

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 2020

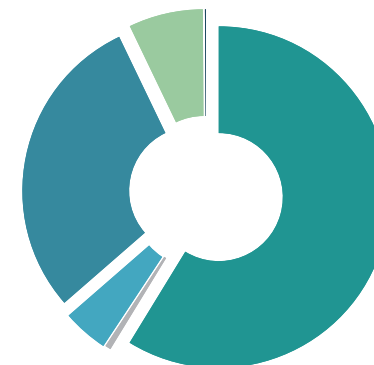


Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC

Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	13
Liquidez e Custos das Aplicações	15
Movimentações	18
Enquadramento da Carteira	19
Comentários do Mês	23

ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	58,7%	123.689.513,88	122.418.632,41
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	1,5%	3.135.923,42	3.138.127,56
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2,0%	4.232.488,30	4.224.602,20
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,7%	1.414.165,08	1.409.733,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,5%	9.546.120,05	9.527.464,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,2%	503.474,84	505.328,71
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2,7%	5.581.562,37	5.599.137,04
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,1%	289.396,85	287.978,55
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,8%	1.581.253,43	1.580.627,51
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,8%	8.044.642,09	8.029.851,44
Bradesco Pré IDkA 2	1,2%	2.557.821,71	2.576.947,88
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	1,2%	2.525.011,06 ▲	1.354.199,56
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	0,8%	1.638.125,10	1.640.250,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,3%	715.535,89	716.850,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	0,8%	1.717.794,76	1.715.174,36
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	6,1%	12.913.488,59	12.888.545,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2,1%	4.524.592,24 ▼	5.376.342,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,4%	5.017.944,48	5.007.037,26
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	1,3%	2.742.221,32	2.752.094,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,6%	1.368.448,77 ▲	1.213.489,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	6,1%	12.786.429,79	12.858.549,08
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	2,7%	5.694.758,23 ▲	4.899.510,73
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1,7%	3.602.993,45	3.595.965,72
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	1,3%	2.670.228,74	2.667.415,85
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	3,9%	8.201.257,35	8.194.897,87
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	1,0%	2.012.614,87	2.012.624,92
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,2%	351.350,78	350.425,72
Safrá FIC Institucional IMA-B	0,7%	1.474.190,62	1.477.994,52
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,6%	1.340.430,02	1.340.391,34
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	5,8%	12.166.047,94	12.144.125,91
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	1,6%	3.339.201,74	3.332.947,52
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,5%	1.149.528,85	1.173.498,59
BB FII Recebíveis	0,2%	363.807,49 ▼	362.576,23

POR SEGMENTO



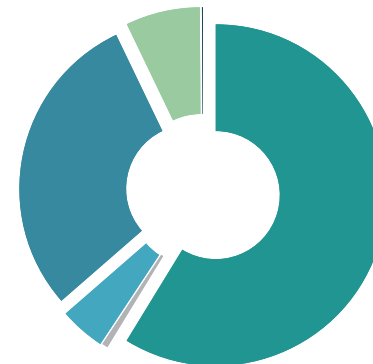
Fundos de Renda Fixa 58,74%	Fundos de Renda Variável 29,27%
Fundos Imobiliários 0,55%	Investimentos no Exterior 7,04%
Fundos Multimercado 4,31%	Contas Correntes 0,09%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Caixa Econômica Federal	34,02%
BB Gestão DTVM	16,38%
Bradesco	8,94%
Itaú Unibanco	8,25%
Santander Asset	8,19%
BNP Paribas Asset	5,68%
Banco J. Safra	4,73%
NAVI Capital	3,16%
BTG Pactual	2,59%
Icatu Vanguarda	2,34%
XP Vista	2,14%
XP Gestão	0,71%
4UM Gestão	0,47%
Próprio Capital	0,45%
Vinci Gestão	0,45%
Occam Brasil Gestão	0,45%
Rio Bravo Distribuidora	0,37%
AZ Quest	0,31%
Rio Bravo	0,17%
Western	0,14%
Mauá Investimentos	0,05%
Banco do Brasil	0,00%

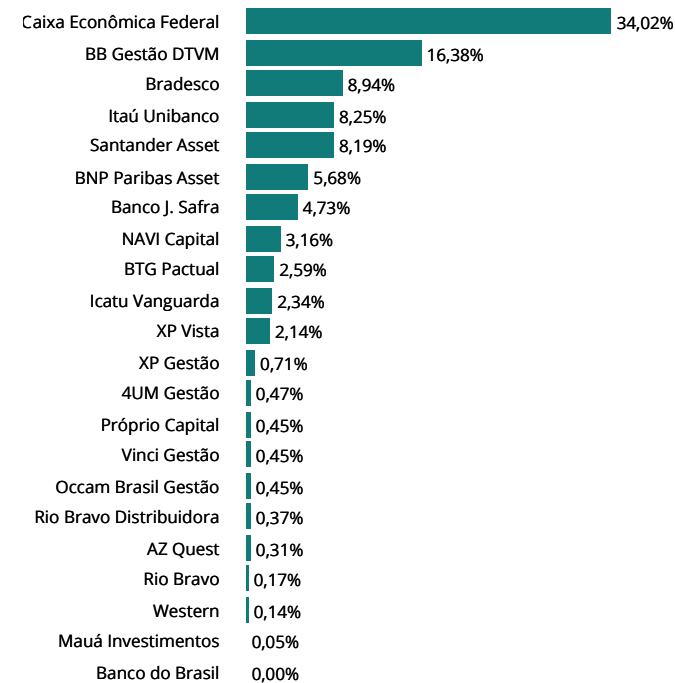
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,5%	1.149.528,85	1.173.498,59
Rio Bravo FII Renda Corporativa	0,4%	785.721,36 ▼	810.922,36
FUNDOS MULTIMERCADO	4,3%	9.079.950,19	10.621.064,19
BB Previdenciário Multimercado Alocação	0,9%	1.956.748,81	1.964.191,41
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	0,5%	978.574,78	986.292,77
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	0,0%	- ▼	1.571.615,27
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1,0%	2.165.055,46 ▲	2.028.002,05
Mauá FIC Institucional Multimercado	0,1%	112.732,88	113.294,55
Safra SP Reais PB Multimercado	1,8%	3.866.838,26	3.957.668,14
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	29,3%	61.621.995,90	61.963.131,24
4UM FIA Marlim Dividendos	0,5%	984.868,63 ▲	635.359,42
AZ Quest FIC FIA	0,3%	644.244,35	648.286,61
BB FIC FIA Valor	3,1%	6.481.211,10	6.340.200,66
BNP Paribas FIA Small Caps	0,8%	1.648.936,46	1.689.378,78
BNP Paribas FIA Strategie	0,3%	695.861,15	702.666,35
BNP Paribas FIC FIA Action	2,3%	4.836.208,62	4.899.208,08
Bradesco FIA MID Small Cap	1,2%	2.576.297,56	2.641.382,40
Bradesco FIA Selection	2,1%	4.376.900,19	4.235.892,60
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	2,6%	5.457.332,85	5.553.428,34
Caixa FIA Dividendos	0,7%	1.476.465,45	1.476.089,88
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,3%	654.037,16	659.288,97
Caixa FIA Small Caps Ativo	0,9%	1.860.151,46	1.905.965,11
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,5%	3.176.870,63	3.154.346,96
Caixa FIC FIA Multigestor	2,3%	4.941.305,50	5.037.282,83
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,1%	2.262.247,69	2.308.783,75
Itaú FIC FIA Dunamis	0,3%	532.945,68	530.305,20
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,9%	4.098.474,70	4.276.796,27
Navi FIC FIA Institucional	3,2%	6.656.775,57	6.855.167,31
Occam FIC FIA	0,4%	942.619,56	945.551,87
Próprio Capital FIA	0,5%	955.137,09	974.873,08
Safra FIC FIA FOF Institucional	0,5%	988.693,64	1.014.368,32
Safra FIC FIA Selection	0,4%	861.956,77	858.242,18
Safra FIC FIA Small Cap PB	1,0%	2.075.798,42	2.123.266,32

POR SEGMENTO



Fundos de Renda Fixa 58,74%
 Fundos de Renda Variável 29,27%
 Fundos Imobiliários 0,55%
 Investimentos no Exterior 7,04%
 Fundos Multimercado 4,31%
 Contas Correntes 0,09%

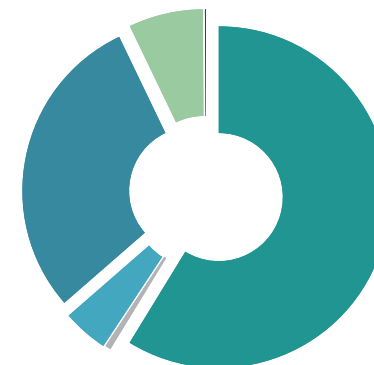
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	29,3%	61.621.995,90	61.963.131,24
Vinci FIA Selection Equities	0,4%	943.815,32	954.665,64
XP FIA Dividendos	0,7%	1.492.840,35	1.542.334,31
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	7,0%	14.825.395,44	13.422.996,44
BB FIC FIA Globais BDR Nível I	0,6%	1.345.367,77	1.078.708,84
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,2%	2.448.763,25	2.270.280,47
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,4%	748.642,68	504.935,52
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	0,6%	1.272.879,92	1.004.698,83
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,5%	3.100.182,93	3.156.103,54
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,3%	701.817,00	711.990,33
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	0,2%	405.638,86	408.132,87
Western Asset FIA BDR Nível I	0,1%	303.537,14	310.452,72
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,3%	581.307,05	308.415,86
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	1,9%	3.917.258,84	3.669.277,46
CONTAS CORRENTES	0,1%	196.619,57	196.674,26
Banco do Brasil	0,0%	83,44	83,44
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	196.536,13	196.590,82
Daycoval	0,0%	-	-
Geração Futuro	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Outras Instituições	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	210.563.003,83	209.795.997,13

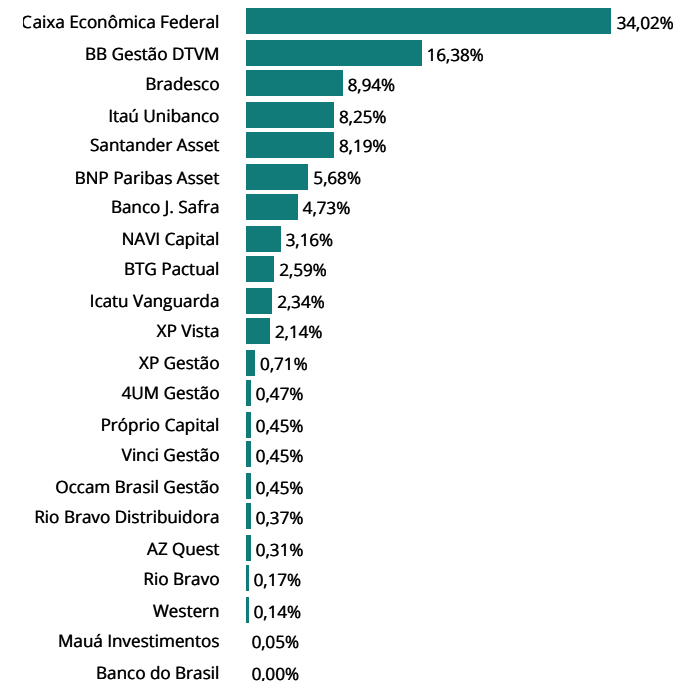
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 58,74%
■ Fundos de Renda Variável 29,27%
■ Fundos Imobiliários 0,55%
■ Investimentos no Exterior 7,04%
■ Fundos Multimercado 4,31%
■ Contas Correntes 0,09%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2020
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.793.915,03	2.986.830,21	(1.134.077,75)	(1.101.745,94)	12.881,47			2.557.803,02
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	53.665,31	55.417,06	(28.353,59)	(23.795,03)	(2.204,14)			54.729,61
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	132.229,42	45.229,80	18.004,85	(10.365,86)	7.886,10			192.984,31
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	33.180,21	-	-	-	-			33.180,21
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	36.253,14	13.678,67	6.879,65	(1.126,02)	4.431,63			60.117,07
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(155.946,95)	412.190,63	(182.784,95)	(150.536,00)	18.655,39			(58.421,88)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	19.415,99	5.575,50	3.325,11	(1.529,93)	(1.853,87)			24.932,80
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	239.769,26	63.275,99	(45.628,91)	(37.052,74)	(17.574,67)			202.788,93
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	13.422,19	2.637,62	2.973,80	548,86	1.418,30			21.000,77
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(31.496,01)	71.049,60	(31.997,16)	(26.132,25)	625,92			(17.949,90)
BNP Paribas FIC Soberano Renda Fixa	47,77	-	-	-	-			47,77
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(131.982,68)	346.453,65	(150.751,40)	(125.564,18)	14.790,65			(47.053,96)
Bradesco Pré IDKa 2	155.501,69	30.122,79	(13.728,99)	(20.433,52)	(19.126,17)			132.335,80
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	35.179,58	2.745,45	2.477,83	(900,85)	3.811,50			43.313,51
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	55.675,80	30.140,10	(3.576,60)	(10.397,70)	(2.124,90)			69.716,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	9.357,81	895,00	1.401,00	-	-			11.653,81
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	9.543,76	905,00	1.425,00	-	-			11.873,76
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	27.384,48	12.872,60	(1.743,17)	(5.561,69)	(1.314,26)			31.637,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	129.362,47	32.011,46	23.966,99	311,63	2.620,40			188.272,95
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	120.903,69	13.050,92	-	-	-			133.954,61
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(231.346,71)	558.882,27	(244.051,24)	(200.699,73)	24.942,62			(92.272,79)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	155.170,08	51.718,93	21.015,81	(8.577,67)	10.249,55			229.576,70
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(285.932,41)	362.743,61	(194.459,48)	(135.928,69)	10.907,22			(242.669,75)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	124.732,13	30.067,26	(21.491,25)	(16.966,21)	(9.873,13)			106.468,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	57.155,65	4.452,84	1.786,43	1.994,03	1.958,98			67.347,93
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	719.015,81	194.096,55	(154.985,94)	(126.980,44)	(72.119,29)			559.026,69
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	-	43.099,66	(27.589,78)	(24.776,98)	(4.752,50)			(14.019,60)
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(67.397,88)	156.697,44	(68.837,10)	(56.199,32)	7.027,73			(28.709,13)
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	34.677,44	50.335,07	14.714,63	(5.269,57)	2.812,89			97.270,46
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	217.330,01	56.116,88	(12.760,54)	(23.905,62)	6.359,48			243.140,21
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	-	-	-	12.624,92	(10,05)			12.614,87
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	-	449,03	292,27	(315,58)	925,06			1.350,78
Safra Executive 2 Renda Fixa	15.271,37	1.762,76	615,23	-	-			17.649,36
Safra FIC Institucional IMA-B	(9.218,27)	70.669,95	(31.261,90)	(31.519,56)	(3.803,90)			(5.133,68)

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2020
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.793.915,03	2.986.830,21	(1.134.077,75)	(1.101.745,94)	12.881,47			2.557.803,02
Santander FIC Ativo Renda Fixa	22.978,79	7.169,10	(4.755,19)	(3.024,25)	38,68			22.407,13
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	361.231,39	116.193,96	48.706,86	(17.595,24)	21.922,03			530.459,00
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	(71.219,30)	144.123,06	(62.906,02)	(52.070,75)	6.254,22			(35.818,79)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(421.457,68)	(24.260,87)	(46.733,33)	5.323,29	(16.775,04)			(503.903,63)
BB FII Recebíveis	(28.688,64)	6.896,73	(75.279,19)	512,19	4.531,26			(92.027,65)
Rio Bravo FII Renda Corporativa	(392.769,04)	(31.157,60)	28.545,86	4.811,10	(21.306,30)			(411.875,98)
FUNDOS MULTIMERCADO	(248.948,09)	301.805,15	389.635,99	(320.250,42)	(173.341,95)			(51.099,32)
BB Previdenciário Multimercado Alocação	2.097,87	9.703,93	4.759,17	(11.204,13)	(7.442,60)			(2.085,76)
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	-	-	376,54	(14.083,77)	(7.717,99)			(21.425,22)
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	27.756,22	863,55	358,57	(7.053,01)	(3.843,22)			18.082,11
Caixa FIC Capital Protegido Brasil Ibovespa II Mult.	1.292,34	-	-	-	-			1.292,34
Itaú FIC Private Multimercado SP500	(58.023,87)	85.430,83	118.057,72	(84.280,41)	(62.946,59)			(1.762,32)
Mauá FIC Institucional Multimercado	1.478,82	959,47	(662,65)	(2.453,52)	(561,67)			(1.239,55)
Safrá SP Reais PB Multimercado	(213.051,44)	190.357,09	246.899,57	(188.881,14)	(90.829,88)			(55.505,80)
XP FIC Long Short 60 Multimercado	(10.498,03)	14.490,28	19.847,07	(12.294,44)	-			11.544,88
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(12.824.940,78)	4.628.119,63	(1.898.352,78)	(3.272.157,33)	(701.135,34)			(14.068.466,60)
4UM FIA Marlim Dividendos	(153.865,53)	34.449,04	(26.997,15)	(34.648,07)	(10.490,79)			(191.552,50)
AZ Quest FIC FIA	(150.990,48)	57.368,22	(13.949,17)	(42.787,01)	(4.042,26)			(154.400,70)
BB FIC FIA Valor	(1.417.140,98)	413.755,01	(245.325,36)	(317.606,52)	141.010,44			(1.425.307,41)
BNP Paribas FIA Small Caps	(466.713,91)	149.892,86	(35.126,50)	(79.442,74)	(40.442,32)			(471.832,61)
BNP Paribas FIA Strategie	19.198,89	59.894,96	(27.265,80)	(33.839,57)	(6.805,20)			11.183,28
BNP Paribas FIC FIA Ace IBrX	(169.042,77)	-	-	-	-			(169.042,77)
BNP Paribas FIC FIA Action	(924.787,17)	381.550,99	(179.912,11)	(233.196,52)	(62.999,46)			(1.019.344,27)
Bradesco FIA MID Small Cap	(495.212,41)	214.897,16	(44.598,99)	(140.125,32)	(65.084,84)			(530.124,40)
Bradesco FIA Selection	(1.301.296,54)	402.144,64	(50.440,00)	(119.202,42)	141.007,59			(927.786,73)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(423.888,03)	438.189,43	(24.852,31)	(169.716,20)	(96.095,49)			(276.362,60)
Caixa FIA Dividendos	(418.178,90)	70.121,65	(98.375,70)	(61.943,44)	375,57			(508.000,82)
Caixa FIA ETF Ibovespa	(142.569,27)	53.522,70	(24.131,78)	(32.408,69)	(5.251,81)			(150.838,85)
Caixa FIA Small Caps Ativo	(524.268,37)	174.374,39	(28.454,58)	(120.079,51)	(45.813,65)			(544.241,72)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(361.616,73)	185.155,38	(138.086,22)	(79.932,18)	22.523,67			(371.956,08)
Caixa FIC FIA Multigestor	(742.408,40)	453.115,76	(188.830,27)	(286.285,15)	(95.977,33)			(860.385,39)
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(614.432,85)	106.815,69	(114.868,50)	(132.137,50)	(46.536,06)			(801.159,22)

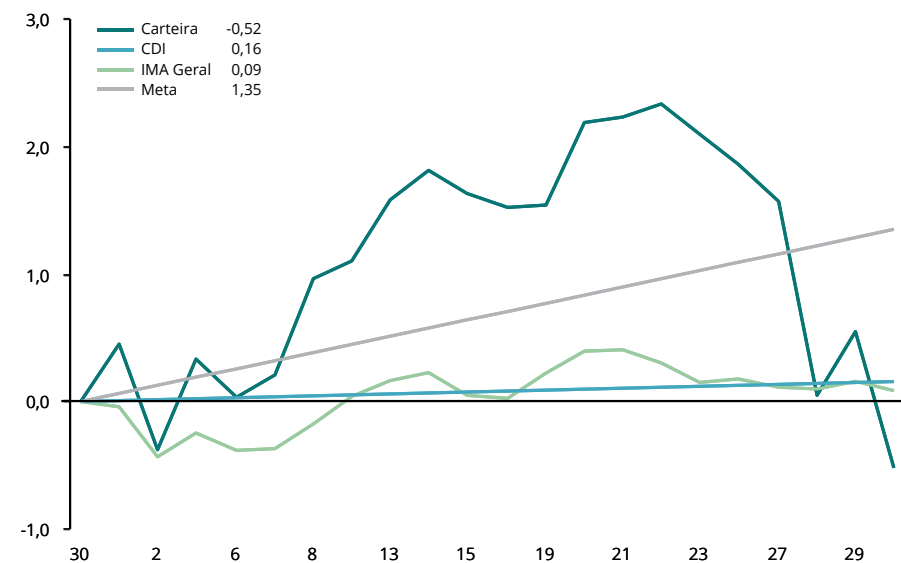
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2020
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(12.824.940,78)	4.628.119,63	(1.898.352,78)	(3.272.157,33)	(701.135,34)			(14.068.466,60)
Itaú FIC FIA Dunamis	(148.739,99)	39.187,17	(1.096,31)	(27.683,06)	2.640,48			(135.691,71)
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	(1.824.648,14)	265.247,44	(189.982,13)	(373.580,21)	(178.321,57)			(2.301.284,61)
Navi FIC FIA Institucional	(1.134.177,47)	613.161,22	(218.715,03)	(525.608,37)	(198.391,74)			(1.463.731,39)
Occam FIC FIA	918,98	24.842,21	(5.900,15)	(54.309,17)	(2.932,31)			(37.380,44)
Próprio Capital FIA	2.084,70	28.043,96	(13.732,66)	(63.785,40)	(19.735,99)			(67.125,39)
Safrá FIC FIA FOF Institucional	(203.938,36)	85.851,74	(33.593,10)	(41.103,59)	(25.674,68)			(218.457,99)
Safrá FIC FIA Selection	(196.573,10)	61.169,13	(49.727,14)	(36.263,50)	3.714,59			(217.680,02)
Safrá FIC FIA Small Cap PB	(521.071,74)	202.982,49	(48.958,96)	(131.606,84)	(47.467,90)			(546.122,95)
Vinci FIA Selection Equities	-	10.209,80	(11.843,28)	(48.700,88)	(10.850,32)			(61.184,68)
XP FIA Dividendos	(511.582,21)	102.176,59	(83.589,58)	(86.165,47)	(49.493,96)			(628.654,63)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	587.925,02	91.327,76	789.465,20	160.047,31	(260.901,00)			1.367.864,29
BB FIC FIA Globais BDR Nível I	-	-	-	-	(36.641,07)			(36.641,07)
BNP Paribas FIA Access USA Companies	358.273,19	28.203,71	241.774,70	(8.636,47)	(21.517,22)			598.097,91
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	-	-	(1.650,97)	6.586,49	(16.292,84)			(11.357,32)
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	-	-	-	4.698,83	(31.818,91)			(27.120,08)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	122.503,18	22.910,05	226.291,26	44.399,05	(55.920,61)			360.182,93
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	-	-	23.295,65	(18.509,87)	(10.173,33)			(5.387,55)
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	6.898,93	6.040,84	42.994,37	2.198,73	(2.494,01)			55.638,86
Western Asset FIA BDR Nível I	-	-	-	10.452,72	(6.915,58)			3.537,14
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	-	-	18.035,79	(9.619,93)	(27.108,81)			(18.692,95)
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	100.249,72	34.173,16	238.724,40	128.477,76	(52.018,62)			449.606,42
TOTAL	(11.113.506,50)	7.983.821,88	(1.900.062,67)	(4.528.783,09)	(1.139.271,86)			(10.697.802,24)

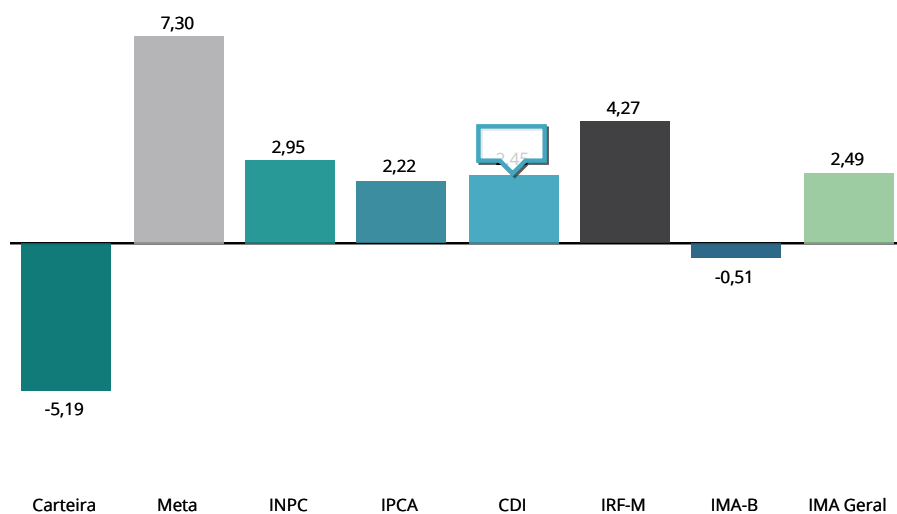
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 6% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,22	0,70	0,38	0,56	31	58	39
Fevereiro	(2,56)	0,74	0,29	0,45	-347	-868	-569
Março	(12,63)	0,56	0,34	(1,98)	-2.268	-3.713	638
Abril	3,78	0,18	0,28	0,86	2.157	1.326	441
Maio	3,09	0,10	0,24	1,02	2.942	1.293	303
Junho	3,56	0,75	0,22	0,99	476	1.656	362
Julho	3,93	0,85	0,19	1,74	463	2.020	226
Agosto	(0,89)	0,73	0,16	(0,60)	-122	-554	149
Setembro	(2,11)	1,13	0,16	(0,60)	-187	-1.346	354
Outubro	(0,52)	1,35	0,16	0,09	-39	-331	-607
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-5,19	7,30	2,45	2,49	-71	-212	-208

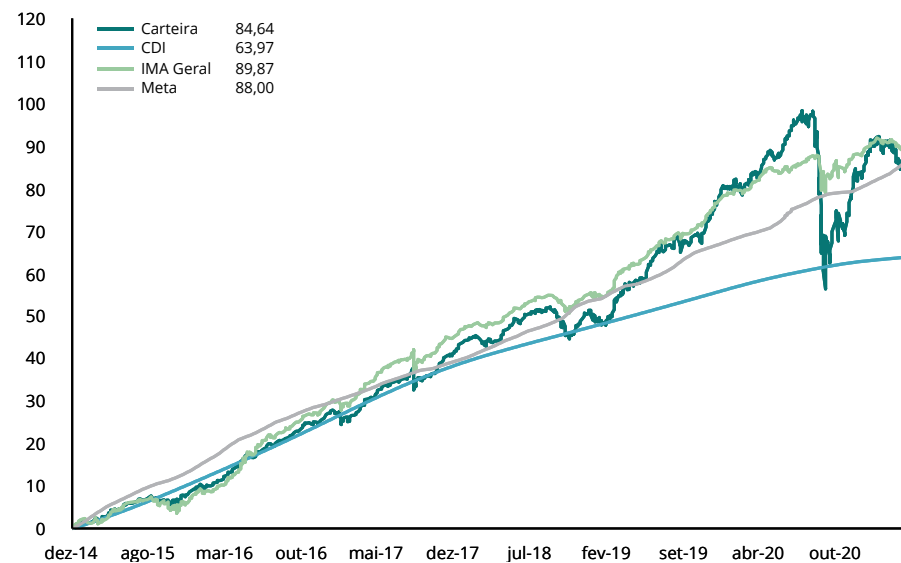
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2020



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2014



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	-0,07	-5%	1,78	24%	1,89	19%
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,19	14%	4,50	62%	5,34	53%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,31	23%	4,44	61%	5,32	53%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,20	14%	-0,73	-10%	-1,00	-10%
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	-0,37	-27%	5,18	71%	5,87	58%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,31	-23%	3,99	55%	4,11	41%
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,49	36%	3,15	43%	4,47	44%
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	0,04	3%	-1,12	-15%	-1,57	-16%
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	0,18	14%	-0,79	-11%	-1,04	-10%
Bradesco Pré IDKa 2	Outros IDKa	-0,74	-55%	5,66	77%	5,63	56%
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,20	15%	2,34	32%	3,07	30%
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	IPCA + 6%	-0,13	-10%	4,45	61%	4,89	48%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	-0,18	-14%	4,41	60%	4,92	49%
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	IDKa IPCA 2A	0,15	11%	5,00	68%	6,07	60%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,19	14%	-0,81	-11%	-1,10	-11%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,18	13%	4,48	61%	5,32	53%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,22	16%	-4,61	-63%	-5,71	-57%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,36	-27%	4,04	55%	4,15	41%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,14	11%	3,11	43%	3,85	38%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	-0,56	-42%	4,57	63%	4,40	44%
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	-0,11	-8%	4,42	61%	4,49	44%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,20	14%	-0,79	-11%	-1,07	-11%
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	0,11	8%	3,69	51%	3,96	39%
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,08	6%	2,55	35%	3,30	33%
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,00	0%	0,38	5%	-0,17	-2%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,26	20%	3,58	49%	4,52	45%
Safrá FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,26	-19%	-0,23	-3%	-0,30	-3%
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	0,00	0%	1,94	27%	2,70	27%
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,18	13%	4,56	62%	5,45	54%
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	IMA-B	0,19	14%	-0,98	-13%	-1,23	-12%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FII Recebíveis	Sem bench	1,25	93%	-11,64	-159%	-11,46	-114%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,87	6,22	4,73	10,23	1,18	-1,25	-0,48	-5,49
2,38	4,96	3,91	8,16	7,80	2,55	-0,33	-5,39
1,99	4,46	3,28	7,34	11,86	2,79	-0,25	-4,96
4,89	12,67	8,04	20,83	8,72	-1,80	-0,81	-12,69
3,24	6,09	5,33	10,01	-5,19	2,62	-0,65	-6,58
3,04	6,01	4,99	9,89	-5,56	1,02	-0,55	-4,21
1,98	2,39	3,25	3,93	18,67	2,98	-0,29	-2,66
5,33	13,99	8,78	23,01	6,48	-1,81	-0,90	-13,75
4,83	12,66	7,95	20,83	8,61	-1,82	-0,81	-12,72
3,83	5,67	6,30	9,32	-11,14	2,68	-0,78	-3,84
0,71	0,34	1,17	0,55	0,76	-3,49	-0,21	-0,29
3,05	8,16	5,02	13,42	1,10	1,34	-0,44	-8,53
2,89	9,17	4,75	15,08	-2,41	-1,90	-0,76	-10,13
2,41	4,10	3,97	6,74	6,24	4,13	-0,34	-4,32
4,85	12,72	7,98	20,93	8,75	-1,84	-0,80	-12,80
2,33	4,99	3,83	8,21	7,74	2,51	-0,32	-5,40
7,15	19,66	11,76	32,33	8,86	-2,38	-1,30	-18,69
3,03	5,99	4,99	9,85	-6,50	1,05	-0,54	-4,27
0,49	0,55	0,81	0,90	0,63	6,46	-0,09	-0,25
4,52	8,88	7,43	14,62	-5,73	1,03	-0,89	-6,54
2,50	5,93	4,11	9,75	-0,93	1,41	-0,38	-4,27
4,82	12,65	7,93	20,80	8,77	-1,84	-0,80	-12,62
3,04	6,02	5,01	9,90	5,83	0,78	-0,51	-6,53
0,70	1,66	1,15	2,72	-4,65	0,18	-0,20	-1,57
5,75	14,47	9,46	23,80	6,01	-1,11	-1,00	-12,79
0,71	0,97	1,16	1,60	13,77	7,64	-0,15	-0,40
6,36	14,55	10,46	23,93	2,77	-1,14	-1,21	-13,28
1,00	6,32	1,64	10,40	-10,50	-0,43	-0,33	-4,28
2,33	5,90	3,83	9,71	7,71	2,31	-0,31	-5,40
4,84	12,70	7,96	20,89	8,66	-1,91	-0,81	-12,93
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Rio Bravo FII Renda Corporativa	Sem bench	-2,64	-195%	-32,83	-450%	3,79	38%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB Previdenciário Multimercado Alocação	CDI	-0,38	-28%	-	-	-	-
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	Ibovespa	-0,78	-58%	-	-	-	-
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-2,47	-183%	-1,10	-15%	5,47	54%
Mauá FIC Institucional Multimercado	CDI	-0,50	-37%	-1,09	-15%	-0,02	0%
Safrá SP Reais PB Multimercado	SP 500	-2,30	-170%	-1,22	-17%	5,25	52%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	0,33	24%	-21,92	-300%	-11,92	-118%
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	-0,62	-46%	-18,20	-249%	-12,36	-122%
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	2,22	165%	-18,17	-249%	-8,32	-82%
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-2,39	-177%	-22,25	-305%	-7,20	-71%
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	-0,97	-72%	-18,34	-251%	-11,29	-112%
BNP Paribas FIC FIA Action	Sem bench	-1,29	-95%	-17,41	-238%	-11,59	-115%
Bradesco FIA MID Small Cap	Sem bench	-2,46	-182%	-16,71	-229%	-4,29	-43%
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	3,33	246%	-17,49	-240%	-12,86	-127%
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-1,73	-128%	-5,68	-78%	2,44	24%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	0,03	2%	-25,60	-351%	-13,31	-132%
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	-0,80	-59%	-18,74	-257%	-12,70	-126%
Caixa FIA Small Caps Ativo	SMLL	-2,40	-178%	-22,29	-305%	-7,87	-78%
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	0,71	53%	-13,76	-188%	0,25	2%
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-1,91	-141%	-16,48	-226%	-6,26	-62%
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Sem bench	-2,02	-149%	-26,15	-358%	-19,50	-193%
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	0,50	37%	-20,29	-278%	-11,56	-114%
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Sem bench	-4,17	-309%	-35,96	-493%	-26,98	-267%
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	-2,89	-214%	-18,03	-247%	-10,65	-105%
Occam FIC FIA	Sem bench	-0,31	-23%	-12,44	-170%	-6,55	-65%
Próprio Capital FIA	Ibovespa	-2,02	-150%	-19,71	-270%	-7,75	-77%
Safrá FIC FIA FOF Institucional	Sem bench	-2,53	-187%	-18,10	-248%	-10,29	-102%
Safrá FIC FIA Selection	Sem bench	0,43	32%	-20,16	-276%	-12,03	-119%
Safrá FIC FIA Small Cap PB	SMLL	-2,24	-165%	-20,36	-279%	-7,62	-75%
Vinci FIA Selection Equities	CDI	-1,14	-84%	-8,72	-119%	-0,11	-1%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
10,83	45,82	17,80	75,38	-17,55	0,49	-4,24	-58,87
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,81	-	4,61	-	-9,32	-	-0,78	-
4,82	-	7,93	-	-10,18	-	-1,40	-
18,79	32,65	30,89	53,72	-8,74	1,35	-7,01	-35,31
3,79	4,54	6,23	7,47	-14,08	-4,53	-1,29	-5,35
18,69	32,03	30,72	52,69	-8,27	1,29	-6,78	-34,78
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
18,52	35,50	30,48	58,38	3,29	-1,85	-6,27	-43,11
22,51	44,26	37,03	72,79	1,75	-1,05	-7,18	-48,93
24,45	40,80	40,26	67,11	10,44	-0,71	-6,72	-44,79
23,41	46,19	38,49	75,99	-2,63	-0,09	-7,49	-52,17
24,05	42,07	39,56	69,19	0,67	-1,06	-7,66	-46,79
23,46	40,57	38,59	66,72	-0,37	-1,23	-7,33	-45,29
20,63	42,76	33,92	70,33	-3,87	0,09	-7,24	-46,11
23,67	43,02	38,99	70,76	13,92	-1,22	-6,04	-49,77
19,19	44,63	31,57	73,43	-2,59	1,12	-6,57	-45,47
24,51	38,61	40,33	63,50	4,53	-1,78	-7,88	-45,29
24,68	42,64	40,60	70,13	1,13	-1,23	-7,79	-46,20
24,75	46,83	40,71	77,03	-2,71	-0,14	-8,64	-51,86
22,71	41,05	37,37	67,54	7,34	0,65	-6,47	-45,57
20,37	43,62	33,50	71,75	-3,58	0,06	-7,00	-46,45
20,70	38,83	34,04	63,85	-5,28	-2,99	-7,20	-44,83
21,58	42,97	35,51	70,67	4,25	-1,04	-6,10	-47,39
24,03	50,77	39,49	83,48	-9,66	-2,78	-8,33	-55,79
22,01	43,69	36,18	71,87	-8,09	-0,83	-6,49	-45,08
23,17	40,91	38,13	67,30	3,08	-0,40	-7,25	-44,74
26,18	60,98	43,05	100,34	-1,52	0,81	-9,48	-63,20
20,80	42,42	34,20	69,77	-4,96	-0,89	-7,39	-46,15
20,77	39,64	34,18	65,20	5,65	-1,40	-6,68	-43,03
23,27	47,03	38,26	77,36	-2,77	-0,10	-8,13	-52,51
19,44	37,93	31,98	62,40	-1,13	0,51	-6,37	-41,19

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
XP FIA Dividendos	Sem bench	-3,21	-238%	-29,63	-406%	-22,10	-219%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC FIA Globais BDR Nível I	Ibovespa	-1,87	-138%	43,32	593%	53,79	533%
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	-0,49	-36%	68,63	940%	83,62	828%
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibovespa	-1,46	-108%	29,10	399%	32,45	321%
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	-1,69	-125%	46,31	634%	57,28	567%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-1,77	-131%	50,05	686%	61,41	608%
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-1,43	-106%	40,52	555%	49,14	487%
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	CDI	-0,61	-45%	53,87	738%	62,87	623%
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibovespa	-2,23	-165%	61,61	844%	73,71	730%
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	-1,58	-117%	24,89	341%	-	-
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	Ibovespa	-1,03	-77%	84,34	1155%	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		-0,52	-39%	-5,19	-71%	-2,30	-23%
CDI		0,16	12%	2,45	33%	3,20	32%
IRF-M		-0,33	-24%	4,27	59%	4,33	43%
IRF-M 1		0,16	12%	3,29	45%	4,03	40%
IRF-M 1+		-0,61	-45%	4,76	65%	4,49	44%
IMA-B		0,21	16%	-0,51	-7%	-1,30	-13%
IMA-B 5		0,20	15%	4,72	65%	5,63	56%
IMA-B 5+		0,22	16%	-4,35	-60%	-6,29	-62%
IMA Geral		0,09	6%	2,49	34%	2,54	25%
IDkA 2A		0,04	3%	5,45	75%	6,67	66%
IDkA 20A		0,68	51%	-11,22	-154%	-13,87	-137%
IGCT		-0,72	-54%	-17,83	-244%	-11,44	-113%
IBrX 50		-0,54	-40%	-18,50	-253%	-13,16	-130%
Ibovespa		-0,69	-51%	-18,76	-257%	-13,16	-130%
META ATUARIAL - IPCA + 6% A.A.		1,35		7,30		10,10	

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
22,76	39,85	37,42	65,52	-7,34	-3,33	-8,54	-45,23
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
26,89	28,70	44,22	47,27	-1,59	9,71	-5,46	-17,30
23,75	28,38	39,07	46,75	-0,44	13,46	-5,24	-14,03
13,67	24,16	22,48	39,77	-8,31	7,07	-4,10	-20,51
-	-	-	-	-	-	-	-
27,19	29,14	44,72	47,99	-0,60	10,58	-5,32	-19,77
22,18	32,30	36,48	53,19	-2,97	8,06	-5,15	-22,47
15,84	22,86	26,05	37,65	-2,93	13,15	-4,79	-19,06
23,26	29,16	38,25	48,03	-3,56	12,15	-5,96	-18,30
-	-	-	-	-	-	-	-
19,49	-	32,06	-	-1,14	-	-5,49	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
8,92	16,60	14,68	27,30	-5,46	-1,35	-6,89	-21,17
0,00	0,07	-	-	-	-	-	-
2,95	5,99	4,85	9,85	-12,35	1,34	-0,51	-4,26
0,51	0,55	0,83	0,90	1,05	8,76	-0,09	-0,25
4,40	8,90	7,24	14,64	-13,00	1,18	-0,85	-6,60
4,60	12,66	7,56	20,83	1,05	-1,65	-0,80	-12,68
2,26	4,98	3,72	8,20	1,54	2,91	-0,31	-5,38
6,76	19,64	11,12	32,29	0,92	-2,25	-1,31	-18,71
2,35	5,36	3,87	8,81	-2,21	-0,47	-0,43	-4,96
2,61	4,40	4,29	7,25	-3,38	4,52	-0,41	-4,40
10,27	29,82	16,90	49,04	4,18	-2,64	-2,06	-26,47
24,70	44,19	40,62	72,69	-1,92	-0,77	-7,75	-47,38
25,82	44,94	42,47	73,91	-1,22	-1,04	-7,89	-47,67
25,08	43,81	41,24	72,05	-1,76	-1,12	-7,82	-46,82

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 16,5967% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 5,99% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 12,66% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 27,2989%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 9,85%, e o IMA-B de 20,83%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 21,1665%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 4,26% e 12,68%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 36,8181% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 1,0456% e -1,0456% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 1,3534% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0384% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

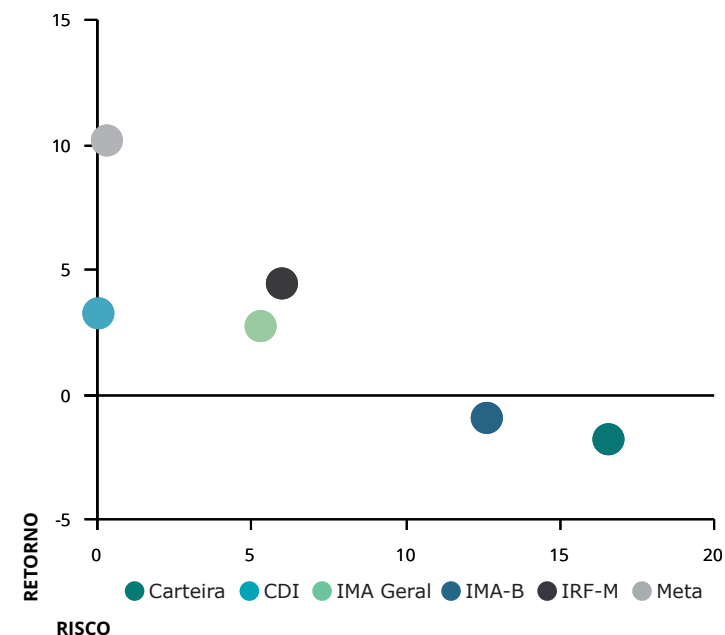
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	8,9248	8,6372	16,5967
VaR (95%)	14,6779	14,2021	27,2989
Draw-Down	-6,8858	-6,9384	-21,1665
Beta	34,1360	36,4371	36,8181
Tracking Error	0,5622	0,5444	1,0456
Sharpe	-5,4634	-11,4724	-1,3534
Treynor	-0,0900	-0,1713	-0,0384
Alfa de Jensen	-0,0212	-0,0108	-0,0040

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

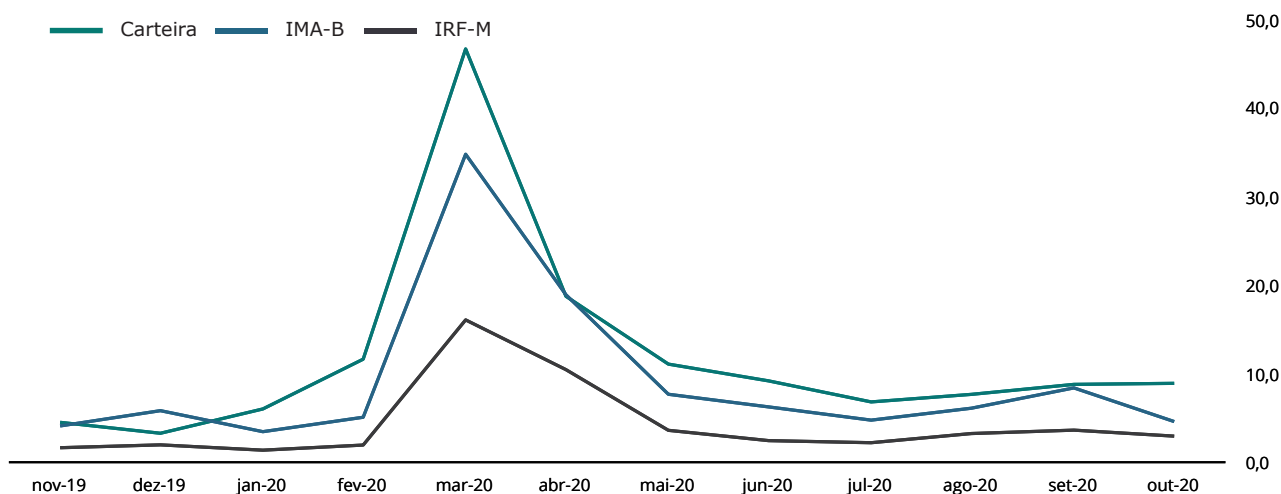
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Renda Variável, com 35,89% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$19.660.724,12 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$25.375.920,94, equivalente a uma queda de 12,06% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	10,69%	-215.432,30	-0,10%
IRF-M	3,96%	-65.942,82	-0,03%
IRF-M 1	0,65%	1.320,20	0,00%
IRF-M 1+	6,08%	-150.809,67	-0,07%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	33,26%	-3.927.510,48	-1,87%
IMA-B	20,21%	-2.977.797,76	-1,42%
IMA-B 5	9,95%	-369.669,31	-0,18%
IMA-B 5+	2,39%	-547.387,99	-0,26%
Carência Pós	0,72%	-32.655,42	-0,02%
IMA GERAL	8,73%	-121.437,91	-0,06%
IDKA	2,03%	-43.955,66	-0,02%
IDkA 2 IPCA	0,82%	-24.971,43	-0,01%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	1,22%	-18.984,23	-0,01%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,55%	-252.837,61	-0,12%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	6,13%	-959.796,68	-0,46%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	1,82%	-45.210,87	-0,02%
Multimercado	4,32%	-914.585,81	-0,43%
OUTROS RF	2,72%	-194.226,19	-0,09%
RENDA VARIÁVEL	35,89%	-19.660.724,12	-9,35%
Ibov., IBrX e IBrX-50	25,89%	-14.488.072,07	-6,89%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,96%	-1.798.972,29	-0,86%
Small Caps	3,88%	-2.855.804,50	-1,36%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	3,16%	-517.875,25	-0,25%
TOTAL	100,00%	-25.375.920,94	-12,06%

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	D+0	D+0	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	D+0	D+0	D+0	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	D+0	D+0	D+0	D+0	0,15	16/05/2023	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	05.104.498/0001-56	D+0	D+2	D+0	D+3	0,50	Não há	Não há
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco Pré IDKa 2	24.022.566/0001-82	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	1080 dias	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	D+0	D+0	D+5	D+6	0,40	Não há	20% exc IMAB5
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	D+0	D+0	D+1	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	D+0	D+0	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	D+0	D+0	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Safrá FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	D+0	D+0	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	13.455.117/0001-01	D+0	D+0	D+0	D+1	0,10	Não há	Não há
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	14.504.578/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+1	0,20	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	D+0	D+2	D+0	D+2	0,85	Não há	20% exc IPCA+6%aa

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Rio Bravo FII Renda Corporativa	03.683.056/0001-86	D+0	D+2	D+0	D+2	0,70	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Previdenciário Multimercado Alocação	35.292.597/0001-70	D+0	D+0	D+4	D+5	0,85	Não há	20% exc CDI
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	18.007.358/0001-01	D+0	D+0	D+0	D+2	0,90	Não há	Não há
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	D+0	D+0	D+0	D+1	1,00	Não há	Não há
Mauá FIC Institucional Multimercado	18.048.639/0001-02	D+0	D+0	D+0	D+1	1,00	Não há	20% exc CDI
Safrá SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	D+1	D+1	D+1	D+2	1,00	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	D+0	D+0	D+1	D+4	2,00	Não há	20% exc Ibov
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	D+1	D+1	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	D+1	D+1	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	D+1	D+5	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc SMLL
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	D+1	D+0	D+15	D+17	1,00	Não há	20% exc Ibov
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	D+0	D+0	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	D+0	D+0	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	D+1	D+1	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	D+1	D+1	D+0	D+0	3,00	Não há	Não há
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	D+1	D+1	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	D+1	D+1	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
Caixa FIA Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	D+1	D+1	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	D+1	D+1	D+1	D+15	2,00	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	D+1	D+1	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	D+1	D+1	D+1	D+4	2,00	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	D+0	D+0	D+21	D+23	1,90	Não há	20% exc Ibov
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	D+0	D+0	D+21	D+23	2,50	Não há	20% exc Ibov
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	D+1	D+1	D+0	D+0	1,50	Não há	20% exc Ibov
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	D+0	D+0	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	D+1	D+1	D+0	D+0	3,00	Não há	20% exc Ibov
Safrá FIC FIA FOF Institucional	28.289.089/0001-77	D+1	D+0	D+31	D+34	1,00	Não há	Não há
Safrá FIC FIA Selection	06.234.360/0001-34	D+1	D+1	D+0	D+0	3,50	Não há	Não há
Safrá FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	D+1	D+1	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	D+1	D+1	D+60	D+62	0,97	Não há	20% exc Ibov

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	D+1	D+1	D+0	D+0	3,00	Não há	Não há
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA Globais BDR Nível I	22.632.237/0001-28	D+0	D+0	D+1	D+4	1,60	Não há	Não há
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	D+1	D+0	D+1	D+5	0,70	Não há	Não há
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	07.657.641/0001-62	D+1	D+1	D+1	D+5	0,70	Não há	Não há
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	D+1	D+1	D+1	D+5	0,80	Não há	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	D+1	D+1	D+3	D+3	0,70	Não há	Não há
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	D+1	D+1	D+31	D+33	1,50	Não há	Não há
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	17.804.792/0001-50	D+1	D+0	D+1	D+8	1,00	Não há	Não há
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	D+1	D+1	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	D+0	D+0	D+1	D+5	0,80	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	33.913.562/0001-85	D+1	D+1	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 98,85% até 90 dias; 1,15% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/10/2020	153.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
09/10/2020	200.000,00	Aplicação	BNP Paribas FIA Access USA Companies
09/10/2020	260.000,00	Aplicação	BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior
09/10/2020	300.000,00	Aplicação	Bradesco FIA Institucional BDR Nível I
09/10/2020	656.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
09/10/2020	200.000,00	Aplicação	Itaú FIC Private Multimercado SP500
09/10/2020	300.000,00	Aplicação	XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory
13/10/2020	360.000,00	Aplicação	4UM FIA Marlim Dividendos
13/10/2020	300.000,00	Aplicação	BB FIC FIA Globais BDR Nível I
13/10/2020	300.000,00	Aplicação	XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE
16/10/2020	800.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
16/10/2020	800.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa
19/10/2020	3.300,00	Aplicação	BB FIC FIA Globais BDR Nível I

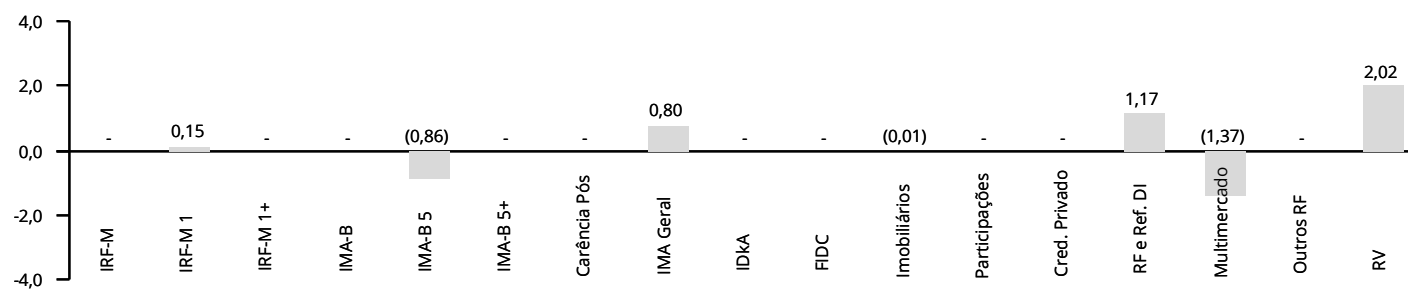
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/10/2020	216.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
09/10/2020	7.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
15/10/2020	3.300,00	Proventos	BB FII Recebíveis
15/10/2020	1.567.772,05	Rg. Total	Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.
15/10/2020	3.894,70	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa
23/10/2020	18.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
28/10/2020	48.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
28/10/2020	862.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	4.632.300,00
Resgates	2.725.966,75
Saldo	1.906.333,25

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA										
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,479801110	9.938.464.189,22	590	1,49%	0,03%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	20,016211993	4.413.688.996,03	653	2,01%	0,10%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,285302731	606.006.746,86	74	0,67%	0,23%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	6,117720670	5.529.359.749,06	675	4,54%	0,17%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	2,393607680	348.878.151,21	51	0,24%	0,14%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	6,008945233	4.799.950.020,99	705	2,65%	0,12%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1,796262128	240.126.324,03	165	0,14%	0,12%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	05.104.498/0001-56	7, IV, a	1.063,232278700	255.142.702,45	7.957	0,75%	0,62%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	7, I, b	3,507452500	749.634.882,25	114	3,82%	1,07%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Pré IDKa 2	24.022.566/0001-82	7, I, b	1,652391500	996.897.363,36	126	1,22%	0,26%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	7, IV, a	4,250127000	335.406.640,05	103	1,20%	0,75%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	7, VII, b	1,820139000	191.198.897,30	74	0,78%	0,86%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	1,526613000	1.405.435.077,28	74	0,34%	0,05%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	7, I, b	2,329819000	9.550.097.040,26	988	0,82%	0,02%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,454797000	5.818.645.931,87	902	6,14%	0,22%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	3,130806000	18.309.382.329,52	954	2,15%	0,02%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	2,548718000	1.789.450.540,00	331	2,39%	0,28%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,302235000	9.226.615.794,13	456	1,30%	0,03%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	2,599992000	11.237.812.745,76	1.366	0,65%	0,01%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	7, I, b	2,501995000	3.143.067.959,97	390	6,08%	0,41%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	1,482472000	13.635.004.724,81	874	2,71%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	3,680034000	2.817.438.384,20	303	1,71%	0,13%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, VII, b	2,161134400	821.537.001,16	930	1,27%	0,33%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	17,970933000	4.590.560.763,79	276	3,90%	0,18%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	7, IV, a	10,817973000	640.033.097,32	104	0,96%	0,31%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, IV, a	10,503297000	1.623.322.389,69	135	0,17%	0,02%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safrá FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	128,232359000	1.650.990.263,48	48	0,70%	0,09%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, IV, a	12,720571400	1.027.601.722,34	123	0,64%	0,13%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	13.455.117/0001-01	7, I, b	26,548721900	1.143.247.863,60	157	5,78%	1,06%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	26,785402800	1.209.283.118,14	195	1,59%	0,28%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	8, IV, b	60,634582400	-	-	0,17%	-	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
Rio Bravo FII Renda Corporativa	03.683.056/0001-86	8, IV, b	171,480000000	-	-	0,37%	-	72.600.026/0001-81	72.600.026/0001-81	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado Alocação	35.292.597/0001-70	8, III	1,015313238	67.946.534,07	64	0,93%	2,88%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	18.007.358/0001-01	8, III	978,612129680	108.994.216,10	668	0,47%	0,90%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	8, III	16,229289000	1.747.436.695,29	985	1,03%	0,12%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Mauá FIC Institucional Multimercado	18.048.639/0001-02	8, III	1,866947670	207.466.823,66	3.513	0,05%	0,05%	07.170.960/0001-49	62.318.407/0001-19	✓
Safrá SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	8, III	212,836406000	571.445.122,37	75	1,84%	0,68%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, II, a	2,847200300	235.922.267,54	999	0,47%	0,42%	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, II, a	11,974777700	718.713.706,57	11.773	0,31%	0,09%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	1,227219891	866.204.699,83	1.678	3,08%	0,75%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, II, a	318,761762300	571.816.889,36	23.131	0,78%	0,29%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, II, a	99,261654100	48.218.991,54	30	0,33%	1,44%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, II, a	311,402451100	261.401.794,63	1.545	2,30%	1,85%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	9,788304900	1.939.742.217,75	1.926	1,22%	0,13%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	850,900113900	713.271.813,28	205	2,08%	0,61%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, II, a	4,314164500	2.238.639.550,31	6.399	2,59%	0,24%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	8, II, a	3,255075000	258.363.786,21	5.848	0,70%	0,57%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	8, I, a	1,960314000	109.890.635,80	63	0,31%	0,60%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	8, II, a	1,561818000	1.154.693.546,75	16.007	0,88%	0,16%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, II, a	1,005657000	240.500.591,07	63	1,51%	1,32%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, II, a	1,032153000	823.540.009,87	2.447	2,35%	0,60%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, II, a	4,412486600	1.361.368.675,14	10.849	1,08%	0,17%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, II, a	18,928434000	3.130.548.860,93	45.320	0,25%	0,02%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, II, a	18,676694000	1.442.025.574,85	153	1,95%	0,28%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, II, a	2,948061100	955.035.829,40	3.347	3,16%	0,70%	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, II, a	2,841731100	861.563.706,40	2.965	0,45%	0,11%	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, II, a	4,318286210	57.435.150,67	307	0,45%	1,66%	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safrá FIC FIA FOF Institucional	28.289.089/0001-77	8, II, a	130,881884000	39.077.613,60	41	0,47%	2,53%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safrá FIC FIA Selection	06.234.360/0001-34	8, II, a	106,531125000	244.229.303,33	3.606	0,41%	0,35%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safrá FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, II, a	164,904889000	121.164.083,40	345	0,99%	1,71%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, II, a	254,720285200	455.411.757,37	158	0,45%	0,21%	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, II, a	2,495404400	226.273.386,62	3.070	0,71%	0,66%	07.625.200/0001-89	62.418.140/0001-31	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										
BB FIC FIA Globais BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9 A, III	2,061881596	477.332.700,33	18.728	0,64%	0,28%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9 A, II	862,352557400	140.713.941,41	29	1,16%	1,74%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	07.657.641/0001-62	9 A, II	560,344001000	144.730.771,15	39	0,36%	0,52%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9 A, III	7,114011700	28.382.141,28	7	0,61%	4,48%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9 A, III	5,089134000	1.678.449.781,74	176	1,47%	0,18%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9 A, III	567,721230000	1.677.507.898,23	598	0,33%	0,04%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	17.804.792/0001-50	9 A, II	39,882065400	912.493.274,57	5.376	0,19%	0,04%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9 A, III	5.806,099871800	2.068.161.852,01	92.946	0,14%	0,01%	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9 A, II	124,426811700	318.934.857,11	4.406	0,28%	0,18%	16.789.525/0001-98	01.522.368/0001-82	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	33.913.562/0001-85	9 A, II	189,795144000	961.802.326,50	9.693	1,86%	0,41%	16.789.525/0001-98	01.522.368/0001-82	✓

Art. 13 retrata o percentual que o fundo detém do PL do RPPS, cujo limite é de 20%. Art. 14 remete ao quanto o RPPS detém do PL do fundo, limitado a 5% para ativos enquadrados em 7ºVII, 8ºIII e 8ºIV; e 15% para os demais artigos. Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente. As cotas e patrimônios referem-se ao último dia útil do mês.

POR SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2020
7º, I, a	-	0,0	100,0	✓
7º, I, b	98.352.084,00	46,8	100,0	✓
7º, I, c	-	0,0	100,0	✓
7º, II	-	0,0	5,0	✓
7º, III	3.602.993,45	1,7	70,0	✓
7º, III, a	3.602.993,45	1,7	70,0	✓
7º, III, b	-	0,0	70,0	✓
7º, IV	16.011.917,51	7,6	50,0	✓
7º, IV, a	16.011.917,51	7,6	50,0	✓
7º, IV, b	-	0,0	50,0	✓
7º, V	-	0,0	20,0	✓
7º, VI	-	0,0	15,0	✓
7º, VI, a	-	0,0	15,0	✓
7º, VI, b	-	0,0	15,0	✓
7º, VII, a	-	0,0	10,0	✓
7º, VII, b	5.722.518,92	2,7	15,0	✓
7º, VII, c	-	0,0	10,0	✓
TOTAL ART. 7º		58,8	100,0	✓
8º, I, a	654.037,16	0,3	40,0	✓
8º, I, b	-	0,0	40,0	✓
8º, II, a	60.967.958,74	29,0	30,0	✓
8º, II, b	-	0,0	30,0	✓
8º, III	9.079.950,19	4,3	10,0	✓
8º, IV, a	-	0,0	5,0	✓
8º, IV, b	1.149.528,85	0,5	10,0	✓
8º, IV, c	-	0,0	5,0	✓
TOTAL ART. 8º		34,2	40,0	✓
9ºA, I	-	0,0	10,0	✓
9ºA, II	8.101.610,68	3,9	10,0	✓
9ºA, III	6.723.784,76	3,2	10,0	✗
TOTAL ART. 9º		7,0	10,0	✓

PRÓ GESTÃO

O NAVEGANTESPREV comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL II de aderência na forma por ela estabelecidos.

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
4UM Gestão	1.764.581.473,25	0,06
AZ Quest	16.145.311.505,77	0,00
Banco J. Safra	104.046.413.491,20	0,01
BB Gestão DTVM	1.180.490.956.635,50	0,00
BNP Paribas Asset	52.624.991.532,05	0,02
Bradesco	521.651.473.349,49	0,00
BTG Pactual	127.840.615.185,10	0,00
Caixa Econômica Federal	399.887.077.531,26	0,02
Icatu Vanguarda	28.629.550.789,82	0,02
Itaú Unibanco	741.349.658.015,54	0,00
Mauá Investimentos	5.430.325.928,41	0,00
NAVI Capital	5.742.120.592,25	0,12
Occam Brasil Gestão	13.190.458.040,93	0,01
Próprio Capital	57.818.630,08	1,65
Rio Bravo Distribuidora	9.403.339.304,73	0,01
Rio Bravo	9.403.339.304,73	0,00
Santander Asset	302.193.107.240,44	0,01
Vinci Gestão	32.020.040.492,62	0,00
Western	42.769.439.858,37	0,00
XP Gestão	78.518.007.147,46	0,00
XP Vista	78.518.007.147,46	0,01

Obs.: Patrimônio em 09/2020, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação à Política de Investimento vigente, no que se refere ao total do inciso (9º A, III).
- ✓ O Administrador e o Gestor do Fundo Rio Bravo FII Renda Corporativa não atendem o previsto no Art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010. No entanto, o ativo pode ser mantido na carteira sem quaisquer ônus ao Instituto, conforme Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.

Outubro trouxe um aumento de preocupações provenientes da segunda onda de covid-19 ao redor do mundo, com o número de novos casos diários voltando a aumentar nos Estados Unidos, enquanto se decretavam novas medidas de combate ao contágio na Europa. Aqui no Brasil, o mês não trouxe novas definições sobre o cenário fiscal, fazendo com que as incertezas continuassem ao longo do período.

Na China, dados mostraram a continuidade da sua recuperação econômica, provocada em maior parte por estímulos diretos do governo à indústria local. O PIB do país cresceu 4,9% no terceiro trimestre frente ao mesmo período de 2019, apontando para uma aceleração da economia chinesa. A alta anual de 3,3% registrada no varejo em setembro indicou que a fragilidade da economia estaria diminuindo, dando suporte à tese de que a economia local está efetivamente melhorando.

Na Europa, a continuidade da segunda onda de covid-19 provocou respostas mais duras de muitos países. Os governos da França e Alemanha decretaram lockdown nacional de 30 dias no final do mês, enquanto outras regiões ampliaram suas regras de distanciamento social e decretaram novas medidas de combate ao coronavírus. Com isso, as perspectivas para a economia do continente pioraram ainda mais, movimento evidenciado pela queda do Índice de Gerentes de Compras (PMI) Composto para 49,4 pontos, abaixo dos 50 pontos que separam a expectativa de expansão e a de retração da atividade.

Além disso, dados divulgados durante o mês apontaram para uma desaceleração no ritmo de retomada econômica da zona do euro já em agosto. A produção industrial daquele mês havia crescido 0,7% frente ao mês imediatamente anterior, alta menor do que vinha sendo observada anteriormente. Por outro lado, o PIB da região apresentou uma boa recuperação no terceiro trimestre, crescendo 12,7% em relação ao segundo trimestre deste ano. Ainda assim, essa notícia não foi suficiente para animar os mercados, já que a perspectiva para o último trimestre do ano se tornou ainda mais negativa.

Também em outubro terminou o prazo autoimposto pelo primeiro-ministro britânico, Boris Johnson, para que seu país chegasse a um acordo pós-Brexit com a União Europeia (UE). Nos primeiros dias de outubro, a UE iniciou um processo de infração contra o Reino Unido, após a aprovação da Lei do Mercado Interno, que contrariava medidas do acordo de transição firmado entre as duas partes. Já o Reino Unido reclamou de que sua contraparte não queria ceder pontos importantes para o país no novo tratado. Assim, o mês terminou sem definições sobre o futuro acordo, mas com continuidade na negociação.

Nos Estados Unidos, as atenções ao longo do mês se voltaram à negociação entre Congresso e governo sobre o novo pacote de estímulos à economia local. Mesmo com o crescimento de novos casos de covid-19 e o fim do prazo estipulado para que se chegasse a um consenso sobre o pacote, a sua aprovação ficou para depois das eleições presidenciais, que ocorrem no início de novembro. Assim, a economia continuou sentindo os efeitos adversos da pandemia, muito embora o aumento do contágio ainda não tivesse provocado resposta do governo estadunidense.

Outro destaque do mês foi a corrida presidencial. O contágio pelo coronavírus do presidente Donald Trump e da primeira-dama no início do mês atrapalhou a sua campanha. Comícios tiveram que ser adiados e aumentaram os questionamentos sobre a condução do atual presidente quanto à pandemia. Porém, após a sua recuperação, Trump conseguiu retomar a sua campanha próximo da metade do mês, com tempo suficiente para reorganizar suas estratégias.

O PIB dos Estados Unidos, divulgado durante o mês, cresceu 7,4% frente ao trimestre imediatamente anterior, representando uma melhora significativa da economia americana durante o processo de reabertura econômica, mesmo sem um novo pacote de estímulos a partir de agosto. Assim, as expectativas para a economia local no final do ano se mantiveram otimistas, mesmo com o recente aumento no contágio da covid-19, já que se projetava uma melhora ainda maior após a aprovação dos novos estímulos.

Aqui no Brasil, outubro começou com uma nota positiva. O presidente da Câmara dos Deputados, Rodrigo Maia, e o ministro da Economia, Paulo Guedes, reuniram-se para reafirmar sua parceria e estabelecer um ambiente melhor para a aprovação de reformas. O evento deu fim a um período de relações desgastadas entre os dois, que preocupava os mercados. Desde então, não houve novos progressos quanto às soluções para o cenário fiscal, fazendo com que as incertezas continuassem altas ao longo do mês.

Em meio ao cenário sem perspectivas concretas de melhora para as contas públicas, e ao ambiente de elevada incerteza no Brasil, duas das três principais agências de avaliação de crédito dos países, a S&P Global Ratings e a Moody's, anunciaram que podem diminuir a nota de crédito brasileira em suas próximas avaliações. Além dos fatores econômicos e fiscais, as agências apontaram também para a incerteza política, devido às recorrentes contradições nas declarações de membros do governo. Assim, criou-se mais um fator que contribuiu para piorar o otimismo nos mercados.

Também em outubro, três acordos bilaterais foram formalizados entre o Brasil e os Estados Unidos, durante a visita de um embaixador americano ao nosso país. Com isso, começou a se desenhar uma parceria mais forte, de forma a melhorar o ambiente de negócios. Por outro lado, o Parlamento Europeu aprovou uma resolução se opondo à ratificação do tratado entre União Europeia e Mercosul, devido a preocupações com a política ambiental brasileira, dificultando assim o estabelecimento do acordo entre as duas partes.

Outro acordo que o Brasil fechou foi com o “programa de solidariedade” da Organização Mundial da Saúde (OMS), cujo objetivo é acelerar os testes de novas vacinas contra a covid-19. Assim, o Brasil passou a participar de testes clínicos para diversos outros agentes imunizantes. A expectativa do governo ao entrar nesse programa era de que o país tivesse maior acesso a dados e pesquisas sobre o vírus, além da possibilidade de acesso preferencial ou facilitado àquelas vacinas que se mostrarem seguras e eficazes.

Ainda, em outubro o governo decidiu por prorrogar até o final do ano a possibilidade de se fecharem acordos entre empresas e funcionários para suspensão de contratos e cortes de jornadas e salários, de forma a evitar demissões e melhorar o ambiente para recuperação pós pandemia. Também, foi decidido zerar os impostos de importação sobre soja e milho, até os primeiros meses do ano que vem, em uma tentativa de conter a alta recente nos preços destes alimentos e de outros produtos que dependem deles.

Os indicadores brasileiros, divulgados ao longo do mês, demonstraram resultados positivos para a economia em agosto, mas apresentaram sinais de desaceleração já naquele mês. A produção industrial havia crescido 3,2% frente a julho, enquanto as vendas no varejo subiram 3,4% e o setor de serviços cresceu 2,9%. No entanto, o mercado de trabalho continuou a ter um pior desempenho em agosto, com o desemprego subindo para 14,4%. Esses dados, juntos da queda no auxílio emergencial a partir de setembro, e da piora do cenário externo, contribuíram para uma visão mais pessimista para o futuro da economia brasileira, com maiores dificuldades para a recuperação da atividade econômica.

Dados do cenário fiscal contribuíram para o aumento da importância da aprovação de medidas de controle das contas públicas para o ano que vem. O resultado primário do setor público de setembro, divulgado no final de outubro, foi de déficit de R\$ 64,56 bilhões, levando a dívida bruta do governo a 90,6% do PIB. Isso reforçou as projeções de que essa relação deve se aproximar dos 100% até o final deste ano.

Por fim, em outubro o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu em sua reunião por manter a taxa de juros em 2% ao ano, conforme antecipado pelo mercado. Em seu comunicado, o comitê avaliou que a atividade econômica continuava necessitando de estímulos, e que o cenário para a recuperação econômica no ano que vem era bastante incerto, o que prescreveria um período mais prolongado de Selic baixa. No entanto, o Banco Central reconheceu o peso crescente de um cenário fiscal equilibrado para que essa manutenção seja possível. Ainda, a aceleração recente da inflação continuou sendo vista como temporária, não levando a mudanças na condução da política monetária no momento. Com essa visão, o Copom não sinalizou qualquer mudança na taxa Selic em suas próximas reuniões.

Em meio a este cenário de elevadas incertezas e piora no ambiente externo, outubro acabou sendo negativo para o mercado de renda variável, embora a bolsa brasileira tivesse experimentado uma alta significativa nas primeiras semanas do mês. Assim, o Índice Bovespa fechou o período com queda de 0,69%. Já no mercado de renda fixa, o mês trouxe uma leve recuperação para a maioria dos índices, que apresentaram correções após as quedas consideráveis ocorridas nos meses anteriores.