



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

## Parecer do Comitê de Investimentos – Setembro e 3º Trimestre/2020

Este parecer tem por finalidade a análise do comportamento da carteira de investimento do IMPSJALES na competência 09/2020 e do 3º Trimestre de 2020.

### 1) COMPETÊNCIA: SETEMBRO/2020:

#### I) **Cenário Econômico – Setembro/2020 – Resumo**

O mês de setembro foi marcada por grande volatilidade no mercado financeiro devido a fatores internos e externos como: a) Sobre o Mercado Externo, devido a reincidência das contaminações pelo covid 19, afetando principalmente a Europa começa a ser quebrada a possibilidade de recuperações em "V" para alguns países. Outro ponto é a corrida eleitoral nos E.U.A, e da sinalização sobre o envio de pacote de ajuste fiscal a empresas, onde o retrato que se vê é de pessimismo por parte do mercado financeiro. b) Sobre mercado interno, a grande preocupação refere-se sobre questão fiscal que se mostra extremamente problemática, principalmente na adoção de medidas populistas adotadas pelo governo, que levam a desequilíbrio no teto de gastos e consequentemente a desconfiança dos investidores. Que este cenário negativo, vai de encontro com os dados apresentados no último relatório FOCUS, que as projeções apontam para aumento no IPCA de 1,99% para 2,05%, enquanto que a projeção do PIB brasileiro apontam para diminuição de -5,05% para -5,04%.

#### II) **Retorno e Meta Atuarial:**

E o quadro sobre o cenário do mercado financeiro, teve influência direta nos investimentos deste instituto, ou seja, fechou-se o mês de setembro com retorno de -1,02%, em valores o retorno foi de -R\$ 465.357,48 (quatrocentos e sessenta e cinco mil, trezentos e cinquenta e sete reais e quarenta e oito centavos), ficando abaixo da meta atuarial que foi de 0,65%, que o retorno acumulado(ano) está em 1,07% enquanto a meta no período é de 5,24%. Que na renda fixa, o fundo com segmento com melhor retorno foram os IRF-M1 com rendimento de 0,04% e os que apresentaram piores performances foram: Títulos Públicos: -1,66%; IMA-B: -1,60% e foi na renda variável que houve as maiores quedas, como: Fundo Caixa Petrobras de Ações: -11,38% e o Bradesco Selection FI Ações: -2,74%.

#### III) **Sobre a distribuição dos fundos de investimentos**

Que atualmente a carteira está distribuída em 81,33% em Renda Fixa e 18,67% na Renda Variável. Que os ativos estão distribuídos pelo seguintes segmentos: RENDA FIXA - Títulos Públicos: 12,55%; Gestão Duration: 24,32%; IMA-B5: 21,62%; IMA- Geral: 7,69%; IMA-B: 7,18%; IDKA2: 5,06% e IRF-M1: 2,92%. NA RENDA VARIÁVEL - Multimercado: 9,41%; Ações Livres: 6,82%; Ações Setoriais: 1,52% e Ações Índice Ativo: 0,91%.

Sobre Distribuição dos Ativos por Administradores a carteira está assim distribuída: Caixa Econômica Federal: 55,87%; BB Gestão de Recursos: 23,49%, Tesouro Nacional:

1



## INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

12,55%; Banco Bradesco: 7,18% e BEM DTVM: 0,91%. Que todas estas instituições financeiras, foram credenciadas e estando regular, ou seja, dentro do prazo de vigência.

#### IV) **Sobre Enquadramentos Legais:**

Sobre a participação sobre o total da carteira todos os fundos estão devidamente enquadrados dentro do limite legal (20%), bem como nos enquadramentos da resolução 3922/2020 e da Política de Investimentos.

#### V) **Movimentações na Carteira:**

Conforme deliberação deste comitê de investimentos, foram efetuados as seguintes movimentações dos ativos da carteira: RESGASTES: a) Fundo Caixa Brasil IDKA IPCA 2A TP FI RF – R\$ 410.000,00 (quatrocentos e dez mil reais); b) Caixa Brasil IRF-M1 TP FI RF: R\$ 1.200.000,00 (um milhão e duzentos mil reais); APLICAÇÕES: Caixa Brasil IRF-M1 TP FI RF: R\$ 1.288.436,84 (um milhão, duzentos e oitenta e oito mil, quatrocentos e trinta e seis reais e oitenta e quatro centavos) e Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FI RF: R\$ 23.921,54 (vinte e três mil, novecentos e vinte e um reais e cinquenta e quatro centavos).

### 2) **COMPETÊNCIA: 3º Trimestre de 2020**

#### I) **Retorno e Meta Atuarial:**

No período de Julho à Setembro/2020, ou seja, no Terceiro Trimestre de 2020, a carteira de investimentos deste instituto, obteve os seguintes retornos: a) Renda Fixa: 0,58% (R\$ 241.416,53) e Renda Variável: -1,37% (R\$ 116.517,75). Na Renda Fixa os destaques positivos foram os Fundos: Caixa Brasil IMAB-5 com retorno no período de 1.21% e os títulos Públicos com retorno de 0,89%, pelo lado negativo tivemos o Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica com retorno de -0,09% e o BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF com rendimento de -0.03%. Na renda variável o destaque positivo foi o Fundo Bradesco Selection FI de Ações com retorno de 5.81%, enquanto que pelo lado negativo os Fundos com piores performances no período foram: Caixa Petrobras FI de Ações: -10,76% e o Fundo BB FI Multimercado Prev. LP: -0,82%.



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

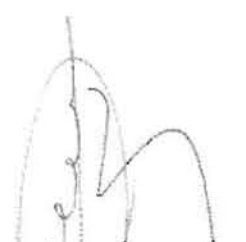
## VI) Considerações Finais:

Todas os ativos deste instituto, estão em conformidade com os critérios estabelecidos na Resolução CMN 3.922/2010, da Política Anual de Investimento e demais exigências legais.

Segue em anexo:

1. Relatório Analítico dos Investimentos em Setembro/2020 e Terceiro Trimestre/2020;
2. Panorama Econômico da competência 09/2020, através do relatório visão fornecido pela empresa de Assessoria.

Jales-SP, 15 de Outubro de 2020.



---

CLAUDIR BALESTREIRO  
Presidente



---


ADMILDO JOSÉ F. DOS SANTOS



---


ROSANA MORAES PIVOTO

MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS



---

JORGÉ PAULO GUZZO  
Responsável Técnico - Gestão Investimentos



---

LUIZ ANTONIO ABRA

- [Acesso a Área do RPPS](#)

⌵  
IMPSJALES

.....

Ok

Esqueceu a Senha ?

[Clique aqui](#)

Telefone: 13 3878-8400

E-mail: [consultoria@creditoemercado.com.br](mailto:consultoria@creditoemercado.com.br)

[Acesso a Área do RPPS](#)

## CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

- 
- 
- [Facebook](#)
- [Twitter](#)
- [Google+](#)
- [LinkedIn](#)
  
- [Home](#)
- [A Consultoria](#)
- [Clientes](#)
- [Blog](#)
- [Informações](#)
  - [Indicadores](#)
  - [Notícias](#)
- [Credenciamento](#)
- [Contato](#)

Blog

[Home](#) - [Blog](#) [Depoimento](#)

### NOSSA VISÃO – 28/09/2020

outubro 5th, 2020 | Autor: [admin](#)

#### RETROSPECTIVA

A semana se mostra difícil para o mercado de risco de todo o mundo, marcada pela grande volatilidade. Outro ponto de destaque, é reincidência das contaminações pelo covid-19, quem afetando principalmente Europa, gerando grande preocupação com a recuperação da economia global.

Para economia doméstica, estamos compilando todas as informações, porém, ainda temos mais fatores que causam grande preocupação como, a questão fiscal extremamente problemática e as medidas populistas adotadas pelo governo, que levam ao desequilíbrio no teto de gastos.

No plano internacional, a nova contaminação pela covid-19 em países e regionais segue sendo como o cenário básico. Durante a semana, observamos recordes de contágio na Índia, França e Reino Unido; além de

outros, com governos sugerindo lockdown e restrições de contato social para evitar o alastramento. Com isso, começa a ser quebrada a possibilidade de recuperações em “V” para alguns países, e até mesmo para os EUA e China. Dados anunciados recentes levam a essa conclusão.

De olho na corrida eleitoral, o presidente Donald Trump relata a possibilidade de distribuição de vacinas até o final do ano, mesmo sabendo que uma fórmula eficaz não pode ficar pronta em pouco tempo.

Ainda nos Estados Unidos temos um discurso surgindo por parte dos presidentes regionais do FED como tema de que se faz necessário um novo pacote fiscal para o país. O retrato que se vê é de pessimismo por parte de alguns e outro descartam estratégia de juros negativos.

Já na área de influência do BOE (BC inglês), o presidente Bailey estuda a possibilidade de adoção de juros negativos, nos moldes do exemplo do BCE (BC europeu), que por sua vez, também está sendo pressionado para novas flexibilizações monetárias e mais autonomia para bancos centrais de países da zona do euro.

Na China, o PBOC (BC chinês) manteve inalterada a taxa de juros pelo quinto mês consecutivo, com a LPR de um ano em 3,35%. Já no Japão, o governo agora de Suga como primeiro-ministro e Kuroda do BOJ (BC japonês), declararam que não hesitarão em flexibilizar ainda mais a política monetária para manter a avaliação positiva mais recente.

No ambiente doméstico, o governo Bolsonaro tem um índice maior de aprovação, saindo de uma marca de 29% para 40%, conforme dados da pesquisa Ibope, justifica esse número principalmente pelo fator do Auxílio Emergencial que beneficiou grande parte da população com renda mais baixa.

Na abertura da reunião da ONU, pela primeira vez realizada de forma virtual, Bolsonaro sofreu muitas críticas da imprensa internacional com relação ao discurso sobre o meio ambiente. De modo geral o discurso não afastou o fato de termos uma economia descontrolada e com grande problema fiscal. Publicada, a ata do Copom segue a linha do comunicado pós reunião, e não destacou novidades. Em suma, o Bacen segue confiante em uma inflação controlada, mais não descarta a preocupação com ambiente econômico, reforçando o quanto é necessário dar continuidade a agenda de reformas.

## RELATÓRIO FOCUS

De acordo com o relatório divulgado nesta segunda-feira, dia 21, as informações vieram em linha com as expectativas de mercado, relatando algumas diferenças com o relatório anterior, mas sem surpresas.

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), as projeções passaram de 1,99% para 2,05%. Para 2021, a previsão para o IPCA se manteve em 3,01%. Para 2022, as estimativas ficaram em 3,50%. O IPCA continua em 3,25% nas projeções para o ano de 2023.

A projeção para a PIB (Produto Interno Bruto) passou de -5,05% para - 5,04% para este ano, refletindo pouca melhora do desempenho da economia. Para 2021, a estimativa permaneceu em 3,50%. As projeções ficaram em 2,50% para 2022 e 23.

A previsão do mercado financeiro para a cotação do dólar ficou em R\$5,25 este ano. Para 2021, a projeção ficou em R\$5,00. Já para 2022, a projeção ficou em R\$4,90 e R\$4,85 para 2023.

A projeção para a taxa básica de juros, a Selic, se mantém em 2,00% para 2020. Para 2021, os analistas também deixaram as projeções em 2,50%. As projeções ficaram em 4,50% em 2022 e de 5,50% para 2023.

| Relatório de Mercado – Focus – 25/09/2020       |   |       |         |
|---|---|-------|---------|
|   |   | 2020  | 2021    |
| IPCA(%)   | ↑ | 2,05  | ⇒ 3,01  |
| IGP-M (%)                                       | ↑ | 15,64 | ⇒ 4,21  |
| Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$) | ⇒ | 5,25  | ⇒ 5,00  |
| Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)       | ⇒ | 2,00  | ⇒ 2,50  |
| PIB (% crescimento)                             | ↑ | -5,04 | ⇒ 3,50  |
| Produção Industrial (% crescimento)             | ⇒ | -6,30 | ↓ 4,41  |
| Balança Comercial (US\$ bilhões)                | ↓ | 55,15 | ↑ 53,31 |
| Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)  | ↑ | 55,00 | ↑ 68,50 |

Fonte: Banco Central

Redução
  Estabilidade
  Elevação

## PERSPECTIVA

Em resumo, continuamos em um cenário de incertezas, principalmente devido aos dados de crescimento divulgados nos últimos dias. Nos mostram que a economia global não está reagindo aos estímulos monetários de seus governos.

Outro ponto que traz grandes efeitos para economia global, é o surgimento de novos casos do covid-19, forçando alguns países a voltarem para o estado de quarentena, o que reflete em um fechamento da economia.

Atualmente a grande discussão em diversos países, principalmente nos EUA, é com relação a pacotes de ajustes fiscais.

No Brasil, tivemos sinais de abertura na curva de juros, o que nos preocupa quanto ao aumento de taxa de juros e a alta volatilidade nos títulos federais de longo prazo. Outro acontecimento que não tínhamos desde 2002, foram as LFT's (Tesouro Selic) sendo negociada a taxas negativas

Outro ponto que preocupa a economia doméstica é a ação populista do governo, neste momento já visando o cenário eleitoral. Essas ações colocam em risco o teto de gastos definido, sem esse comprometimento, nossa economia caminha cada vez mais desacreditada e com dificuldade de garantir segurança aos investidores.

O mais recomendado para o atual momento é a cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter sem ainda a desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político.

Mantemos nossa recomendação de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento diário dos mercados e estratégias. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (CDI, IRF-M1, IDkA IPCA 2A). Os demais recursos mantenham-nos em “quarentena” esperando um melhor momento para realocar. Tomar decisões precipitadas enseja realizar uma perda decorrente da desvalorização dos investimentos sem possibilidades de recuperação na retomada dos mercados. Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

| Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável |      |
|--|------|
| Renda Fixa   | 65%  |
| Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)                                    | 0%   |
| Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)         | 15%  |
| Gestão do Duration   | 25%  |
| Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)                                | 20%  |
| Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)   | 5%   |
| Renda Variável   | 30%  |
| Fundos de Ações  | 20%  |
| Multimercados  | 5%   |
| Fundos de Participações *  | 2,5% |
| Fundos Imobiliários *  | 2,5% |
| Investimento no Exterior   | 5%   |

\* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

#### Indicadores Diários – 25/09/2020

| Indicador              | Dia (%) | Mês (%) | Ano (%) | 12 meses (%) |
|------------------------|---------|---------|---------|--------------|
| CDI                    | 0,007   | 0,135   | 2,253   | 3,585        |
| IRF-M 1                | 0,005   | 0,171   | 3,140   | 4,649        |
| IDKA IPCA 2 Anos       | -0,041  | 0,205   | 5,605   | 8,245        |
| IMA-B 5                | -0,019  | 0,148   | 4,790   | 7,682        |
| IRF-M                  | 0,001   | -0,155  | 5,041   | 7,194        |
| IRF-M 1+               | -0,001  | -0,322  | 6,030   | 8,520        |
| IMA-B                  | -0,165  | -0,856  | -0,058  | 3,012        |
| IMA Geral              | -0,052  | -0,246  | 2,767   | 4,872        |
| IMA-B 5+               | -0,282  | -1,040  | -3,615  | -0,430       |
| IDKA IPCA 20 Anos      | -0,490  | -2,796  | -10,434 | -7,200       |
| Dólar                  | -0,084  | 1,744   | 38,108  | 33,089       |
| Ibovespa               | -0,013  | -2,385  | -16,123 | -7,161       |
| S&P 500 Moeda Original | 1,598   | -5,767  | 2,095   | 10,506       |

#### Índices de Referência – Agosto/2020

|      |       |       |       |       |       |       |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| INPC | 0,36% | 1,16% | 1,10% | 0,80% | 2,94% | 6,32% |
| IPCA | 0,24% | 0,70% | 0,86% | 0,24% | 2,44% | 5,95% |

Postado em Sem categoria

## Deixe um Comentário

*Handwritten mark*

Repetir o Post

Nome (obrigatório)

E-mail (não será publicado) (obrigatório)

*Handwritten signatures and initials*

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*  
Relatório Analítico dos Investimentos

em setembro e 3º trimestre de 2020

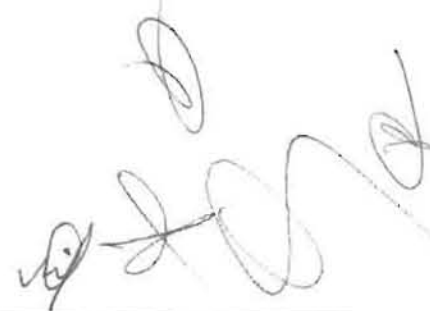
Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.





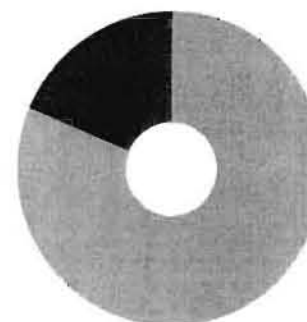
## Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2020)

| Produto / Fundo                                     | Resgate | Carência   | Saldo                | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | RESOLUÇÃO - 3.922                  |
|---|---------|------------|----------------------|--------------------|----------|------------------|------------------------------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS                                    |         |            | 5.659.404,84         | 12,55%             |          | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' a '  |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA       | D+0     | Não possui | 8.084.446,47         | 17,93%             | 868      | 0,06%            | Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '  |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE... | D+0     | Não há     | 2.279.740,81         | 5,06%              | 982      | 0,02%            | Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '  |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     | D+3     | Não há     | 3.466.107,15         | 7,69%              | 597      | 0,03%            | Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '  |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0     | Não há     | 1.315.285,83         | 2,92%              | 1.361    | 0,01%            | Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '  |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0     | Não há     | 6.229.391,85         | 13,82%             | 953      | 0,04%            | Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '  |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P... | D+3 ou  | Não há     | 2.880.472,64         | 6,39%              | 387      | 0,14%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a ' |
| BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA          | D+1     | Não há     | 3.234.399,08         | 7,18%              | 121      | 0,17%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a ' |
| CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA... | D+3     | Não há     | 3.514.148,20         | 7,80%              | 600      | 0,99%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a ' |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES                  | D+15    | Não há     | 3.073.616,04         | 6,82%              | 61       | 1,25%            | Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a ' |
| BRDESCO SELECTION FI AÇÕES                          | D+4     | Não há     | 412.132,28           | 0,91%              | 205      | 0,06%            | Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a ' |
| CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES                            | D+4     | Não há     | 686.731,51           | 1,52%              | 27.228   | 0,13%            | Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a ' |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP                | D+4     | Não há     | 4.241.616,78         | 9,41%              | 197      | 0,93%            | Artigo 8º, Inciso III              |
| <b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>  |         |            | <b>45.077.473,48</b> |                    |          |                  |                                    |



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

| Artigos - Renda Fixa              | Resolução      | Carteira \$          | Carteira      | Estratégia de Alocação - 2020 |               |                | GAP Superior  |
|-----------------------------------|----------------|----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|----------------|---------------|
|                                   |                |                      |               | Inf                           | Alvo          | Sup            |               |
| Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'a'   | 100,00%        | 5.659.404,84         | 12,55%        | 0,00%                         | 15,00%        | 17,00%         | 2.003.765,65  |
| Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'   | 100,00%        | 21.374.952,11        | 47,42%        | 15,00%                        | 35,00%        | 100,00%        | 23.702.521,37 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alinea 'a' | 60,00%         | 0,00                 | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 60,00%         | 27.046.484,09 |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'  | 40,00%         | 9.629.019,92         | 21,36%        | 10,00%                        | 20,00%        | 40,00%         | 8.401.969,47  |
| Artigo 7º, Inciso VI, Alinea 'a'  | 15,00%         | 0,00                 | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 15,00%         | 6.761.621,02  |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alinea 'a' | 5,00%          | 0,00                 | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%          | 2.253.873,67  |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alinea 'b' | 5,00%          | 0,00                 | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%          | 2.253.873,67  |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alinea 'c' | 5,00%          | 0,00                 | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%          | 2.253.873,67  |
| <b>Total Renda Fixa</b>           | <b>100,00%</b> | <b>36.663.376,87</b> | <b>81,33%</b> | <b>25,00%</b>                 | <b>70,00%</b> | <b>247,00%</b> |               |



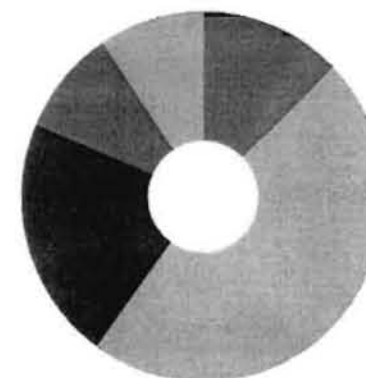
RENDA FIXA 36.663.376,87

RENDA VARIÁVEL 8.414.096,61






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 II, Alínea 'a' | 20,00%        | 4.172.479,83        | 9,26%         | 0,00%                         | 12,50%        | 20,00%        | 4.843.014,87 |
| Artigo 8º, Inciso III            | 10,00%        | 4.241.616,78        | 9,41%         | 0,00%                         | 10,00%        | 10,00%        | 266.130,57   |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a' | 5,00%         | 0,00                | 0,00%         | 0,00%                         | 2,50%         | 5,00%         | 2.253.873,67 |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b' | 5,00%         | 0,00                | 0,00%         | 0,00%                         | 2,50%         | 5,00%         | 2.253.873,67 |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'c' | 5,00%         | 0,00                | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%         | 2.253.873,67 |
| <b>Total Renda Variável</b>      | <b>30,00%</b> | <b>8.414.096,61</b> | <b>18,67%</b> | <b>0,00%</b>                  | <b>27,50%</b> | <b>45,00%</b> |              |

| Artigos - Exterior        | Resolução     | Carteira \$ | Carteira     | Estratégia de Alocação - Limite - 2020 |              |               | GAP Superior |
|---------------------------|---------------|-------------|--------------|--|--------------|---------------|--------------|
|                           |               |             |              | Inferior                               | Alvo         | Superior      |              |
| Artigo 9º - A, Inciso II  | 10,00%        | 0,00        | 0,00%        | 0,00%                                  | 0,00%        | 10,00%        | 4.507.747,35 |
| Artigo 9º - A, Inciso III | 10,00%        | 0,00        | 0,00%        | 0,00%                                  | 2,50%        | 10,00%        | 4.507.747,35 |
| <b>Total Exterior</b>     | <b>10,00%</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b>                           | <b>2,50%</b> | <b>20,00%</b> |              |



7º I a
  7º I b
  7º IV a
  8º II a
  8º III

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

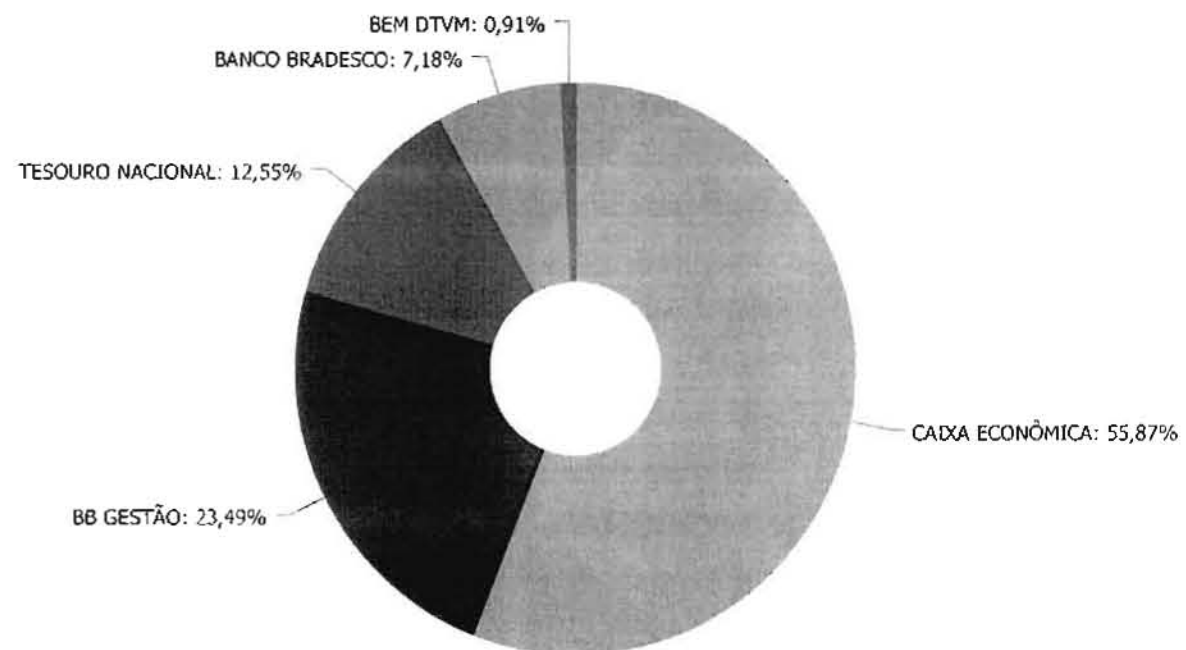
| Gestão                             | Valor         | % S/ Carteira | % S/ PL Gestão |
|------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL            | 25.183.340,71 | 55,87         | 0,00           |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM         | 10.588.196,57 | 23,49         | 0,00           |
| TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...) | 5.659.404,84  | 12,55         | -              |
| BRDESCO ASSET MANAGEMENT           | 3.646.531,36  | 8,09          | 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

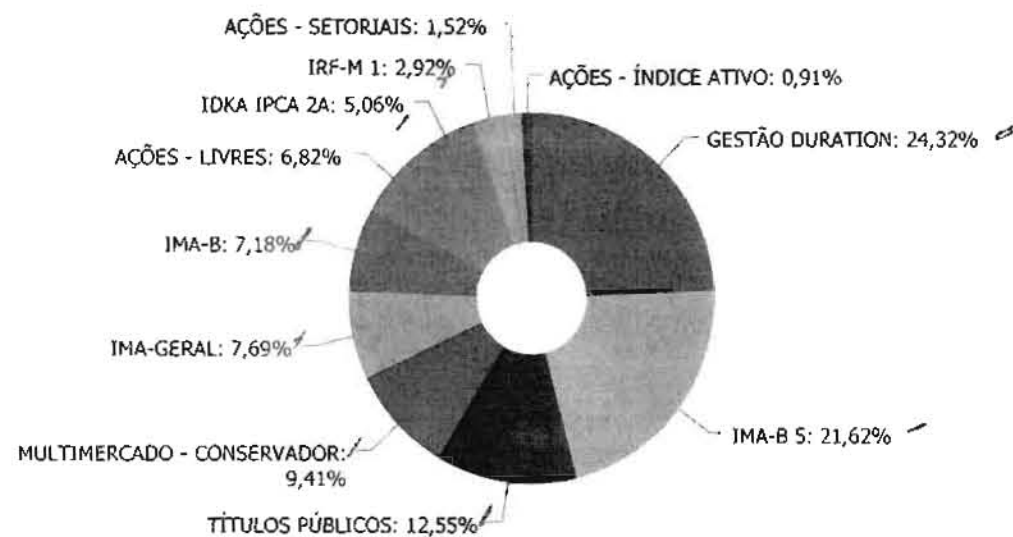
| Artigos                           | Estratégia de Alocação - 2020 |            | Limite Inferior (%) | Limite Superior (%) |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------|---------------------|---------------------|
|                                   | Carteira \$                   | Carteira % |                     |                     |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'   | 5.659.404,84                  | 12,55      | 0,00                | 17,00               |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'   | 21.374.952,11                 | 47,42      | 15,00               | 100,00              |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 60,00               |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'  | 9.629.019,92                  | 21,36      | 10,00               | 40,00               |
| Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'a'  | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 15,00               |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'a' | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b' | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'c' | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'  | 4.172.479,83                  | 9,26       | 0,00                | 20,00               |
| Artigo 8º, Inciso III             | 4.241.616,78                  | 9,41       | 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 8º, Inciso IV, Alínea 'c'  | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 9º - A, Inciso II          | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 10,00               |
| Artigo 9º - A, Inciso III         | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 10,00               |

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



|                  |               |
|------------------|---------------|
| CAIXA ECONÔMICA  | 25.183.340,71 |
| BB GESTÃO        | 10.588.196,57 |
| TESOURO NACIONAL | 5.659.404,84  |
| BANCO BRADESCO   | 3.234.399,08  |
| BEM DTVM         | 412.132,28    |

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



|                              |               |
|------------------------------|---------------|
| ■ GESTÃO DURATION            | 10.964.919,11 |
| ■ IMA-B 5                    | 9.743.540,05  |
| ■ TÍTULOS PÚBLICOS           | 5.659.404,84  |
| ■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR | 4.241.616,78  |
| ■ IMA-GERAL                  | 3.466.107,15  |
| ■ IMA-B                      | 3.234.399,08  |
| ■ AÇÕES - LIVRES             | 3.073.616,04  |
| ■ IDKA IPCA 2A               | 2.279.740,81  |
| ■ IRF-M 1                    | 1.315.265,83  |
| ■ AÇÕES - SETORIAIS          | 686.731,51    |
| ■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO       | 412.132,28    |

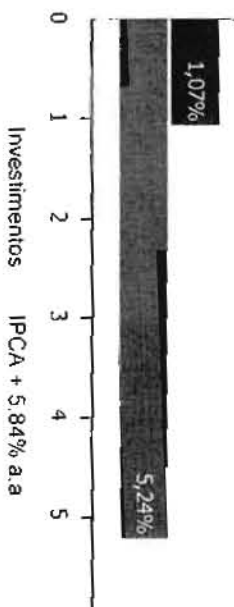
## Carteira de Títulos Públicos no mês de (Setembro / 2020)

| Titulos Públicos                           | Vencimento | Compra     | Qtde | P.U. Compra  | P.U. Atual   | \$ Pago    | \$ Atual     | Marcação |
|--|------------|------------|------|--------------|--------------|------------|--------------|----------|
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/08/2024 | 11/08/2004 | 500  | 1.487,344824 | 3.863,612977 | 743.672,41 | 1.931.806,49 | Mercado  |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/08/2024 | 02/12/2004 | 270  | 1.494,58526  | 3.863,612977 | 403.538,02 | 1.043.175,50 | Mercado  |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2045 | 02/03/2009 | 630  | 1.104,73659  | 4.260,988647 | 695.984,05 | 2.684.422,85 | Mercado  |

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

| Mês       | Saldo Anterior | Aplicações   | Resgates     | Saldo no Mês  | Retorno       | Retorno Acum  | Retorno Mês | Retorno Acum | Meta Mês | Meta Acum | Gap Acum | VaR    |
|-----------|----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|-------------|--------------|----------|-----------|----------|--------|
| Janeiro   | 46.257.303,55  | 4.687.807,61 | 1.129.800,83 | 49.977.467,59 | 162.357,26    | 162.357,26    | 0,33%       | 0,33%        | 0,71%    | 0,71%     | 46,05%   | 1,32%  |
| Fevereiro | 49.977.467,59  | 2.555.986,54 | 3.177.692,23 | 49.342.435,95 | -13.327,95    | 149.029,31    | -0,03%      | 0,30%        | 0,66%    | 1,37%     | 21,84%   | 1,94%  |
| Março     | 49.342.435,95  | 5.970.786,83 | 6.522.256,25 | 46.431.459,58 | -2.359.456,95 | -2.210.437,64 | -4,78%      | -4,50%       | 0,57%    | 1,94%     | -231,26% | 11,00% |
| Abril     | 46.431.459,58  | 3.552.730,24 | 4.009.642,48 | 46.719.539,52 | 744.992,18    | -1.465.445,46 | 1,60%       | -2,96%       | 0,14%    | 2,09%     | -142,03% | 5,77%  |
| Mai       | 46.719.539,52  | 2.395.269,49 | 3.549.879,90 | 46.579.598,83 | 1.014.669,72  | -450.775,74   | 2,17%       | -0,86%       | 0,07%    | 2,16%     | -39,71%  | 3,19%  |
| Junho     | 46.579.598,83  | 6.460.489,43 | 7.752.019,78 | 46.077.093,07 | 789.024,59    | 338.248,85    | 1,69%       | 0,82%        | 0,74%    | 2,91%     | 28,26%   | 2,47%  |
| Julho     | 46.077.093,07  | 1.192.889,42 | 1.485.000,00 | 46.780.780,85 | 995.799,36    | 1.334.047,21  | 2,16%       | 3,00%        | 0,88%    | 3,82%     | 78,63%   | 1,94%  |
| Agosto    | 46.780.780,85  | 1.235.584,42 | 1.770.350,59 | 45.840.472,58 | -405.542,10   | 928.505,11    | -0,87%      | 2,11%        | 0,72%    | 4,56%     | 46,24%   | 1,93%  |
| Setembro  | 45.840.472,58  | 1.312.359,38 | 1.610.000,00 | 45.077.473,48 | -455.357,48   | 463.147,63    | -1,02%      | 1,07%        | 0,65%    | 5,24%     | 20,44%   | 2,93%  |

**Investimentos x Meta Atuarial**

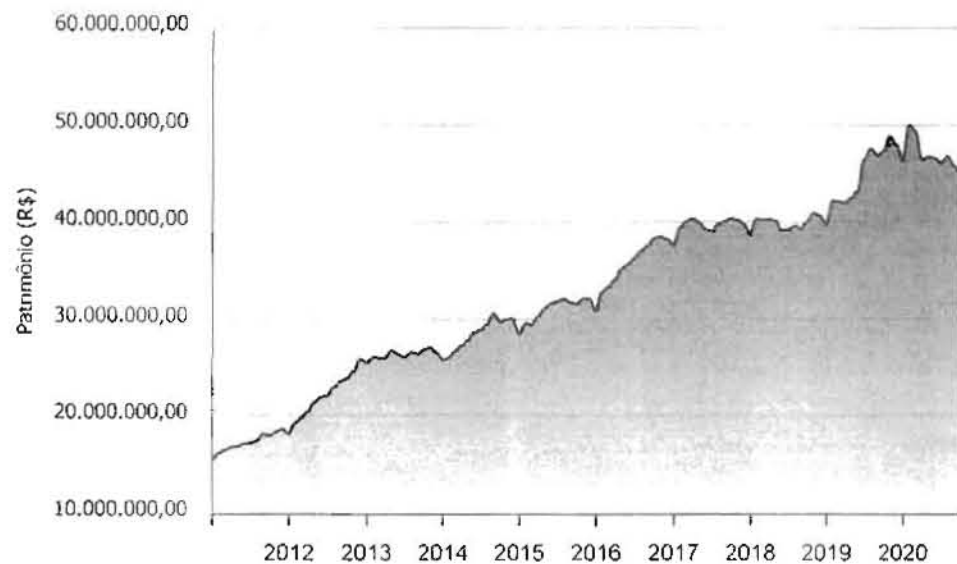


*[Handwritten signatures]*



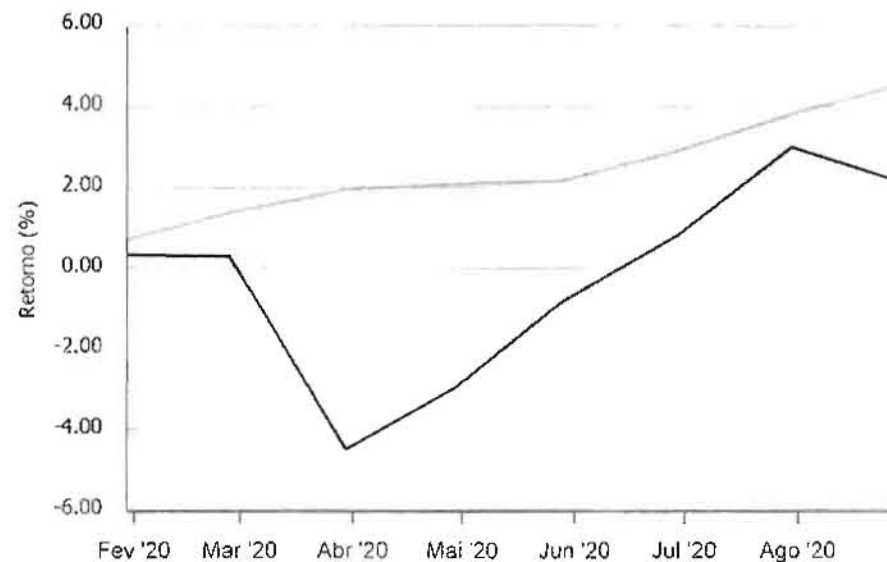
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



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

*(Assinaturas manuscritas)*

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    |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|--------------------|---------------|------------|--------------|
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND... | 2.688.543,82         | 0,00                | 410.000,00          | 2.279.740,81         | 1.196,99           | 0,04%         | 0,04%      | 1,38%        |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 1.225.889,55         | 1.288.436,84        | 1.200.000,00        | 1.315.265,83         | 939,44             | 0,04%         | 0,13%      | 0,12%        |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 6.239.330,50         | 0,00                | 0,00                | 6.229.391,85         | -9.938,65          | -0,16%        | -0,16%     | 1,65%        |
| CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA L... | 3.520.248,61         | 0,00                | 0,00                | 3.514.148,20         | -6.100,41          | -0,17%        | -0,17%     | 1,63%        |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA         | 8.101.438,60         | 23.921,54           | 0,00                | 8.084.446,47         | -40.913,67         | -0,50%        | -0,50%     | 1,68%        |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | 3.492.389,11         | 0,00                | 0,00                | 3.466.107,15         | -26.281,96         | -0,75%        | -0,75%     | 2,02%        |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE... | 2.905.996,07         | 0,00                | 0,00                | 2.880.472,64         | -25.523,43         | -0,88%        | -0,88%     | 2,33%        |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA           | 3.287.057,13         | 0,00                | 0,00                | 3.234.399,08         | -52.658,05         | -1,60%        | -1,60%     | 4,24%        |
| TÍTULOS PÚBLICOS                                      | 5.754.954,59         | 0,00                | 0,00                | 5.659.404,84         | -95.549,75         | -1,66%        | -          | -            |
| <b>Total Renda Fixa</b>                               | <b>37.215.847,98</b> | <b>1.312.358,38</b> | <b>1.610.000,00</b> | <b>36.663.376,87</b> | <b>-254.829,49</b> | <b>-0,66%</b> |            | <b>1,95%</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 | 4.274.511,17        | 0,00        | 0,00        | 4.241.616,78        | -32.894,39         | -0,77%        | -0,77%     | 0,96%        |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES   | 3.151.502,47        | 0,00        | 0,00        | 3.073.616,04        | -77.886,43         | -2,47%        | -2,47%     | 11,70%       |
| BRDESCO SELECTION FI AÇÕES           | 423.730,12          | 0,00        | 0,00        | 412.132,28          | -11.597,84         | -2,74%        | -2,74%     | 10,29%       |
| CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES             | 774.880,84          | 0,00        | 0,00        | 686.731,51          | -88.149,33         | -11,38%       | -11,38%    | 15,68%       |
| <b>Total Renda Variável</b>          | <b>8.624.624,60</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>8.414.096,61</b> | <b>-210.527,99</b> | <b>-2,44%</b> |            | <b>6,54%</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 |
|---|----------------|--------------|--------------|-------------------------|-------------------|--------------|------------|
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 6.155.055,16   | 0,00         | 0,00         | 6.229.391,85            | 74.336,69         | 1,21%        | 1,21%      |
| TÍTULOS PÚBLICOS                                      | 5.684.330,57   | 0,00         | 75.350,59    | 5.659.404,84            | 50.424,86         | 0,89%        | -          |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND... | 2.838.811,73   | 0,00         | 605.000,00   | 2.279.740,81            | 45.929,08         | 1,62%        | 1,66%      |
| CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA L... | 3.472.263,90   | 0,00         | 0,00         | 3.514.148,20            | 41.884,30         | 1,21%        | 1,21%      |
| BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA            | 3.205.042,64   | 0,00         | 0,00         | 3.234.399,08            | 29.356,44         | 0,92%        | 0,92%      |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 1.826.747,07   | 3.669.067,60 | 4.185.000,00 | 1.315.265,83            | 4.451,16          | 0,08%        | 0,47%      |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | 3.462.497,11   | 0,00         | 0,00         | 3.466.107,15            | 3.610,04          | 0,10%        | 0,10%      |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE... | 2.881.388,08   | 0,00         | 0,00         | 2.880.472,64            | -915,44           | -0,03%       | -0,03%     |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA         | 8.020.342,45   | 71.764,62    | 0,00         | 8.084.446,47            | -7.660,60         | -0,09%       | -0,09%     |
|   |                |              |              | <b>Total Renda Fixa</b> | <b>241.416,53</b> | <b>0,58%</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 |
|--------------------------------------|----------------|------------|----------|-----------------------------|--------------------|---------------|------------|
| BRDESCO SELECTION FI AÇÕES           | 389.510,92     | 0,00       | 0,00     | 412.132,28                  | 22.621,36          | 5,81%         | 5,81%      |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES   | 3.094.685,98   | 0,00       | 0,00     | 3.073.616,04                | -21.069,94         | -0,68%        | -0,68%     |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP | 4.276.859,63   | 0,00       | 0,00     | 4.241.616,78                | -35.242,85         | -0,82%        | -0,82%     |
| CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES             | 769.557,83     | 0,00       | 0,00     | 686.731,51                  | -82.826,32         | -10,76%       | -10,76%    |
|                                      |                |            |          | <b>Total Renda Variável</b> | <b>-116.517,75</b> | <b>-1,37%</b> |            |