

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

em maio de 2021

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

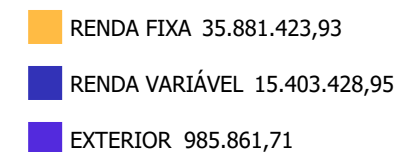
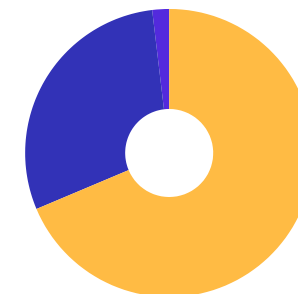
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	1.073.719,03	2,05%	600	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	4.826.844,50	9,23%	977	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	3.493.932,59	6,68%	735	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	2.918.859,12	5,58%	662	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	2.749.264,37	5,26%	1.184	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não possui	9.334.881,99	17,86%	966	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	2.234.654,59	4,28%	1.034	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	4.219.014,61	8,07%	560	0,10%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	194.221,32	0,37%	791	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	847.368,57	1,62%	257	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.399.234,10	2,68%	28	1,98%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	D+1471	Não há	380.839,85	0,73%	26	0,72%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	457.492,00	0,88%	31	0,50%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	D+1601	29 dias	1.632.548,00	3,12%	33	1,05%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	D+1260	90 dias	98.306,62	0,19%		0,00%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
PREMIUM FIDC SÊNIOR	Não se ...	Não se aplica	20.242,67	0,04%	98	0,03%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	672.506,92	1,29%	2.410	0,05%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.890.941,82	3,62%	23.295	0,19%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+15	Não há	1.116.523,73	2,14%	98	0,20%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	2.363.456,95	4,52%	5.809	0,19%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	D+23	Não há	1.228.963,09	2,35%	40.192	0,06%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	D+3	Não há	528.095,67	1,01%	26.162	0,04%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
META VALOR FI AÇÕES	D+4	Não há	3.100.370,54	5,93%	237	0,89%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
TRÍGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32	Não há	704.429,73	1,35%	16	0,11%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	1.559.450,52	2,98%	46.262	0,07%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.293.532,60	2,47%	16.955	0,03%	Artigo 8º, Inciso III
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	504.694,97	0,97%	1.255	0,03%	Artigo 8º, Inciso III
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+5 du	Não há	488.473,46	0,93%	87	0,05%	Artigo 9º - A, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	497.388,25	0,95%	407	0,02%	Artigo 9º - A, Inciso III
OSASCO PROPERTIES FII	Não se ...	Não se aplica	440.462,41	0,84%		0,23%	Desenquadrado - RV
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>52.270.714,59</b>				

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

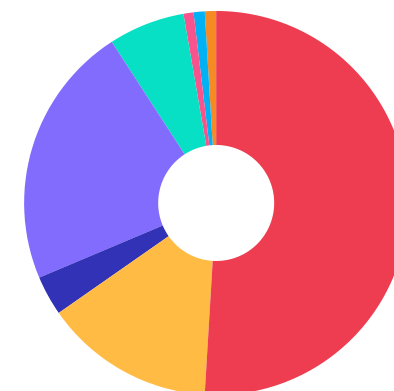
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	26.632.156,19	50,95%	11,52%	52,72%	80,00%	15.184.415,48
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	5.227.071,46
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	7.498.170,45	14,34%	3,68%	18,38%	40,00%	13.410.115,39
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	1.751.097,29	3,35%	0,00%	3,96%	5,00%	862.438,44
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>35.881.423,93</b>	<b>68,65%</b>	<b>15,20%</b>	<b>75,06%</b>	<b>135,00%</b>	



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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	5.227.071,46
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	11.605.288,45	22,20%	13,00%	18,34%	20,00%	-1.151.145,53
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	3.357.678,09	6,42%	3,09%	5,00%	10,00%	1.869.393,37
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	2,00%	1.045.414,29
Desenquadrado - RV	0,00%	440.462,41	0,84%	0,00%	0,00%	0,00%	-440.462,41
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>15.403.428,95</b>	<b>29,47%</b>	<b>16,09%</b>	<b>24,34%</b>	<b>42,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	488.473,46	0,93%	0,00%	0,30%	5,00%	2.125.062,27
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	497.388,25	0,95%	0,00%	0,30%	5,00%	2.116.147,48
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>985.861,71</b>	<b>1,89%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,60%</b>	<b>10,00%</b>	



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

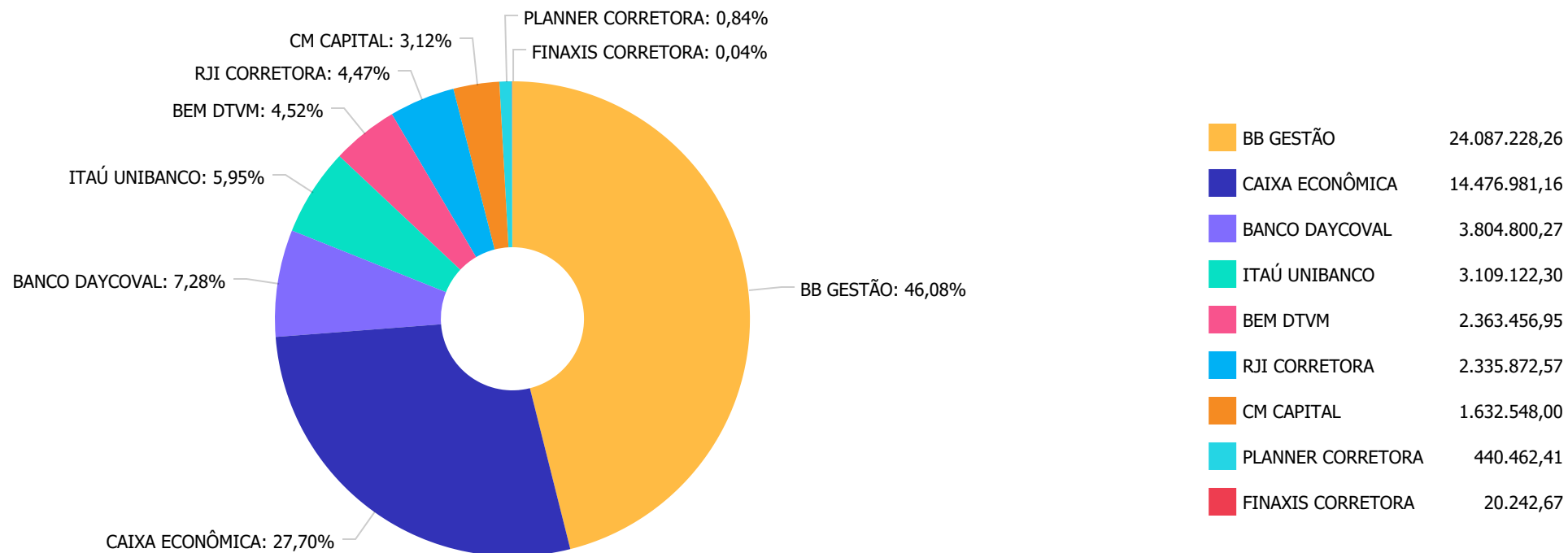
Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	24.087.228,26	46,08	0,00
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	14.476.981,16	27,70	0,00
ITAÚ UNIBANCO	3.109.122,30	5,95	0,00
META ASSET MANAGEMENT	3.100.370,54	5,93	0,88
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	2.363.456,95	4,52	0,12
AURORA CAPITAL	1.632.548,00	3,12	0,40
GRAPHEN INVESTIMENTOS	1.497.540,72	2,86	1,54
TRÍGONO CAPITAL	704.429,73	1,35	0,03
PLURAL	457.492,00	0,88	0,01
CADENCE GESTORA	440.462,41	0,84	-
RJI CORRETORA DE VALORES	380.839,85	0,73	0,00
PETRA CAPITAL	20.242,67	0,04	0,00

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

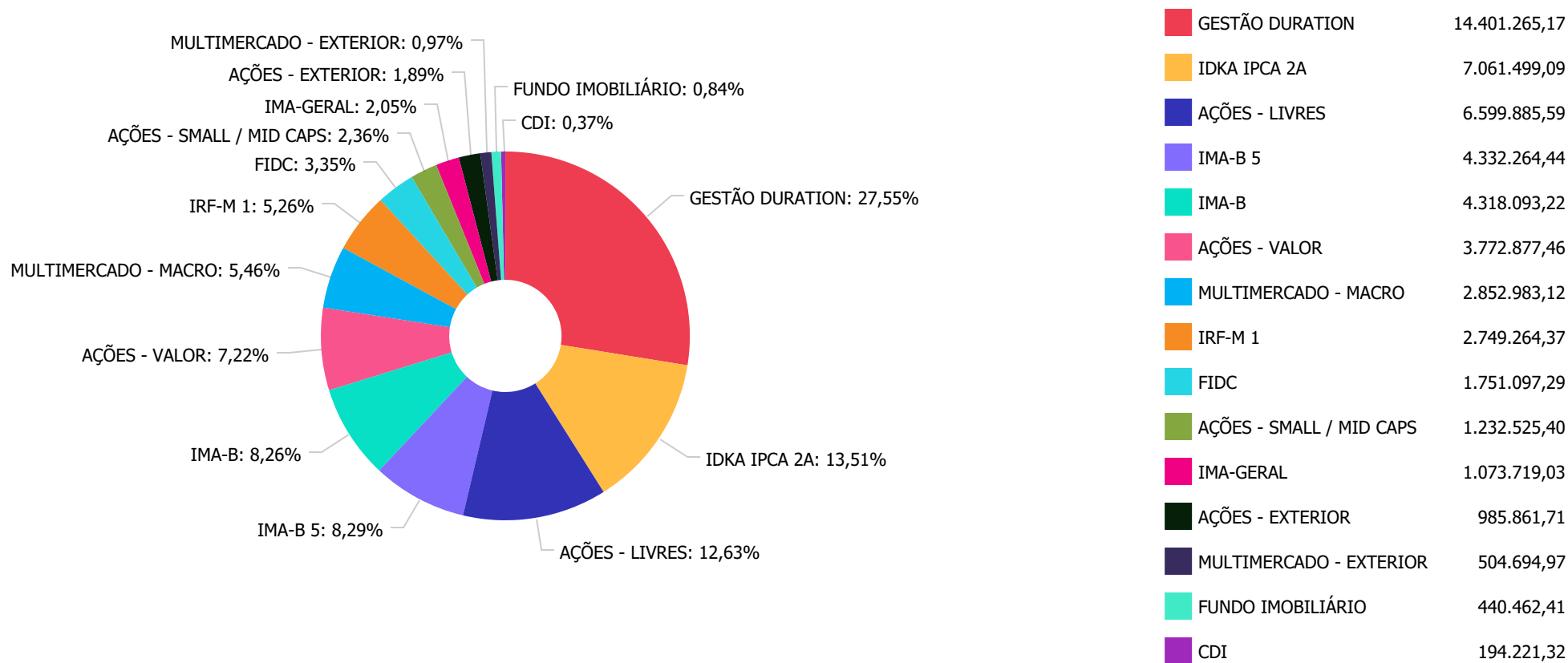
Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	26.632.156,19	50,95	11,12	80,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	7.498.170,45	14,34	3,68	40,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	1.751.097,29	3,35	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	11.605.288,45	22,20	13,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	3.357.678,09	6,42	3,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 9º - A, Inciso II	488.473,46	0,93	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso III	497.388,25	0,95	0,00	5,00

**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)

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



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

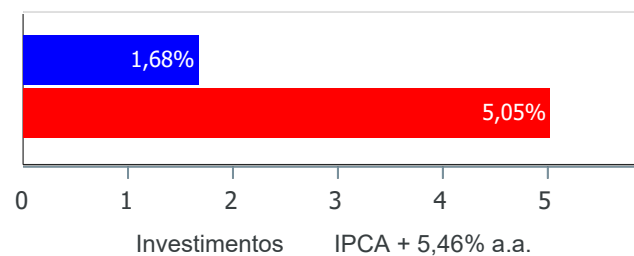




**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021**

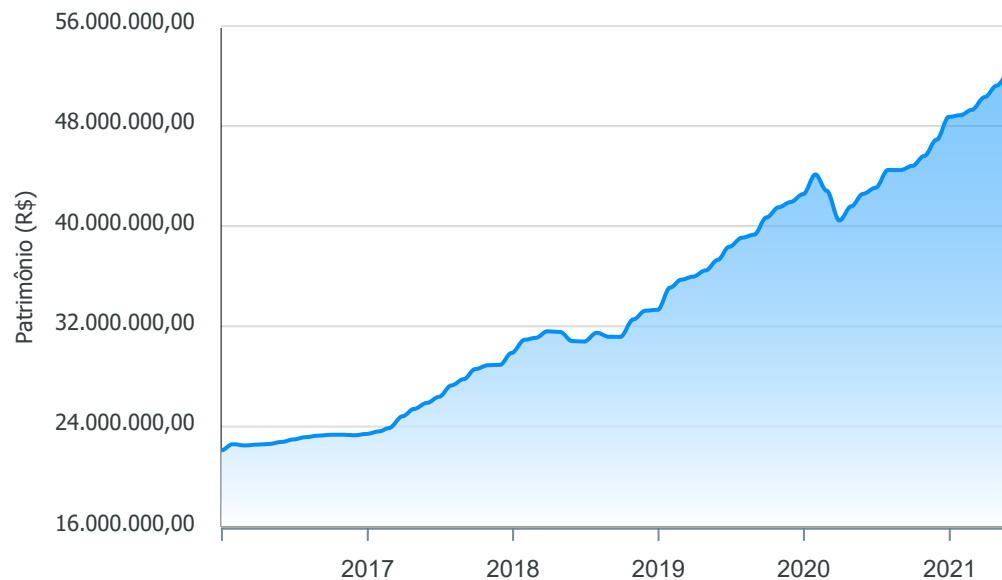
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	48.741.928,30	1.186.459,81	588.707,27	48.870.735,09	-468.945,75	-468.945,75	-0,95%	-0,95%	0,67%	0,67%	-141,04%	3,15%
Fevereiro	48.870.735,09	3.809.245,09	2.814.335,17	49.297.313,37	-568.331,64	-1.037.277,39	-1,14%	-2,08%	1,24%	1,93%	-107,96%	2,93%
Março	49.297.313,37	918.826,01	547.323,61	50.320.629,93	651.814,16	-385.463,23	1,31%	-0,79%	1,42%	3,37%	-23,54%	3,27%
Abril	50.320.629,93	931.894,35	1.092.099,82	50.741.550,17	581.125,71	195.662,48	1,15%	0,35%	0,73%	4,13%	8,50%	2,12%
Maio	50.741.550,17	3.068.794,87	2.220.595,05	52.270.714,59	680.964,60	876.627,08	1,32%	1,68%	0,88%	5,05%	33,22%	3,00%

**Investimentos x Meta de Rentabilidade**



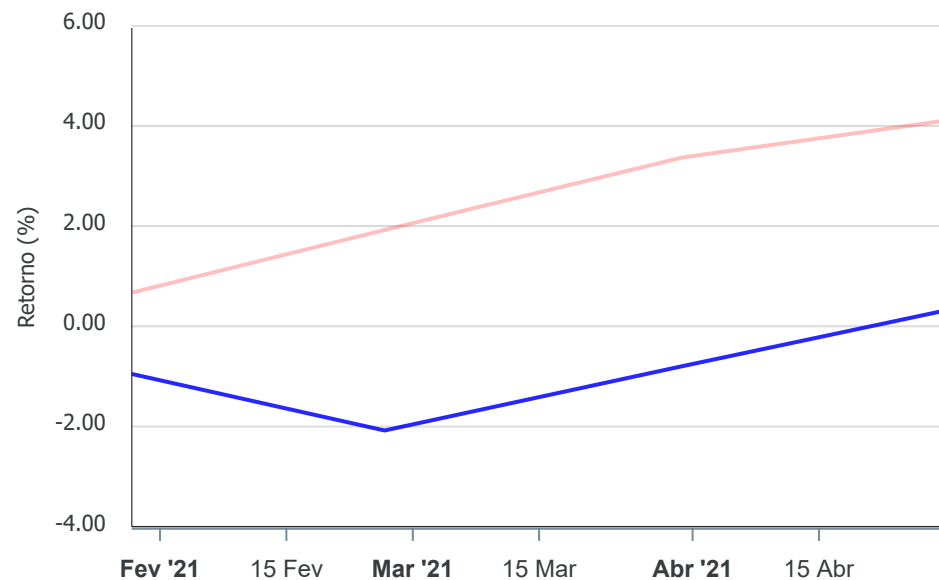
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



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

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	2.888.394,14	0,00	0,00	2.918.859,12	30.464,98	1,05%	1,05%	2,40%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.215.958,39	0,00	0,00	2.234.654,59	18.696,20	0,84%	0,84%	1,07%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.470.155,66	0,00	0,00	3.493.932,59	23.776,93	0,69%	0,69%	1,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	4.794.676,18	0,00	0,00	4.826.844,50	32.168,32	0,67%	0,67%	0,98%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	4.193.794,57	0,00	0,00	4.219.014,61	25.220,04	0,60%	0,60%	1,19%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.068.581,14	0,00	0,00	1.073.719,03	5.137,89	0,48%	0,48%	1,07%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.395.146,77	0,00	0,00	1.399.234,10	4.087,33	0,29%	0,29%	0,71%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	9.312.621,63	31,89	0,00	9.334.881,99	22.228,47	0,24%	0,24%	1,14%
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	380.129,65	0,00	0,00	380.839,85	710,20	0,19%	0,19%	0,51%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.744.382,92	0,00	0,00	2.749.264,37	4.881,45	0,18%	0,18%	0,14%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	1.845.026,36	0,00	1.000.000,00	847.368,57	2.342,21	0,13%	0,27%	0,03%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	990.047,58	423.576,72	1.220.595,05	194.221,32	1.192,07	0,08%	0,19%	0,01%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	98.245,32	0,00	0,00	98.306,62	61,30	0,06%	-	-
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	1.637.478,47	0,00	0,00	1.632.548,00	-4.930,47	-0,30%	-	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR	20.952,02	0,00	0,00	20.242,67	-709,35	-3,39%	-3,39%	5,29%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	548.435,50	0,00	0,00	457.492,00	-90.943,50	-16,58%	-16,58%	26,55%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>37.604.026,30</b>	<b>423.608,61</b>	<b>2.220.595,05</b>	<b>35.881.423,93</b>	<b>74.384,07</b>	<b>0,20%</b>		<b>1,42%</b>

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

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TRÍGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,00	650.000,00	0,00	704.429,73	54.429,73	8,37%	5,88%	7,93%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.049.572,53	0,00	0,00	1.116.523,73	66.951,20	6,38%	6,38%	7,57%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.787.155,98	0,00	0,00	1.890.941,82	103.785,84	5,81%	5,81%	6,90%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	636.305,25	0,00	0,00	672.506,92	36.201,67	5,69%	5,69%	6,74%
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	0,00	500.000,00	0,00	528.095,67	28.095,67	5,62%	4,75%	9,12%
META VALOR FI AÇÕES	2.960.592,45	0,00	0,00	3.100.370,54	139.778,09	4,72%	4,72%	8,18%
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	1.176.108,19	0,00	0,00	1.228.963,09	52.854,90	4,49%	4,49%	9,27%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	2.264.653,95	0,00	0,00	2.363.456,95	98.803,00	4,36%	4,36%	6,61%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.275.215,49	0,00	0,00	1.293.532,60	18.317,11	1,44%	1,44%	1,56%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	0,00	500.000,00	0,00	504.694,97	4.694,97	0,94%	0,39%	7,04%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.546.856,48	0,00	0,00	1.559.450,52	12.594,04	0,81%	0,81%	0,80%
OSASCO PROPERTIES FII	441.063,55	0,00	0,00	440.462,41	-601,14	-0,14%	0,00%	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>13.137.523,87</b>	<b>1.650.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15.403.428,95</b>	<b>615.905,08</b>	<b>4,17%</b>		<b>6,39%</b>

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Maio / 2021)****FUNDOS EXTERIOR**

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	495.186,26	0,00	497.388,25	2.201,99	0,44%	-3,79%	5,87%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	0,00	500.000,00	0,00	488.473,46	-11.526,54	-2,31%	-2,62%	7,10%
<b>Total Exterior</b>	<b>0,00</b>	<b>995.186,26</b>	<b>0,00</b>	<b>985.861,71</b>	<b>-9.324,55</b>	<b>-0,94%</b>		<b>6,48%</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.