,47	-43.143.901,26	2,32%	-2,65%	0,71%	2,75%	-96,37%	3,12%
Julho	1.679.514.666,35	49.226.479,64	38.768.420,00	1.733.315.132,21	43.342.406,22	198.504,96	2,56%	0,01%	0,85%	3,62%	-4,19%	2,57%
Agosto	1.733.315.132,21	451.867.466,77	441.118.818,81	1.730.016.068,62	-14.047.711,55	-13.849.206,59	-0,81%	-0,96%	0,69%	4,34%	-22,05%	2,69%
Setembro	1.730.016.068,62	48.916.739,23	38.797.794,39	1.717.597.036,09	-22.537.977,37	-36.387.183,96	-1,30%	-2,24%	1,09%	5,47%	-40,90%	3,54%
Outubro	1.717.597.036,09	37.004.709,96	26.452.738,39	1.726.054.922,24	-2.094.085,42	-38.481.269,38	-0,12%	-2,36%	1,31%	6,86%	-34,38%	3,23%

Investimentos x Meta Atuarial



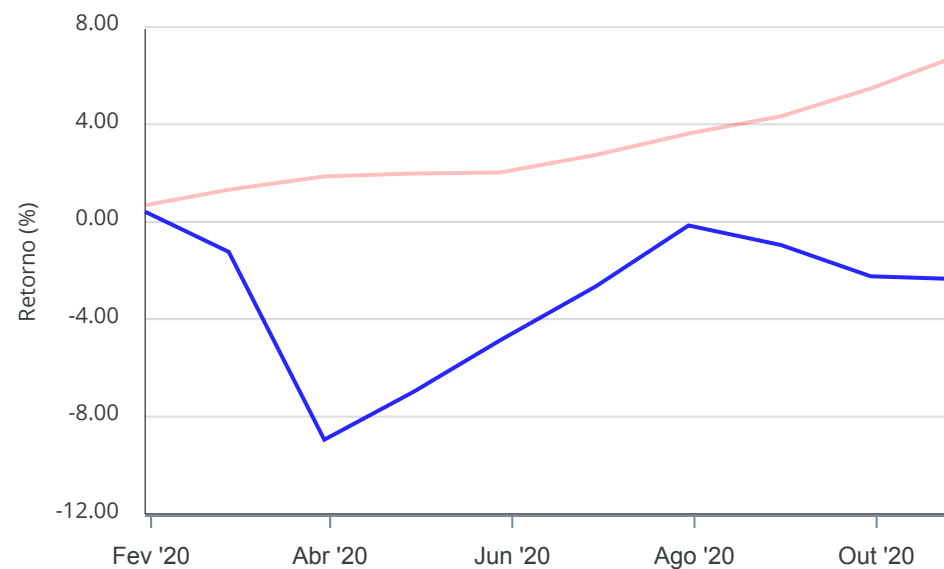
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- ☒ Investimentos ☒ Meta Atuarial ☐ CDI ☐ IMA-B ☐ IMA-B 5
☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1 ☐ IRF-M 1+
☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	140.155.007,96	9.803.709,96	0,00	150.472.710,98	513.993,06	0,34%	0,33%	1,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	10.323.309,58	0,00	0,00	10.352.908,60	29.599,02	0,29%	0,29%	1,05%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	38.186.897,38	0,00	0,00	38.265.108,87	78.211,49	0,20%	0,20%	3,30%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	21.558.568,49	0,00	0,00	21.597.493,32	38.924,83	0,18%	0,18%	1,11%
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	152.696.233,58	0,00	0,00	152.971.873,96	275.640,38	0,18%	0,18%	1,10%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	16.478.907,60	0,00	0,00	16.494.913,14	16.005,54	0,10%	0,10%	2,31%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	45.483.402,57	27.201.000,00	26.431.738,39	46.310.962,06	58.297,88	0,08%	0,16%	0,26%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	236.006.661,92	0,00	0,00	235.840.897,19	-165.764,73	-0,07%	-0,07%	1,35%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	147.464.461,15	0,00	0,00	147.358.156,05	-106.305,10	-0,07%	-0,07%	1,48%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	329.549.657,09	0,00	0,00	329.194.364,69	-355.292,40	-0,11%	-0,11%	1,18%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	24.273.888,23	0,00	0,00	24.245.615,13	-28.273,10	-0,12%	-0,12%	1,27%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	128.075.412,04	0,00	0,00	127.719.447,60	-355.964,44	-0,28%	-0,28%	1,64%
Total Renda Fixa	1.290.252.407,59	37.004.709,96	26.431.738,39	1.300.824.451,59	-927,57	0,00%		1,31%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	58.016.655,29	0,00	0,00	59.947.957,43	1.931.302,14	3,33%	3,33%	11,66%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	45.440.019,81	0,00	0,00	45.666.273,54	226.253,73	0,50%	0,50%	10,68%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	22.971.647,00	0,00	0,00	22.925.150,05	-46.496,95	-0,20%	-0,20%	12,36%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	113.243.909,04	0,00	0,00	112.859.822,95	-384.086,09	-0,34%	-0,34%	2,29%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	8.788.192,65	0,00	0,00	8.738.469,51	-49.723,14	-0,57%	-0,57%	10,43%
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	20.984.515,05	0,00	0,00	20.831.739,90	-152.775,15	-0,73%	-0,73%	12,20%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	41.420.959,24	0,00	0,00	41.116.132,90	-304.826,34	-0,74%	-0,74%	12,13%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	40.990.636,47	0,00	0,00	40.446.111,59	-544.524,88	-1,33%	-1,33%	10,90%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	32.861.096,20	0,00	0,00	32.234.980,78	-626.115,42	-1,91%	-1,91%	10,01%
SANTANDER SELEÇÃO TOP FIC AÇÕES	20.804.922,19	0,00	0,00	20.399.935,22	-404.986,97	-1,95%	-1,95%	11,52%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	16.272.375,56	0,00	0,00	15.593.896,78	-678.478,78	-4,17%	-4,17%	11,82%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	5.549.700,00	0,00	21.000,00	4.470.000,00	-1.058.700,00	-19,08%	-19,46%	26,40%
Total Renda Variável	427.344.628,50	0,00	21.000,00	425.230.470,65	-2.093.157,85	-0,49%		9,11%

CN-SIFPM	MUNICIPIO DE SOROCABA RELATORIO RESUMIDO DA EXECUCAO ORCAMENTARIA BALANCO ORCAMENTARIO ORCAMENTOS FISCAL E DA SEGURIDADE SOCIAL FUNDACAO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS S.P.M.SOROCABA Periodo de Referencia: OUTUBRO 2020								CONAM
RREO - ANEXO 1 (LRF, Art. 52, inciso I, alíneas "a" e "b" do inciso II e paragrafo 1o)									Em Reais
RECEITAS	PREVISAO INICIAL	PREVISAO ATUALIZADA (a)	RECEITAS REALIZADAS				SALDO (a-c)		
			No Mes (b)	% (b/a)	Ate o Mes (c)	% (c/a)			
RECEITAS (EXCETO INTRA-ORCAMENTARIAS) (I)	184.238.500,00	133.975.138,75	7.441.197,78	5,55	113.880.767,64	85,00	20.094.371,11		
RECEITAS CORRENTES	184.238.500,00	133.975.138,75	7.441.197,78	5,55	113.880.767,64	85,00	20.094.371,11		
contribuicoes	86.445.500,00	75.701.810,73	6.051.940,16	7,99	60.418.570,96	79,81	15.283.239,77		
contribuicoes sociais	86.445.500,00	75.701.810,73	6.051.940,16	7,99	60.418.570,96	79,81	15.283.239,77		
receita patrimonial	74.745.000,00	37.854.519,30	23.701,55	0,06	38.352.277,16	101,31	-497.757,86		
exploracao do patrimonio imobiliario do estado	35.000,00	27.056,42	1.959,00	7,24	19.285,42	71,27	7.771,00		
valores mobiliarios	74.710.000,00	37.827.462,88	21.742,55	0,05	38.332.991,74	101,33	-505.528,86		
outras receitas correntes	23.048.000,00	20.418.808,72	1.365.556,07	6,68	15.109.919,52	74,00	5.308.889,20		
indenizacoes, restituicoes e ressarcimentos	45.000,00	462.407,61	69.931,57	15,12	453.768,41	98,13	8.639,20		
demais receitas correntes	23.003.000,00	19.956.401,11	1.295.624,50	6,49	14.656.151,11	73,44	5.300.250,00		
RECEITAS (INTRA-ORCAMENTARIAS) (II)	152.604.000,00	134.073.373,56	10.296.637,20	7,67	103.350.411,50	77,08	30.722.962,06		
SUBTOTAL DAS RECEITAS (III)=(I+II)	336.842.500,00	268.048.512,31	17.737.834,98	6,61	217.231.179,14	81,04	50.817.333,17		
OPERACOES DE CREDITO/ REFINANCIAMENTO (IV)									
Operacoes de Credito - Mercado Interno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Mobiliaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Operacoes de Credito - Mercado Externo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Mobiliaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
TOTAL DAS RECEITAS (V) = (III + IV)	336.842.500,00	268.048.512,31	17.737.834,98	6,61	217.231.179,14	81,04	50.817.333,17		
DEFICIT (VI)1					44.686.896,05				
TOTAL COM DEFICIT (VII) = (V + VI)	336.842.500,00	268.048.512,31	17.737.834,98	6,61	261.918.075,19	97,71	6.130.437,12		
SALDOS DE EXERCICIOS ANTERIORES		0,00			0,00				
recursos arrecadados em exercicios anteriores - RPPS		0,00			0,00				
superavit financeiro utilizado para creditos adicionais		0,00			0,00				

CN-SIFPM	MUNICIPIO DE SOROCABA RELATORIO RESUMIDO DA EXECUCAO ORCAMENTARIA BALANCO ORCAMENTARIO ORCAMENTOS FISCAL E DA SEGURIDADE SOCIAL FUNDACAO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS S.P.M.SOROCABA Periodo de Referencia: OUTUBRO 2020										CONAM
RREO - ANEXO 1 (LRF, Art. 52, inciso I, alíneas "a" e "b" do inciso II e paragrafo 1o)											Em Reais
DESPESAS	DOTACAO INICIAL	DOTACAO ATUALIZADA	DESPESAS EMPENHADAS		SALDO	DESPESAS LIQUIDADAS		SALDO	DESPESAS PAGAS	INSCRITAS EM RESTOS A PAGAR NAO PROCESSADOS	
			No Mes	Ate o Mes		No Mes	Ate o Mes				
	(d)	(e)		(f)	(g)=(e-f)		(h)	(i)=(e-h)	(j)	(k)	
DESPESAS (EXCETO INTRA-ORCAMENTARIAS) (VIII)	360.253.000,00	360.103.000,00	810.336,94	297.951.683,81	62.151.316,19	26.811.683,26	261.514.941,01	98.588.058,99	261.360.834,11	0,00	
DESPESAS CORRENTES											
pessoal e encargos sociais	357.732.000,00	357.702.000,00	732.166,16	296.495.353,43	61.206.646,57	26.702.796,20	260.373.163,03	97.328.836,97	260.251.826,80	0,00	
outras despesas correntes	2.271.000,00	2.151.000,00	78.170,78	1.456.330,38	694.669,62	108.887,06	1.141.777,98	1.009.222,02	1.109.007,31	0,00	
DESPESAS DE CAPITAL											
investimentos	250.000,00	250.000,00	0,00	0,00	250.000,00	0,00	0,00	250.000,00	0,00	0,00	
RESERVA DE CONTINGENCIA											
reserva de contingencia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
DESPESAS (INTRA-ORCAMENTARIAS) (IX)	470.000,00	620.000,00	11.230,70	466.557,97	153.442,03	40.741,22	403.134,18	216.865,82	359.153,81	0,00	
SUBTOTAL DAS DESPESAS (X)=(VIII + IX)	360.723.000,00	360.723.000,00	821.567,64	298.418.241,78	62.304.758,22	26.852.424,48	261.918.075,19	98.804.924,81	261.719.987,92	0,00	
AMORTIZACAO DA DIVIDA/ REFINANCIAMENTO(XI)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Amortizacao da Divida Interna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Divida Mobiliaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Divida Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Amortizacao da Divida Externa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Divida Mobiliaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Divida Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL DAS DESPESAS (XII) = (X + XI)	360.723.000,00	360.723.000,00	821.567,64	298.418.241,78	62.304.758,22	26.852.424,48	261.918.075,19	98.804.924,81	261.719.987,92	0,00	
SUPERAVIT (XIII)							0,00				
TOTAL (XIV) = (XII + XIII)	360.723.000,00	360.723.000,00	821.567,64	298.418.241,78	62.304.758,22	26.852.424,48	261.918.075,19	98.804.924,81	261.719.987,92	0,00	
RESERVA DO RPPS	210.011.500,00	210.011.500,00			210.011.500,00			210.011.500,00			

CN-SIPPM	MUNICIPIO DE SOROCABA RELATORIO RESUMIDO DA EXECUCAO ORCAMENTARIA BALANCO ORCAMENTARIO ORCAMENTOS FISCAL E DA SEGURIDADE SOCIAL FUNDAÇAO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS S.P.M.SOROCABA Periodo de Referencia: OUTUBRO 2020								CONAM
RREO - ANEXO 1 (LRF, Art. 52, inciso I, alíneas "a" e "b" do inciso II e paragrafo 1o)									Em Reais
RECEITAS INTRA-ORCAMENTARIAS	PREVISAO INICIAL	PREVISAO ATUALIZADA (a)	RECEITAS REALIZADAS				SALDO (a-c)		
			No Mes (b)	% (b/a)	Ate o Mes (c)	% (c/a)			
RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	152.604.000,00	134.073.373,56	10.296.637,20	7,67	103.350.411,50	77,08	30.722.962,06		
contribuicoes - intra ofss	152.600.000,00	134.073.364,56	10.296.637,20	7,67	103.350.411,50	77,08	30.722.953,06		
contribuicoes sociais(i)	152.600.000,00	134.073.364,56	10.296.637,20	7,67	103.350.411,50	77,08	30.722.953,06		
outras receitas correntes - intra ofss	4.000,00	9,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9,00		
demais receitas correntes(i)	4.000,00	9,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9,00		
TOTAL DAS RECEITAS INTRA-ORCAMENTARIAS	152.604.000,00	134.073.373,56	10.296.637,20	7,67	103.350.411,50	77,08	30.722.962,06		

DESPESAS INTRA-ORCAMENTARIAS	DOTACAO INICIAL (d)	DOTACAO ATUALIZADA (e)	DESPESAS EMPENHADAS		SALDO (g)=(e-f)	DESPESAS LIQUIDADAS		SALDO (i)=(e-h)	DESPESAS PAGAS (j)	INSCRITAS EM RESTOS A PAGAR NAO PROCESSADOS (k)
			No Mes	Ate o Mes (f)		No Mes	Ate o Mes (h)			
DESPESAS CORRENTES										
pessoal e encargos sociais	470.000,00	620.000,00	11.230,70	466.557,97	153.442,03	40.741,22	403.134,18	216.865,82	359.153,81	0,00
TOTAL DAS DESPESAS INTRA-ORCAMENTARIAS	470.000,00	620.000,00	11.230,70	466.557,97	153.442,03	40.741,22	403.134,18	216.865,82	359.153,81	0,00

CONAM-RRE01-2020-1.0

NOTAS:
1. O deficit sera apurado pela diferenca entre a receita realizada e a despesa liquidada nos cinco primeiros bimestres e a despesa empenhada no ultimo bimestre.

SILVANA MARIA SINISCALCO D CHINELATTO
PRESIDENTE
CPF-122.616.658-06

JOSE ANTONIO DE OLIVEIRA JUNIOR
DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO
CPF-122.596.828-39

ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO

26.269.692/0001-61

Resumo

Gestão: Itaú Unibanco

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Administrador: Itaú Unibanco

Início: 31/01/2017

Custodiante: Itaú Unibanco

Resolução: Artigo 8º, Inciso III

Taxas

Taxa de Administração: 1,00%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

Benchmark: S&P 500

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	COTISTAS	PL
Nov/2019	878	876.409.355,69
Dez/2019	856	886.950.498,62
Jan/2020	858	910.728.640,88
Fev/2020	862	852.976.832,90
Mar/2020	875	822.937.110,59
Abr/2020	913	839.645.184,55
Mai/2020	932	892.926.985,20
Jun/2020	950	920.291.997,10
Jul/2020	962	1.013.747.629,74
Ago/2020	968	1.085.630.065,58
Set/2020	970	1.249.722.335,54
Out/2020	982	1.747.436.695,29

ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO

26.269.692/0001-61

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 5.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 9,49% em 24/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 62,29%

Número de dias com Retorno Positivo: 555

Número de dias com retorno negativo: 384

Mínimo Retorno Diário: -9,96% em 16/03/2020

Volatilidade desde o início: 20,09%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-2,47	-1,10	-0,51	11,97	5,42	22,29	45,31
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (S&P 500)	-2,77	1,21	-0,04	12,28	7,65	20,59	44,24
IPCA + 5,50% A.A. (META ATUARIAL)	1,31	6,86	3,12	4,78	9,59	18,55	2,72

ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO

26.269.692/0001-61

Comentário sobre os fundamentos do fundo**Objetivo:**

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento de diversas classes, os quais investem, preponderantemente, em ativos que tenham como principal fator de risco a variação do preço do índice S&P500®1, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada em virtude dos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.

Característica e Estratégia:

O Índice S&P 500 busca refletir um portfólio diversificado de ações blue chips de 500 companhias norte-americanas líderes nos principais setores econômicos (tecnologia, financeiro, saúde, consumo, indústria, materiais e serviços públicos). Consequentemente, o índice acaba por ser também um indicador geral do mercado de ações norte-americano, dado que o valor de mercado das ações cobertas pelo índice equivale a aproximadamente 80% da capitalização de mercado das companhias negociadas na bolsa de ações de Nova Iorque (NYSE).

Composição da Carteira:

O fundo investe seus recursos no fundo ITAÚ INDEX S&P500® FI MULTIMERCADO (CNPJ: 26.269.698/0001-39). O administrador do Fundo investido, se utiliza da prerrogativa contida na ICVM nº 555, artigo 56º, parágrafo 3º, inciso II, que permite a ocultação da carteira por até 90 (noventa) dias. A última informação pública é da data de 30/09/2020. Naquela oportunidade a carteira estava composta por Títulos públicos federais (98,81% do PL), Valores a pagar/receber (0,59% do PL), Operação compromissada (0,35% do PL) e Derivativos (0,25% do PL).

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo está acima de seu indicador de referencia (S&P 500), na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração está em linha com as praticadas no mercado, 1,00% a.a.. O fundo não cobra taxa de performance, ingresso e de saída.

Risco:

Os principais riscos o qual o fundo incorre estão diretamente relacionados ao mercado.

Enquadramento:

O regulamento do Fundo analisado (Regulamento v. 03/09/2020) está enquadrado quanto ao disposto no Artigo 8º, Inciso III, da Resolução CMN nº 3.922/2010 e suas alterações, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO

26.269.692/0001-61

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de SOROCABA

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2020 permite alocação máxima no limite superior de até 10% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso III da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 6,54% (base outubro /2020), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 59.745.669,27.

Dado o PL do FUNDO (base outubro /2020), e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 91.970.352,38 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente 6,54% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Multimercado).

Fundos com investimentos em empresas estrangeiras podem ser uma boa opção no caso de uma carteira já diversificada em empresas brasileiras, podendo ingressar em um novo mercado e buscar rentabilidade em uma economia alternativa. Aplicações neste segmento devem complementar o portfólio do RPPS, diminuindo a correlação de fundos concentrados em empresas nacionais, assim também, mitigando o risco da carteira

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo. Em razão do RPPS possuir diversificação da carteira mantendo uma considerável exposição em renda variável, principalmente em fundos que buscam rentabilidade de acordo com a economia doméstica, em especial ações livres, recomendamos o aporte em fundos atrelados a bolsa americana, porém ressaltamos cautela em razão da volatilidade desta economia.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de longíssimo prazo.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 3.922/10, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e § 3º, Portaria MPS 519/2011 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

Santos, 16 de novembro de 2020



Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.

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. Esta é 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 das mesmas, 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 e prospectos de divulgação. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, ao risco e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição 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 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.

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.

BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP

03.543.447/0001-03

Resumo

Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM

Auditoria: KPMG

Administrador: BB Gestão de Recursos DTVM

Início: 17/12/1999

Custodiante: Banco do Brasil

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

Benchmark: IMA-B 5

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	COTISTAS	PL
Set/2019	608	4.532.246.367,34
Out/2019	611	4.676.887.165,88
Nov/2019	621	4.632.283.689,93
Dez/2019	613	4.389.106.279,05
Jan/2020	615	4.489.872.848,79
Fev/2020	622	4.537.919.668,21
Mar/2020	620	4.397.326.460,64
Abr/2020	618	4.608.504.106,72
Mai/2020	613	4.431.593.608,10
Jun/2020	622	4.025.627.854,04
Jul/2020	626	4.153.926.563,49
Ago/2020	627	4.251.005.212,54

BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP

03.543.447/0001-03

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 2,23% em 13/06/2013

Retorno acumulado desde o início: 1.900,97%

Número de dias com Retorno Positivo: 3984

Número de dias com retorno negativo: 1216

Mínimo Retorno Diário: -3,00% em 10/06/2013

Volatilidade desde o início: 3,63%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,37	4,46	2,43	3,21	8,95	24,42	7,00
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IMA-B 5)	0,43	4,63	2,55	3,39	9,24	25,01	6,99
IPCA + 5,50% A.A. (META ATUARIAL)	0,69	4,34	2,27	2,98	8,07	17,85	2,52

BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP

03.543.447/0001-03

Comentário sobre os fundamentos do fundo**Objetivo:**

O FUNDO tem como objetivo a aplicação dos recursos dos condôminos em carteira diversificada de ativos financeiros de longo prazo e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, observadas as limitações legais.

Características do Fundo/ Política de Investimentos:

Para alcançar seus objetivos, o FUNDO aplicará seus recursos em cotas de FIs que apresentem carteira composta, exclusivamente, por Títulos Públicos Federais e/ou Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC e que mantenham, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos financeiros cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços.

Composição da Carteira:

A carteira do fundo (base ago/2020) estava composta por Títulos Federais (88,11% do PL), Operação compromissada (11,88% do PL) e Derivativos (0,01% do PL).

Rentabilidade:

Rentabilidade do fundo em linha com o indicador de referência (IMA-B 5), na maioria dos períodos analisados, refletindo aderência à política de investimentos proposta, podendo ser impactada pelas despesas do fundo.

Taxa de Administração:

A taxa de administração em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante, de 0,20% (vinte centésimos por cento) ao ano. Não há cobrança de taxas de performance, de ingresso, de saída ou de custódia.

Risco:

Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao mercado.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b", da Resolução CMN nº 3.922/2010 e suas devidas alterações, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelos RPPSs (regulamento v. 05/02/2020). Entretanto, o regulamento do fundo não determina, de forma textual, em qual (ais) fundo(s) o fundo pode investir recursos.

BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP

03.543.447/0001-03

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de SOROCABA

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2020 permite alocação máxima no limite superior de até 80% em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 54,06% (base setembro/2020), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 445.601.292,87.

Dado o PL atualizado do FUNDO, e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 750.177.390,45 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente 17,05% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Médio Prazo).

Consideramos importante a exposição em fundos de médio prazo, em primeiro lugar visando a diversificação da carteira de renda fixa, e em uma análise do cenário atual, o segmento pode capturar o prêmio na parte intermediária da curva de juros, o que auxilia na rentabilidade do portfólio de investimentos.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de Gestão Duration.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 3.922/10, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e § 3º, Portaria MPS 519/2011 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

Santos, 21 de outubro de 2020



Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.

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. Esta é 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 das mesmas, 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 e prospectos de divulgação. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, ao risco e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição 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 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.

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.

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

Aplicação inicial

R\$ 5.000,00

Movimentação mínima

R\$ 1.000,00

Valor mínimo de permanência

R\$ 1.000,00

Taxa de administração

0,18% a.a.

Taxa de performance

Não Há

Taxa de saída

Não Há

Tributação perseguida (I.R.)

Longo prazo sem compromisso

Horário limite de movimentação

15h00

Cota de aplicação

D+0 (DIA ÚTIL)

Cota de resgate

D+0 (DIA ÚTIL)

Crédito de resgate (após cotização)

D+1 (DIAS ÚTEIS)

NÍVEL DE RISCO



Baixo Médio Alto

OBJETIVO DO FUNDO

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como "Renda Fixa", os quais apliquem, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, derivativos ao fator de risco que dá nome à classe, buscando acompanhar a rentabilidade do índice de Mercado ANBIMA (IMA-B 5), divulgada pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - ANBIMA, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada pelos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.

DIFERENCIAIS

- Busca acompanhar a variação e a rentabilidade do índice IMA-B 5, que é composto por títulos públicos federais atrelados à inflação e com prazo de vencimento inferior a cinco anos

PÚBLICO ALVO

O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, pessoas físicas e/ou jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A.

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

CNPJ

09.093.819/0001-15

Classificação ANBIMA

RENTA FIXA INDEXADOS

Benchmark

IMA-B5

Início do fundo

03/09/2009

Patrimônio líquido

R\$ 1.324.812.410

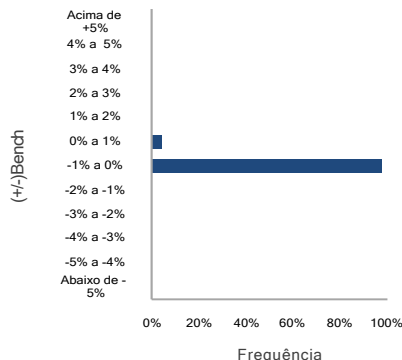
MERCADO DE ATUAÇÃO

Crédito Privado	Ações Latam
Títulos Públicos	Ações US
Juros Nominais	Ações Brasil
Juros Reais	Câmbio

■ Atua

□ Não atua

HISTOGRAMA

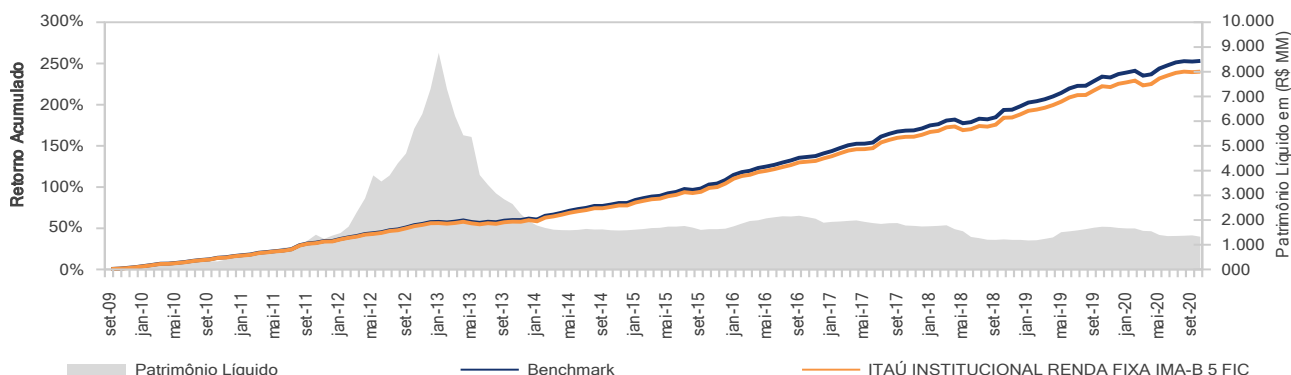


Razão Social: ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA-B 5 FIC. Público Alvo: O fundo é recomendado a investidores em geral que buscam retorno compatível ao IMA-B5 por meio da aplicação em fundos que investem em títulos públicos federais. O fundo poderá receber recursos de Entidades Fechadas de Previdência Complementar e Regimes Próprios de Previdência Social, de acordo com os limites estabelecidos nas respectivas regulamentações. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Leia o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. A rentabilidade do fundo será impactada em virtude dos custos e despesas do fundo, inclusive taxa de administração. Descrição do tipo ANBIMA disponível no formulário de informações complementares. Material de divulgação do fundo. Esse Fundo teve sua classificação ANBIMA alterada de RENTA FIXA ÍNDICES para RENTA FIXA INDEXADOS a partir de 26/10/2015. As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Tais documentos podem ser consultados no seguinte endereço eletrônico www.itaui.com.br. Não há garantia de que esse fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Esse fundo teve sua taxa de administração (performance) alterado de 0,4% para 0,18% a partir de 18/03/2019. Esse fundo teve seu administrador alterado de BANCO ITAUCARD S.A. para ITAÚ UNIBANCO S.A. a partir de 22/06/2015. Este Fundo alterou significativamente sua política de investimento em 26/10/2015. Consulte o regulamento do fundo. Os rendimentos serão tributados semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, à alíquota de 15%. No momento do resgate, será aplicada a alíquota complementar em função do prazo da aplicação: até 180 dias, 22,5%; de 181 a 360 dias, 20%; de 361 a 720 dias, 17,5%; acima de 720 dias, 15%. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaui.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.

RETORNOS MENSAIS

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2016	%	2,93%	1,50%	0,72%	1,51%	0,76%	0,90%	1,17%	1,06%	1,38%	0,43%	0,37%	1,36%	15,02%
	(+/-)Bench	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,46%
2017	%	1,12%	1,46%	1,35%	0,68%	0,03%	0,52%	2,81%	1,22%	0,97%	0,45%	0,07%	0,85%	12,14%
	(+/-)Bench	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,05%	-0,01%	-0,04%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,44%
2018	%	1,30%	0,51%	1,58%	0,39%	-1,59%	0,41%	1,44%	-0,29%	0,85%	3,06%	0,11%	1,33%	9,41%
	(+/-)Bench	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,46%
2019	%	1,50%	0,51%	0,76%	1,09%	1,36%	1,70%	0,95%	0,04%	1,72%	1,63%	-0,30%	1,22%	12,87%
	(+/-)Bench	-0,04%	-0,03%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,02%	-0,28%
2020	%	0,54%	0,63%	-1,71%	0,49%	2,09%	1,07%	0,97%	0,41%	-0,15%	0,18%	-	-	4,56%
	(+/-)Bench	-0,02%	-0,01%	0,04%	0,00%	-0,03%	-0,05%	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-	-	-0,16%

RETORNO ACUMULADO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO



HISTÓRICO DE DESEMPENHO

	Último Mês	Ano	12 meses	24 Meses	36 Meses	Desde Início
Fundo	0,18%	4,56%	5,52%	19,72%	30,32%	240,16%
Benchmark	0,18%	4,72%	5,71%	20,28%	31,47%	239,98%
Alpha	0,00%	-0,16%	-0,19%	-0,56%	-1,15%	0,18%

ESTATÍSTICAS

Informações de Risco	12 Meses		Desde Jan/2016	
	Fundo	Bench	Fundo	Bench
Meses Positivos	12	2	58	2
Meses Negativos	0	10	0	56
Retorno Mensal Máximo	2,09%	2,12%	3,85%	3,91%
Retorno Mensal Médio	0,45%	-0,02%	0,89%	-0,03%
Retorno Mensal Mínimo	-1,71%	-1,75%	-1,71%	-1,75%
Volatilidade Anualizada	4,99%	5,02%	2,96%	2,97%

Razão Social: ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA-B 5 FIC. Público Alvo: O fundo é recomendado a investidores em geral que buscam retorno compatível ao IMA-B5 por meio da aplicação em fundos que investem em títulos públicos federais. O fundo poderá receber recursos de Entidades Fechadas de Previdência Complementar e Regimes Próprios de Previdência Social, de acordo com os limites estabelecidos nas respectivas regulamentações. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Leia o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. A rentabilidade do fundo será impactada em virtude dos custos e despesas do fundo, inclusive taxa de administração. Descrição do tipo ANBIMA disponível no formulário de informações complementares. Material de divulgação do fundo. Esse Fundo teve sua classificação ANBIMA alterada de RENDA FIXA ÍNDICES para RENDA FIXA INDEXADOS a partir de 26/10/2015. As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Tais documentos podem ser consultados no seguinte endereço eletrônico www.itaui.com.br. Não há garantia de que esse fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Esse fundo teve sua taxa de administração (performance) alterado de 0,4% para 0,18% a partir de 18/03/2019. Esse fundo teve seu administrador alterado de BANCO ITAUCARD S.A. para ITAÚ UNIBANCO S.A. a partir de 22/06/2015. Este Fundo alterou significativamente sua política de investimento em 26/10/2015. Consulte o regulamento do fundo. Os rendimentos serão tributados semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, à alíquota de 15%. No momento do resgate, será aplicada a alíquota complementar em função do prazo da aplicação: até 180 dias, 22,5%; de 181 a 360 dias, 20%; de 361 a 720 dias, 17,5%; acima de 720 dias, 15%. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaui.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.

COMPARATIVO DE FUNDOS

DESCRIÇÃO DO FUNDO	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	Nov(até 16-11)	Rent. Anual
BB IDKA 2A	0,556	0,651	-1,791	0,487	2,108	1,076	0,967	0,367	-1,54	0,187	0,904	4,50%
BB IMA-B5	0,385	0,628	-1,663	0,324	2,001	1,213	0,807	0,686	0,114	0,329	0,997	4,89%
BB ALOCAÇÃO ATIVA	0,486	0,456	-2,011	0,913	1,072	0,949	1,768	-0,889	-0,753	-0,07	0,617	1,78%

Plataform: x Semana: x IBOVESPA: x dolar hoje: x (1) Whats: x Caixa de: x 2020 | B3: x Program: x Investido: x Entrada: x

← → ↺ ↻ ↵ ⌂ siru.com.br/plataforma/Usuarios/zFundosPeriodo.aspx ☆ ⚙ C

Apps Gmail YouTube Maps Consulta IDkA - AN... IMA - Resultados D... Consultoria em Inv... Google

FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA - SP

CRÉDITO E MERCADO
Consultoria em Investimentos

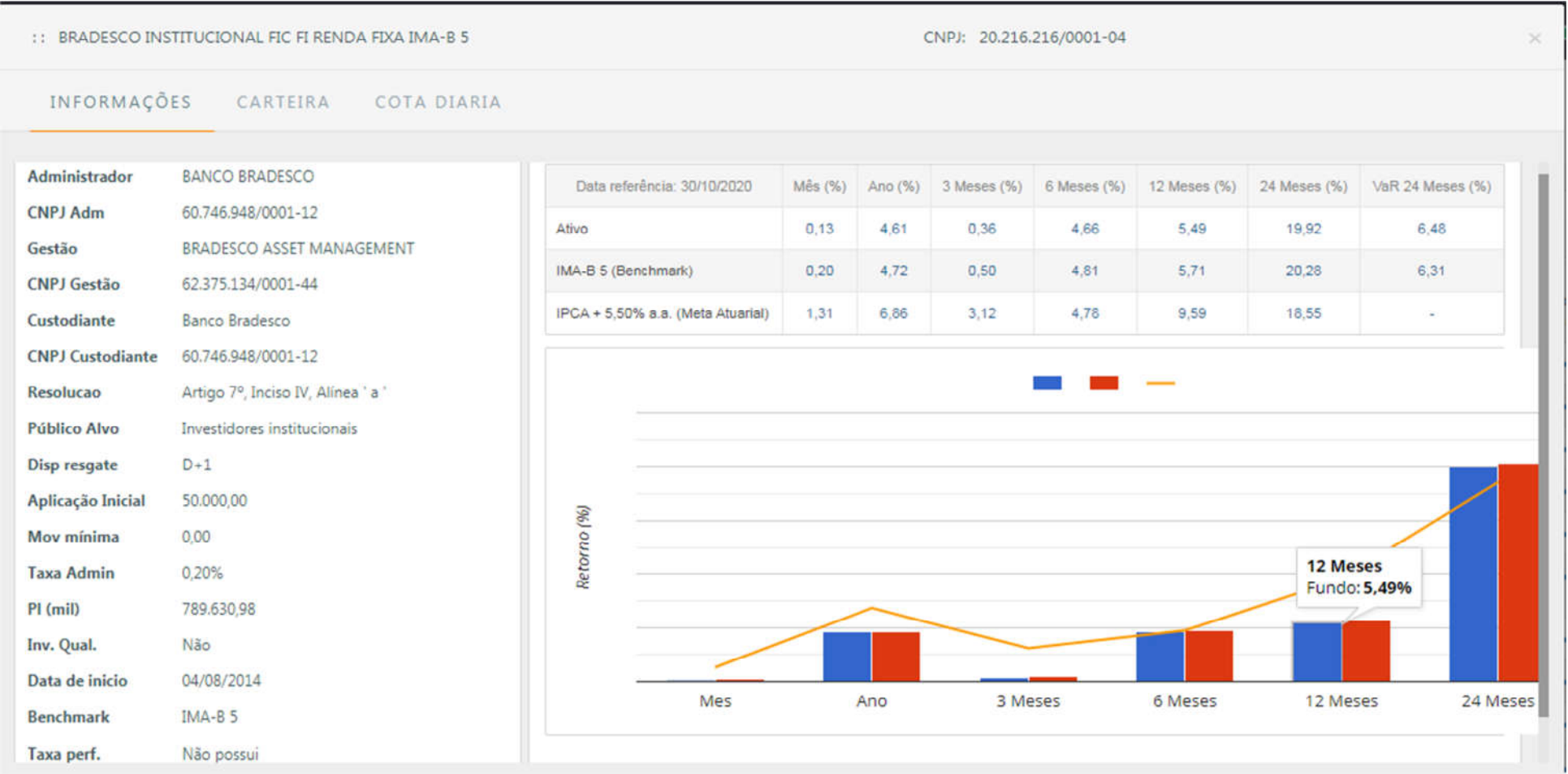
Comparativo

Busca... RENDA FIXA IMA-B 5 Base: 30/10/2020

Fundos	Mês	Ano	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Risco VaR- Mês	Qtd. Cotistas	Patrimônio Líquido	Resgate	Investidor Qualificado
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	-0,29%	5,20%	4,75%	5,61%	25,17%	2,07%	2.697	727.576.932,77	D+1	Não
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	0,13%	4,61%	4,66%	5,49%	19,92%	1,11%	129	789.630.975,77	D+1	Não
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	0,05%	4,59%	5,11%	5,32%	19,99%	1,35%	129	571.921.640,94	D+1	Não
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,18%	4,56%	4,68%	5,51%	19,78%	1,10%	157	1.143.247.863,59	D+1	Não
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,18%	4,56%	4,64%	5,52%	19,72%	1,10%	69	1.324.812.410,20	D+1	Não
BTG PACTUAL TESOIRO CURTO FI RENDA FIXA REFERENCIADO	0,18%	4,50%	4,68%	5,45%	19,73%	1,10%	30.497	937.481.056,91	D+1	Não
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,19%	4,50%	4,62%	5,42%	19,71%	1,12%	653	4.413.688.996,03	D+1	Não
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,18%	4,48%	4,66%	5,38%	19,69%	1,10%	954	18.309.382.329,52	D+0	Não
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP	0,15%	4,38%	4,58%	5,27%	19,66%	1,13%	23	607.030.998,53	D+1	Não
CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA LP	0,16%	4,37%	4,51%	5,20%	17,85%	1,08%	642	367.256.849,28	D+3	Não

PT 14:33 23/11/2020

Dentre as instituições credenciadas podemos observar que o fundo Bradesco Institucional Fic Fi Renda Fixa Ima-b 5 obteve melhor rentabilidade no comparativo dos últimos 24 meses de 19,92%, porém está enquadrado no artigo 7º, IV, “a”, que faz com que sua rentabilidade seja um pouco maior devido a um pequeno percentual de títulos privados que podem compor a carteira, segue abaixo quadro com enquadramento do fundo :



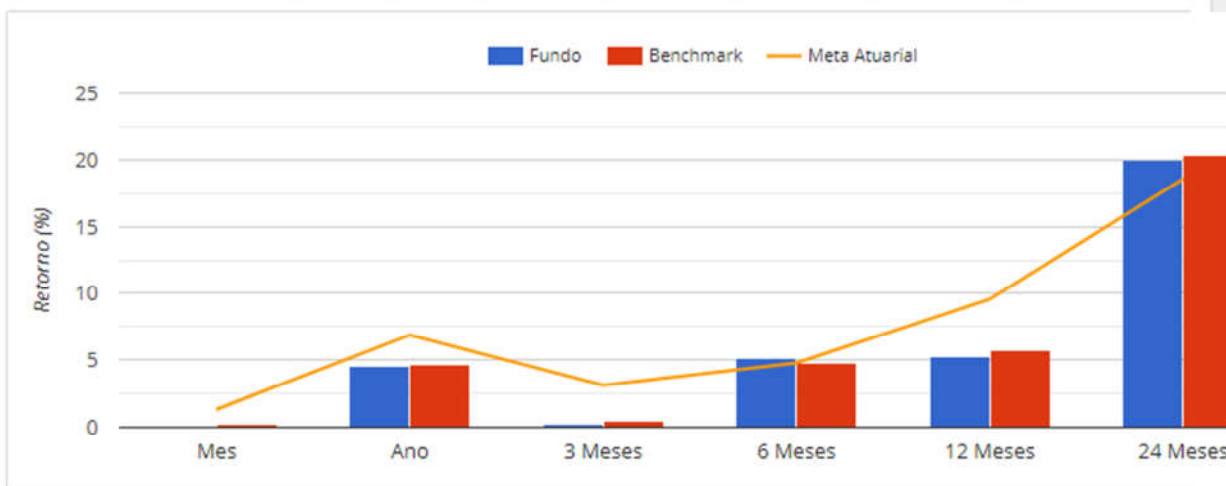
INFORMAÇÕES

CARTEIRA

COTA DIÁRIA

Administrador	BANCO SANTANDER
CNPJ Adm	90.400.888/0001-42
Gestão	SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT
CNPJ Gestão	10.231.177/0001-52
Custodiante	Santander Securities Services
CNPJ Custodiante	62.318.407/0001-19
Resolucao	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
Público Alvo	Investidores em geral
Disp resgate	D+1
Aplicação Inicial	100,00
Mov mínima	100,00
Taxa Admin	0,30%
PI (mil)	571.921,64
Inv. Qual.	Não
Data de início	18/11/2013
Benchmark	IMA-B 5
Taxa perf.	20,00%

Data referência: 30/10/2020	Mês (%)	Ano (%)	3 Meses (%)	6 Meses (%)	12 Meses (%)	24 Meses (%)	VaR 24 Meses (%)
Ativo	0,05	4,59	0,23	5,11	5,32	19,99	7,27
IMA-B 5 (Benchmark)	0,20	4,72	0,50	4,81	5,71	20,28	6,31
IPCA + 5,50% a.a. (Meta Atuarial)	1,31	6,86	3,12	4,78	9,59	18,55	-



Restando o fundo SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA em quarto lugar no comparativo de 24 meses, onde a Funserv já tem aplicado o valor de R\$ 152.971.873,96 (Cento e cinquenta e dois milhões, novecentos e setenta e um mil, oitocentos e setenta e três reais e noventa e seis centavos), o que corresponde a 13,38% do Patrimônio Líquido do fundo na data base de 31/10/2020, sendo o limite máximo por fundo pela resolução 3.922/2010 de 15% (quinze por cento). Assim o Comitê de Investimentos aprova o credenciamento e o aporte de R\$ 150.000.000,00 (Cento e Cinquenta milhões) no Fundo : ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I, C.N.P.J. : 09.093.819/0001-15 e o restante do resgate total do fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, CNPJ: 25.078.994/0001-90, no valor aproximado de R\$ 85.840.897,19 (Oitenta e cinco milhões, oitocentos e quarenta mil, oitocentos e noventa e sete reais e dezenove centavos), migrar para o fundo: BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP, CNPJ: 03.543.447/0001-03.

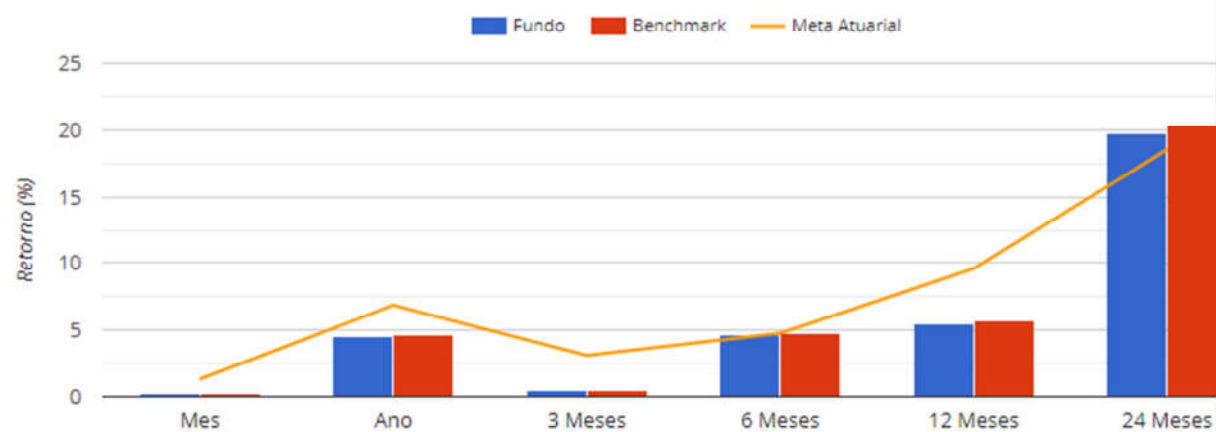
INFORMAÇÕES

CARTEIRA

COTA DIÁRIA

Administrador	ITAÚ UNIBANCO
CNPJ Adm	60.701.190/0001-04
Gestão	ITAÚ UNIBANCO
CNPJ Gestão	60.701.190/0001-04
Custodiante	Itaú Unibanco
CNPJ Custodiante	60.701.190/0001-04
Resolucao	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
Público Alvo	Exclusivo previdenciário
Disp resgate	D+1
Aplicação Inicial	5.000,00
Mov mínima	1.000,00
Taxa Admin	0,18%
PI (mil)	1.324.812,41
Inv. Qual.	Não
Data de início	03/09/2009
Benchmark	IMA-B 5
Taxa perf.	Não possui

Data referência: 30/10/2020	Mês (%)	Ano (%)	3 Meses (%)	6 Meses (%)	12 Meses (%)	24 Meses (%)	VaR 24 Meses (%)
Ativo	0,18	4,56	0,43	4,64	5,52	19,72	6,23
IMA-B 5 (Benchmark)	0,20	4,72	0,50	4,81	5,71	20,28	6,31
IPCA + 5,50% a.a. (Meta Atuarial)	1,31	6,86	3,12	4,76	9,59	18,55	-



INFORMAÇÕES

CARTEIRA

COTA DIÁRIA

Administrador BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM**CNPJ Adm** 30.822.936/0001-69**Gestão** BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM**CNPJ Gestão** 30.822.936/0001-69**Custodiante** Banco do Brasil**CNPJ Custodiante** 00.000.000/0001-91**Resolucao** Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'**Público Alvo** Exclusivo previdenciário**Disp resgate** D+1**Aplicação Inicial** 1.000,00**Mov mínima** 0,00**Taxa Admin** 0,20%**PI (mil)** 4.413.689,00**Inv. Qual.** Não**Data de início** 17/12/1999**Benchmark** IMA-B 5**Taxa perf.** Não possui

Data referência: 30/10/2020

	Mês (%)	Ano (%)	3 Meses (%)	6 Meses (%)	12 Meses (%)	24 Meses (%)	VaR 24 Meses (%)
Ativo	0,19	4,50	0,40	4,62	5,42	19,71	6,34
IMA-B 5 (Benchmark)	0,20	4,72	0,50	4,81	5,71	20,28	6,31
IPCA + 5,50% a.a. (Meta Atuarial)	1,31	6,86	3,12	4,78	9,59	18,55	-

