

# Relatório Analítico dos Investimentos

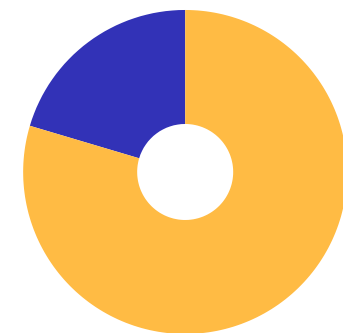
em setembro e 3º trimestre de 2020

**Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2020)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não possui	3.323.993,36	17,06%	868	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	3.590.876,27	18,43%	597	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	3.255.000,10	16,70%	1.239	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	2.138.456,02	10,97%	903	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.962.866,25	10,07%	714	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	1.224.446,29	6,28%	648	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	15.256,56	0,08%	755	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	D+4	Não há	1.163.232,14	5,97%	1.637	0,13%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.153.666,13	5,92%	42.164	0,10%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	799.994,91	4,11%	197	0,18%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	857.556,62	4,40%	20.023	0,04%	Artigo 8º, Inciso III
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>19.485.344,65</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>700,77</b>	Artigo 6º			
<b>PL Total</b>			<b>19.486.045,42</b>				

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

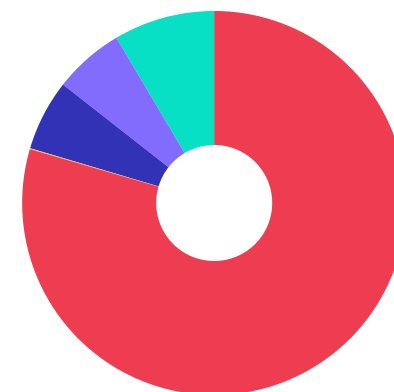
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	19.485.344,65
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	15.495.638,29	79,52%	40,00%	50,00%	100,00%	3.989.706,36
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	19.485.344,65
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	974.267,23
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	60,00%	11.691.206,79
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	11.691.206,79
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	40,00%	15.256,56	0,08%	0,00%	10,00%	40,00%	7.778.881,30
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'b'	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	40,00%	7.794.137,86
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	3.897.068,93
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'a'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	2.922.801,70
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'b'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	2.922.801,70
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	974.267,23
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	5,00%	974.267,23
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	974.267,23
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>15.510.894,85</b>	<b>79,60%</b>	<b>40,00%</b>	<b>75,00%</b>	<b>570,00%</b>	



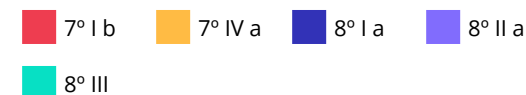
RENDA FIXA 15.510.894,85  
RENDA VARIÁVEL 3.974.449,80

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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	30,00%	1.163.232,14	5,97%	0,00%	5,00%	30,00%	4.682.371,26
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'b'	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	5.845.603,40
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	1.153.666,13	5,92%	0,00%	5,00%	20,00%	2.743.402,80
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'b'	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	3.897.068,93
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	1.657.551,53	8,51%	0,00%	10,00%	10,00%	290.982,94
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	974.267,23
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	974.267,23
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>3.974.449,80</b>	<b>20,40%</b>	<b>0,00%</b>	<b>23,00%</b>	<b>120,00%</b>	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.948.534,47
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	1.948.534,47
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	1.948.534,47
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>2,00%</b>	<b>30,00%</b>	



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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	15.303.794,67	78,54	0,00
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4.181.549,98	21,46	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 - 2020		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	15.495.638,29	79,52	40,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	15.256,56	0,08	0,00	40,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	40,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	1.163.232,14	5,97	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	1.153.666,13	5,92	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	1.657.551,53	8,51	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso I	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IMA Geral ex-C (Benchmark)</b>	-0,71%	1,96%	0,25%	2,99%	3,90%	21,11%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,75%	1,86%	0,10%	3,07%	3,70%	21,50%	2,02%	0,04%
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	0,02%	5,41%	1,99%	5,41%	8,00%	21,88%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11%	4,55%	1,61%	5,24%	7,28%	20,27%	1,35%	0,03%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,15%	3,12%	0,51%	1,66%	4,54%	12,32%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,04%	2,83%	0,36%	1,43%	4,17%	11,70%	0,15%	0,01%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	-0,12%	4,51%	1,30%	5,11%	7,24%	23,75%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,15%	4,30%	1,18%	4,93%	6,95%	23,16%	1,65%	0,04%
<b>IRF-M (Benchmark)</b>	-0,56%	4,62%	-0,24%	3,15%	6,56%	24,50%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,66%	4,32%	-0,35%	2,90%	6,21%	23,82%	1,79%	0,03%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,16%	2,28%	0,51%	1,25%	3,54%	10,04%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00%	1,42%	0,18%	0,66%	2,40%	7,66%	0,03%	0,00%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,64%	1,34%	1,24%	0,81%	3,14%	6,12%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,50%	4,53%	-0,09%	3,18%	6,41%	25,88%	1,68%	0,03%

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

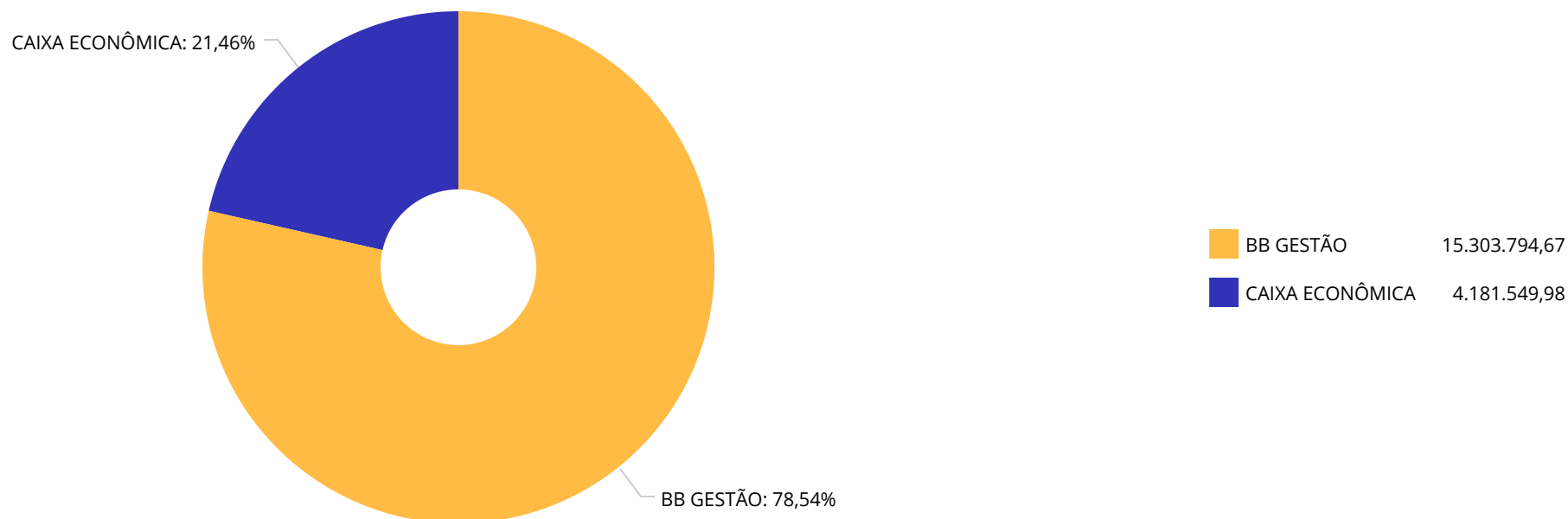
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
--	-----	-----	----	----	-----	-----	---------	------------------

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

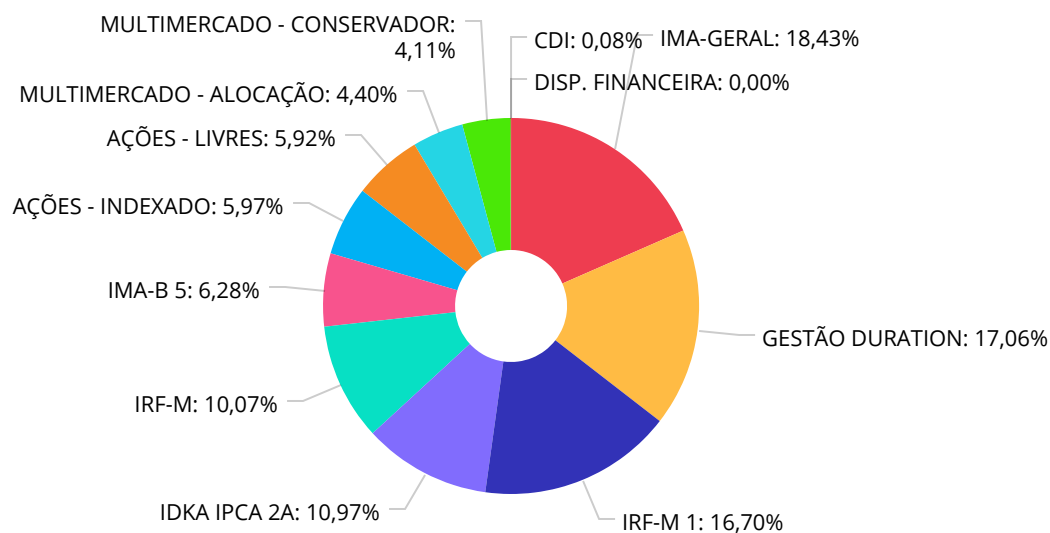
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IGC (Benchmark)</b>	-4,81%	-14,61%	0,77%	33,69%	-3,97%	32,91%	-	-
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	-5,04%	-17,78%	-0,39%	30,27%	-8,20%	24,95%	10,36%	0,40%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,16%	2,28%	0,51%	1,25%	3,54%	10,04%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	-0,77%	0,10%	-0,82%	0,90%	2,47%	11,09%	0,96%	0,02%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-2,05%	-3,54%	-0,45%	8,24%	0,88%	14,18%	3,06%	0,11%
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-5,40%	-19,80%	-1,40%	22,19%	-6,82%	28,89%	11,65%	0,38%



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



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

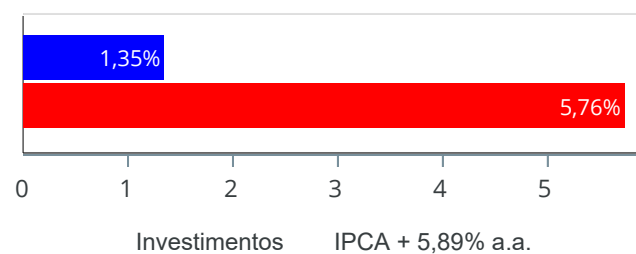


IMA-GERAL	3.590.876,27
GESTÃO DURATION	3.323.993,36
IRF-M 1	3.255.000,10
IDKA IPCA 2A	2.138.456,02
IRF-M	1.962.866,25
IMA-B 5	1.224.446,29
AÇÕES - INDEXADO	1.163.232,14
AÇÕES - LIVRES	1.153.666,13
MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	857.556,62
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	799.994,91
CDI	15.256,56
DISP. FINANCEIRA	700,77

**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2020**

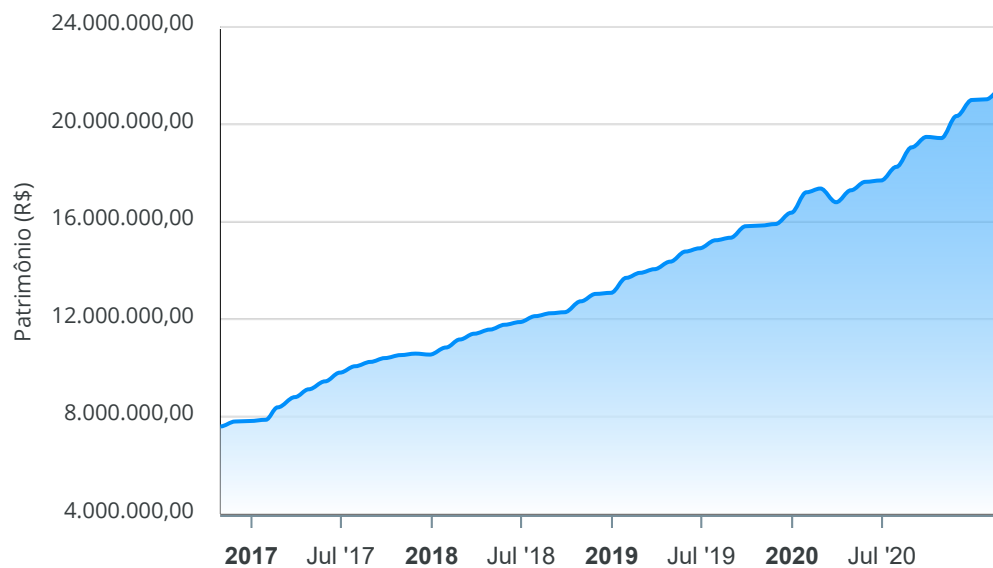
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	16.181.884,25	1.253.112,68	286.933,06	17.212.513,99	64.450,12	64.450,12	0,38%	0,38%	0,71%	0,71%	52,79%	1,22%
Fevereiro	17.212.513,99	196.871,95	265.600,06	17.112.377,50	-31.408,38	33.041,74	-0,18%	0,19%	0,66%	1,38%	13,99%	1,82%
Março	17.112.377,50	5.576.099,36	5.148.600,57	16.803.259,18	-736.617,11	-703.575,37	-4,20%	-4,02%	0,57%	1,96%	-205,23%	11,10%
Abril	16.803.259,18	188.662,70	269.925,28	17.025.517,27	303.520,67	-400.054,70	1,81%	-2,28%	0,14%	2,10%	-108,48%	5,40%
Maio	17.025.517,27	701.756,24	410.431,39	17.640.646,67	323.804,55	-76.250,15	1,87%	-0,45%	0,07%	2,18%	-20,85%	2,80%
Junho	17.640.646,67	44.571,68	283.370,52	17.696.613,87	294.766,04	218.515,89	1,67%	1,21%	0,74%	2,93%	41,22%	2,40%
Julho	17.696.613,87	314.183,89	280.123,17	18.083.125,56	352.450,97	570.966,86	1,99%	3,22%	0,89%	3,85%	83,77%	2,08%
Agosto	18.083.125,56	1.121.009,74	288.608,75	18.770.891,46	-144.635,09	426.331,77	-0,76%	2,43%	0,72%	4,59%	52,96%	1,98%
Setembro	18.770.891,46	1.176.932,04	253.794,58	19.485.344,65	-208.684,27	217.647,50	-1,06%	1,35%	1,12%	5,76%	23,36%	2,60%

**Investimentos x Meta de Rentabilidade**



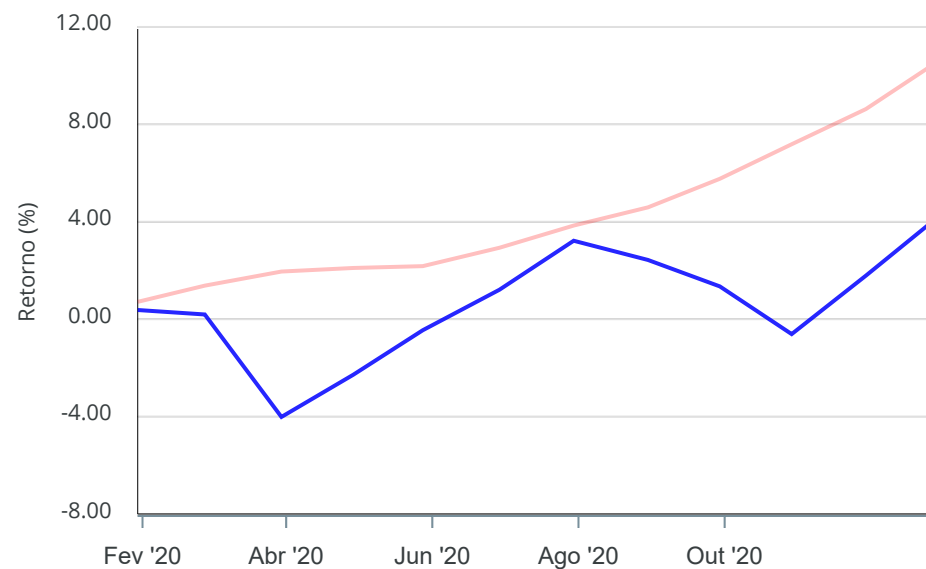
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Setembro/2020**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.435.134,37	23.918,07	205.564,57	3.255.000,10	1.512,23	0,04%	0,04%	0,15%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.396.218,21	742.235,98	0,00	2.138.456,02	1,83	0,00%	0,11%	1,35%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18.916,56	44.571,68	48.230,01	15.256,56	-1,67	0,00%	0,00%	0,03%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	859.560,64	366.206,31	0,00	1.224.446,29	-1.320,66	-0,11%	-0,15%	1,65%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.340.802,92	0,00	0,00	3.323.993,36	-16.809,56	-0,50%	-0,50%	1,68%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.975.855,67	0,00	0,00	1.962.866,25	-12.989,42	-0,66%	-0,66%	1,79%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.618.104,30	0,00	0,00	3.590.876,27	-27.228,03	-0,75%	-0,75%	2,02%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>14.644.592,67</b>	<b>1.176.932,04</b>	<b>253.794,58</b>	<b>15.510.894,85</b>	<b>-56.835,28</b>	<b>-0,37%</b>		<b>1,40%</b>

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	806.198,99	0,00	0,00	799.994,91	-6.204,08	-0,77%	-0,77%	0,96%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	875.541,80	0,00	0,00	857.556,62	-17.985,18	-2,05%	-2,05%	3,06%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	1.225.028,63	0,00	0,00	1.163.232,14	-61.796,49	-5,04%	-5,04%	10,36%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	1.219.529,37	0,00	0,00	1.153.666,13	-65.863,24	-5,40%	-5,40%	11,65%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>4.126.298,79</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.974.449,80</b>	<b>-151.848,99</b>	<b>-3,68%</b>		<b>7,27%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2020

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.375.607,38	742.235,98	0,00	2.138.456,02	20.612,66	0,97%	1,61%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.125.068,23	794.250,18	675.946,11	3.255.000,10	11.627,80	0,30%	0,36%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	737.364,42	478.369,28	0,00	1.224.446,29	8.712,59	0,72%	1,18%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28.078,10	133.715,04	146.580,39	15.256,56	43,81	0,03%	0,18%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.128.008,54	463.555,19	0,00	3.590.876,27	-687,46	-0,02%	0,10%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	3.327.005,80	0,00	0,00	3.323.993,36	-3.012,44	-0,09%	-0,09%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.969.669,21	0,00	0,00	1.962.866,25	-6.802,96	-0,35%	-0,35%
				<b>Total Renda Fixa</b>	<b>30.494,00</b>	<b>0,20%</b>	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2020

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	861.394,19	0,00	0,00	857.556,62	-3.837,57	-0,45%	-0,45%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	1.167.789,46	0,00	0,00	1.163.232,14	-4.557,32	-0,39%	-0,39%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	806.641,93	0,00	0,00	799.994,91	-6.647,02	-0,82%	-0,82%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	1.169.986,61	0,00	0,00	1.153.666,13	-16.320,48	-1,39%	-1,39%
				<b>Total Renda Variável</b>	<b>-31.362,39</b>	<b>-0,78%</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.