

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

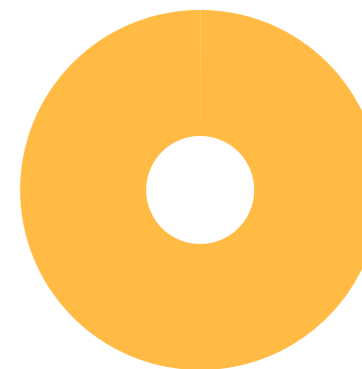
em outubro de 2021

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

| Produto / Fundo                                     | Resgate    | Carência      | Saldo               | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | RESOLUÇÃO - 3.922                   |
|---|------------|---------------|---------------------|--------------------|----------|------------------|-------------------------------------|
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP         | D+1        | Não há        | 11.041,15           | 0,58%              | 778      | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI... | D+2        | Não há        | 163.595,18          | 8,67%              | 253      | 0,02%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA     | D+0        | Não há        | 497.387,38          | 26,35%             | 238      | 0,08%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P... | D+3        | Não há        | 68.874,06           | 3,65%              | 587      | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '  |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE... | D+0        | Não há        | 284.673,81          | 15,08%             | 798      | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '  |
| BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA           | D+0        | Não há        | 229.902,38          | 12,18%             | 212      | 0,02%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '  |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR                                 | Não se ... | Não se aplica | 632.497,70          | 33,50%             | 98       | 0,82%            | Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a ' |
| <b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>  |            |               | <b>1.887.971,66</b> |                    |          |                  |                                     |

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

| Artigos - Renda Fixa                | Resolução      | Carteira \$         | Carteira       | Estratégia de Alocação - 2021 |               |                | GAP Superior |
|-------------------------------------|----------------|---------------------|----------------|-------------------------------|---------------|----------------|--------------|
|                                     |                |                     |                | Inf                           | Alvo          | Sup            |              |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   | 100,00%        | 672.023,71          | 35,60%         | 11,02%                        | 55,10%        | 68,88%         | 628.411,17   |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '  | 40,00%         | 583.450,25          | 30,90%         | 3,57%                         | 17,86%        | 40,00%         | 171.738,41   |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a ' | 5,00%          | 632.497,70          | 33,50%         | 0,00%                         | 5,00%         | 71,12%         | 710.227,74   |
| <b>Total Renda Fixa</b>             | <b>100,00%</b> | <b>1.887.971,66</b> | <b>100,00%</b> | <b>14,59%</b>                 | <b>77,96%</b> | <b>180,00%</b> |              |



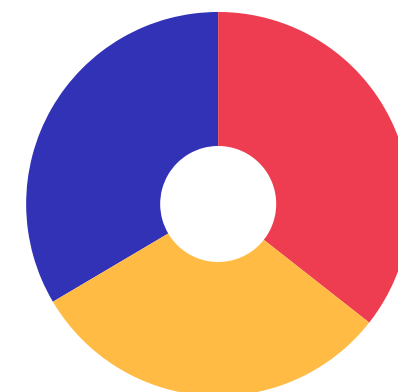
RENDA FIXA 1.887.971,66

**⚠ ATENÇÃO!** Limite cumulativo em desacordo com a Resolução!

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

| Artigos - Renda Variável         | Resolução     | Carteira \$ | Carteira     | Estratégia de Alocação - 2021 |               |               | GAP Superior |
|----------------------------------|---------------|-------------|--------------|-------------------------------|---------------|---------------|--------------|
|                                  |               |             |              | Inf                           | Alvo          | Sup           |              |
| Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a' | 20,00%        | 0,00        | 0,00%        | 3,65%                         | 18,24%        | 20,00%        | 377.594,33   |
| Artigo 8º, Inciso III            | 10,00%        | 0,00        | 0,00%        | 3,09%                         | 3,09%         | 10,00%        | 188.797,17   |
| <b>Total Renda Variável</b>      | <b>30,00%</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00%</b> | <b>6,74%</b>                  | <b>21,33%</b> | <b>30,00%</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%                                  | 0,35%        | 5,00%         | 94.398,58    |
| Artigo 9º - A, Inciso III | 10,00%        | 0,00        | 0,00%        | 0,00%                                  | 0,35%        | 5,00%         | 94.398,58    |
| <b>Total Exterior</b>     | <b>10,00%</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b>                           | <b>0,70%</b> | <b>10,00%</b> |              |



7º I b    7º IV a    7º VII a

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

| Gestão                     | Valor      | % S/ Carteira | % S/ PL Gestão |
|----------------------------|------------|---------------|----------------|
| BRDESCO ASSET MANAGEMENT   | 727.289,76 | 38,52         | 0,00           |
| PETRA CAPITAL              | 632.497,70 | 33,50         | 0,01           |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 528.184,20 | 27,98         | 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 '  | 672.023,71                    | 35,60      | 11,02               | 68,88               |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' | 583.450,25                    | 30,90      | 3,57                | 40,00               |
| Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' | 0,00                          | 0,00       | 18,24               | 20,00               |
| Artigo 8º, Inciso III              | 0,00                          | 0,00       | 3,09                | 10,00               |
| 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                |

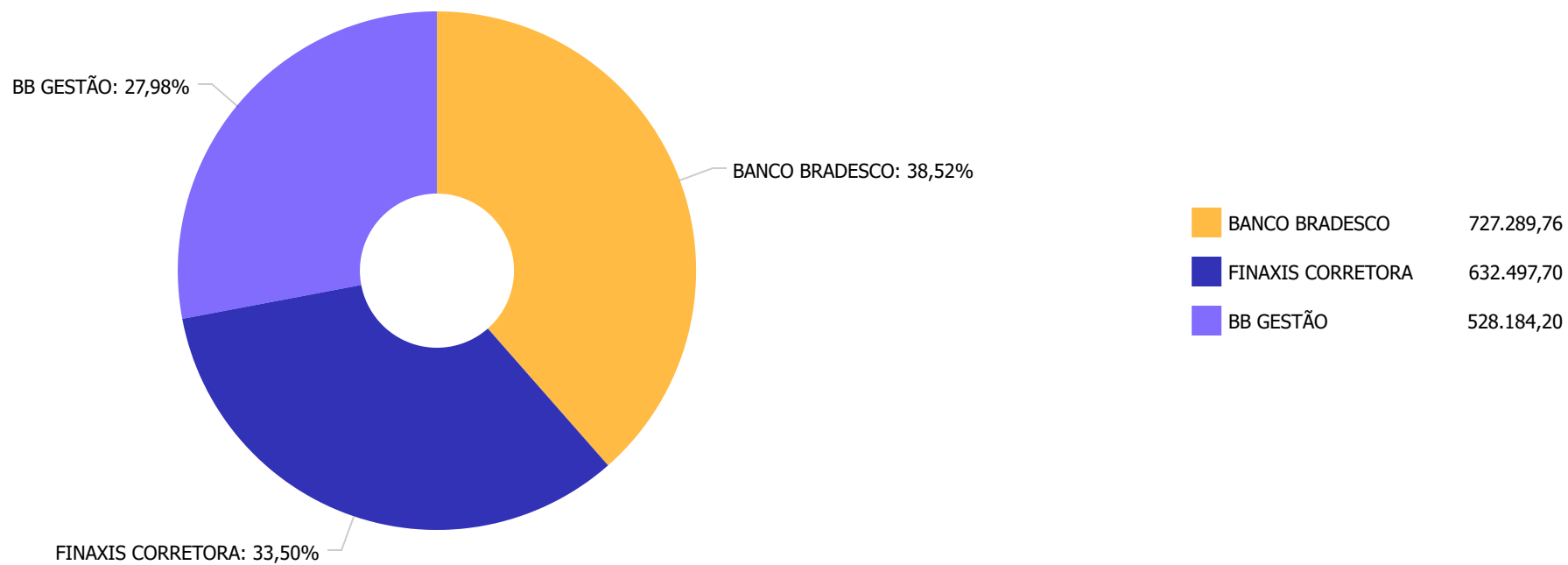
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2021 - RENDA FIXA**

|   | Mês    | Ano     | 3M     | 6M     | 12M    | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|---|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|------------------|
| <b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>                                   | -3,87% | -10,25% | -7,19% | -5,85% | -1,01% | -6,80% | -       | -                |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     | -3,93% | -10,45% | -7,30% | -6,06% | -1,35% | -7,32% | 5,36%   | 0,10%            |
| <b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>                                    | -0,54% | 1,23%   | 0,23%  | 0,83%  | 1,78%  | 5,91%  | -       | -                |
| BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                | -0,55% | 1,01%   | 0,19%  | 0,79%  | 1,54%  | 5,26%  | 0,73%   | 0,01%            |
| <b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>                                    | -1,24% | 1,22%   | -0,10% | 0,49%  | 4,43%  | 10,39% | -       | -                |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP                   | -1,28% | 0,98%   | -0,21% | 0,31%  | 4,16%  | 9,80%  | 2,00%   | 0,03%            |
| <b>CDI (Benchmark)</b>  | 0,48%  | 3,00%   | 1,35%  | 2,29%  | 3,32%  | 6,65%  | -       | -                |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP    | 0,49%  | 3,14%   | 1,40%  | 2,43%  | 3,57%  | 6,36%  | 0,05%   | 0,00%            |
| <b>IPCA (Benchmark)</b>                                       | 1,25%  | 8,24%   | 3,32%  | 5,73%  | 10,67% | 15,01% | -       | -                |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -0,90% | -1,74%  | -1,24% | -0,71% | 1,93%  | -      | 1,43%   | 0,03%            |
| <b>Não Possui (Benchmark)</b>                                 | -      | -       | -      | -      | -      | -      | -       | -                |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR   | -0,17% | -5,03%  | -0,65% | -4,36% | -5,31% | -9,94% | 0,01%   | 0,03%            |
| <b>Não definido (Benchmark)</b>                               | -      | -       | -      | -      | -      | -      | -       | -                |
| BRDESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA                      | 0,48%  | 2,92%   | 1,35%  | 2,30%  | 3,23%  | 5,88%  | 0,02%   | 0,00%            |

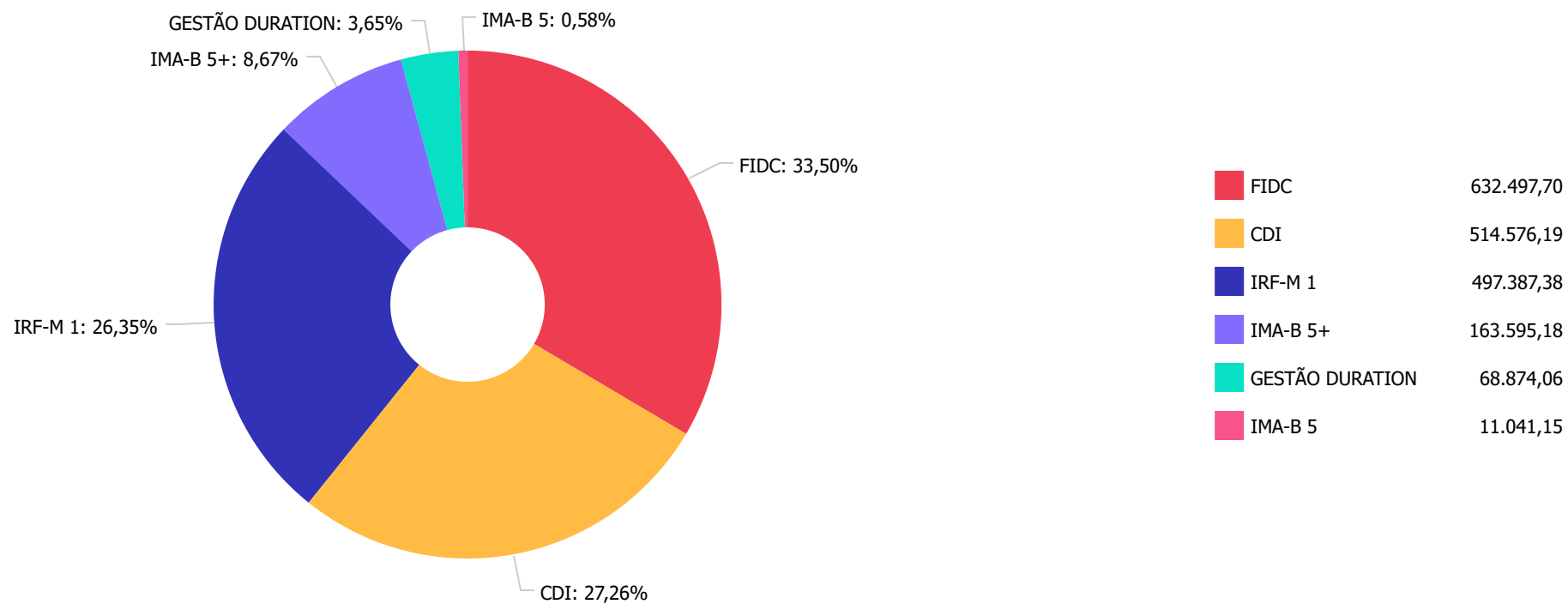
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2021 - RENDA FIXA**

| Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|-----|-----|----|----|-----|-----|---------|------------------|
|-----|-----|----|----|-----|-----|---------|------------------|

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



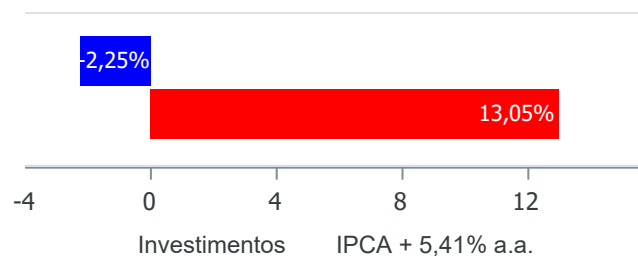
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Outubro / 2021)



**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   | 1.304.976,82   | 0,00         | 0,00         | 1.301.133,64 | -3.843,18  | -3.843,18    | -0,29%      | -0,29%       | 0,67%    | 0,67%     | -43,95%  | 0,63% |
| Fevereiro | 1.301.133,64   | 49.565,55    | 0,00         | 1.344.756,87 | -5.942,32  | -9.785,50    | -0,44%      | -0,73%       | 1,24%    | 1,92%     | -38,21%  | 0,57% |
| Março     | 1.344.756,87   | 1.110.289,00 | 1.011.661,58 | 1.440.884,87 | -2.499,42  | -12.284,92   | -0,17%      | -0,91%       | 1,42%    | 3,36%     | -26,92%  | 0,69% |
| Abril     | 1.440.884,87   | 1.561.204,00 | 1.760.956,46 | 1.243.630,78 | 2.498,37   | -9.786,55    | 0,08%       | -0,82%       | 0,73%    | 4,12%     | -19,98%  | 0,67% |
| Mai       | 1.243.630,78   | 243.000,00   | 0,00         | 1.468.013,59 | -18.617,19 | -28.403,74   | -1,25%      | -2,06%       | 1,27%    | 5,44%     | -37,93%  | 2,83% |
| Junho     | 1.468.013,59   | 2.148.000,00 | 1.942.525,63 | 1.677.773,80 | 4.285,84   | -24.117,90   | 0,12%       | -1,95%       | 0,97%    | 6,47%     | -30,12%  | 0,44% |
| Julho     | 1.677.773,80   | 2.326.508,00 | 2.106.690,41 | 1.900.206,51 | 2.615,12   | -21.502,78   | 0,07%       | -1,88%       | 1,43%    | 7,99%     | -23,60%  | 0,35% |
| Agosto    | 1.900.206,51   | 2.161.369,00 | 2.409.026,07 | 1.653.147,99 | 598,55     | -20.904,23   | 0,01%       | -1,87%       | 1,34%    | 9,43%     | -19,83%  | 0,72% |
| Setembro  | 1.653.147,99   | 2.709.847,85 | 2.568.136,17 | 1.797.255,88 | 2.396,21   | -18.508,02   | 0,05%       | -1,82%       | 1,61%    | 11,18%    | -16,24%  | 0,48% |
| Outubro   | 1.797.255,88   | 1.647.346,00 | 1.548.254,56 | 1.887.971,66 | -8.375,66  | -26.883,68   | -0,44%      | -2,25%       | 1,67%    | 13,05%    | -17,24%  | 0,73% |

**Investimentos x Meta de Rentabilidade**

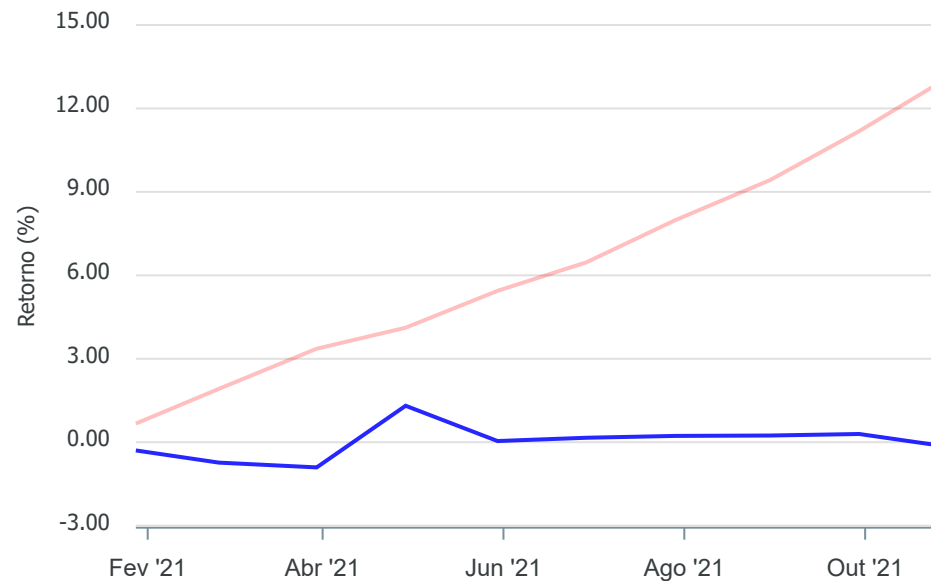


**Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores**

**Evolução do Patrimônio**



**Comparativo**



- 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 Outubro/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... | 283.288,82          | 0,00                | 0,00                | 284.673,81          | 1.384,99         | 0,49%         | 0,49%      | 0,05%        |
| BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA             | 129.310,87          | 1.647.346,00        | 1.548.254,56        | 229.902,38          | 1.500,07         | 0,08%         | 0,48%      | 0,02%        |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR                                   | 633.575,81          | 0,00                | 0,00                | 632.497,70          | -1.078,11        | -0,17%        | -0,17%     | 0,01%        |
| BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA       | 500.114,72          | 0,00                | 0,00                | 497.387,38          | -2.727,34        | -0,55%        | -0,55%     | 0,73%        |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE... | 69.496,94           | 0,00                | 0,00                | 68.874,06           | -622,88          | -0,90%        | -0,90%     | 1,43%        |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP           | 11.183,72           | 0,00                | 0,00                | 11.041,15           | -142,57          | -1,27%        | -1,27%     | 2,00%        |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE... | 170.285,00          | 0,00                | 0,00                | 163.595,18          | -6.689,82        | -3,93%        | -3,93%     | 5,36%        |
| <b>Total Renda Fixa</b>                               | <b>1.797.255,88</b> | <b>1.647.346,00</b> | <b>1.548.254,56</b> | <b>1.887.971,66</b> | <b>-8.375,66</b> | <b>-0,44%</b> |            | <b>0,73%</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.