

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

em abril de 2021

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

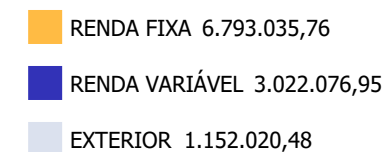
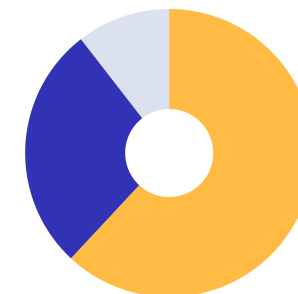
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	D+1	Não há	514.469,62	4,69%	79	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	296.616,97	2,70%	40	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	655.830,66	5,98%	724	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	80.319,06	0,73%	670	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	742.468,20	6,77%	959	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	1.710.094,87	15,59%	608	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	256.828,79	2,34%	661	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	450.496,41	4,11%	260	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	35.805,66	0,33%	780	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	485.772,27	4,43%	616	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.564.333,25	14,26%	546	0,04%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	533.822,66	4,87%	7.196	0,28%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	D+3	Não há	162.271,17	1,48%	26.248	0,01%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	D+23	Não há	672.561,77	6,13%	39.372	0,03%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	99.023,14	0,90%	16.982	0,02%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	49.722,65	0,45%	5.018	0,01%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	472.211,10	4,31%	767	0,10%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+3	Não há	470.812,61	4,29%	21.277	0,05%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	307.649,17	2,81%	44.509	0,01%	Artigo 8º, Inciso III
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	D+5 du	Não há	254.002,68	2,32%	95	0,23%	Artigo 8º, Inciso III

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+3	Não há	398.278,61	3,63%	5.449	0,16%	Artigo 9º - A, Inciso III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+3	Não há	351.633,25	3,21%	37.000	0,04%	Artigo 9º - A, Inciso III
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 du	Não há	402.108,62	3,67%	47	0,03%	Artigo 9º - A, Inciso III
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>10.967.133,19</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>884.252,94</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>11.851.386,13</b>				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	4.256.628,17	38,81%	11,51%	40,54%	71,92%	3.630.934,02
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	2.536.407,59	23,13%	4,06%	30,32%	40,00%	1.850.445,69
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.793.035,76</b>	<b>61,94%</b>	<b>15,57%</b>	<b>70,86%</b>	<b>111,92%</b>	



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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	30,00%	533.822,66	4,87%	0,00%	4,00%	10,00%	562.890,66
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	1.926.602,44	17,57%	3,69%	17,45%	20,00%	266.824,20
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	561.651,85	5,12%	3,07%	7,07%	10,00%	535.061,47
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>3.022.076,95</b>	<b>27,56%</b>	<b>6,76%</b>	<b>28,52%</b>	<b>40,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,31%	5,00%	548.356,66
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	1.152.020,48	10,50%	0,00%	0,31%	10,00%	-55.307,16
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>1.152.020,48</b>	<b>10,50%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,62%</b>	<b>15,00%</b>	



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

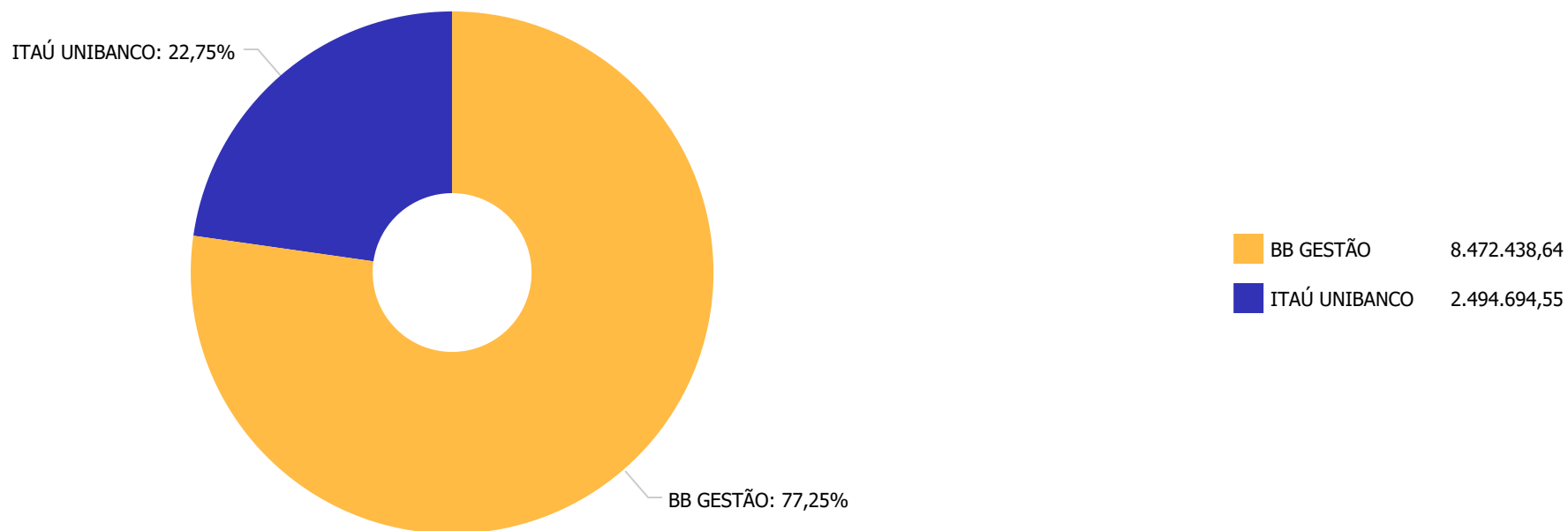
Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	8.472.438,64	77,25	0,00
ITAÚ UNIBANCO	2.494.694,55	22,75	0,00

**Artigo 14º** - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

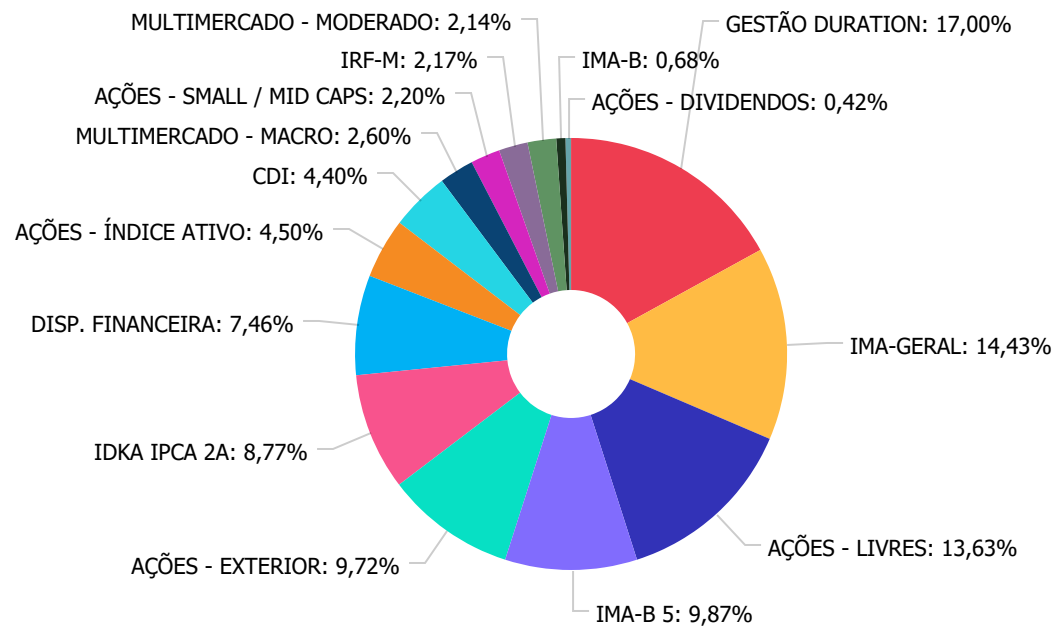
**Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos**

Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	4.256.628,17	38,81	11,51	71,92
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	2.536.407,59	23,13	4,06	40,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	1.926.602,44	17,57	18,45	20,00
Artigo 8º, Inciso III	561.651,85	5,12	3,07	10,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso III	1.152.020,48	10,50	0,00	10,00

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



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



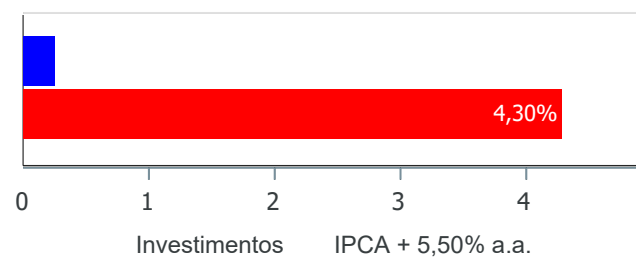
GESTÃO DURATION	2.014.829,66
IMA-GERAL	1.710.094,87
AÇÕES - LIVRES	1.615.585,48
IMA-B 5	1.170.300,28
AÇÕES - EXTERIOR	1.152.020,48
IDKA IPCA 2A	1.039.085,17
DISP. FINANCEIRA	884.252,94
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	533.822,66
CDI	521.577,93
MULTIMERCADO - MACRO	307.649,17
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	261.294,31
IRF-M	256.828,79
MULTIMERCADO - MODERADO	254.002,68
IMA-B	80.319,06
AÇÕES - DIVIDENDOS	49.722,65



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

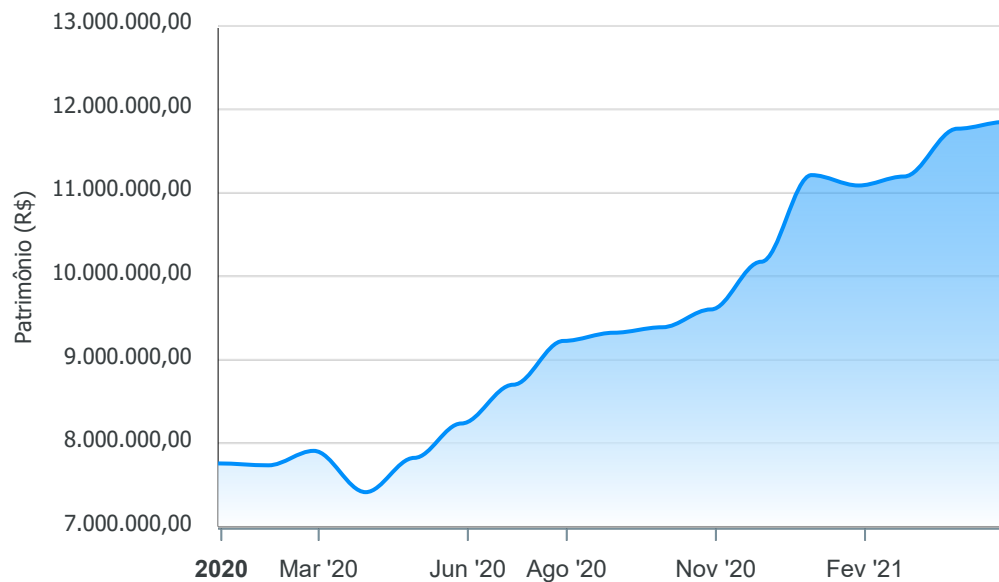
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	11.213.061,42	391.585,18	445.558,26	11.088.508,94	-70.579,40	-70.579,40	-0,63%	-0,63%	0,68%	0,68%	-92,99%	3,63%
Fevereiro	11.088.508,94	330.541,58	95.685,55	11.196.224,72	-127.140,25	-197.719,65	-1,12%	-1,75%	1,25%	1,93%	-90,34%	3,32%
Março	11.196.224,72	321.080,01	115.327,27	11.488.981,96	87.004,50	-110.715,15	0,76%	-1,00%	1,42%	3,38%	-29,42%	3,96%
Abril	11.488.981,96	2.648.771,74	3.314.681,66	10.967.133,19	144.061,15	33.346,00	1,25%	0,25%	0,89%	4,30%	5,72%	3,01%

**Investimentos x Meta de Rentabilidade**



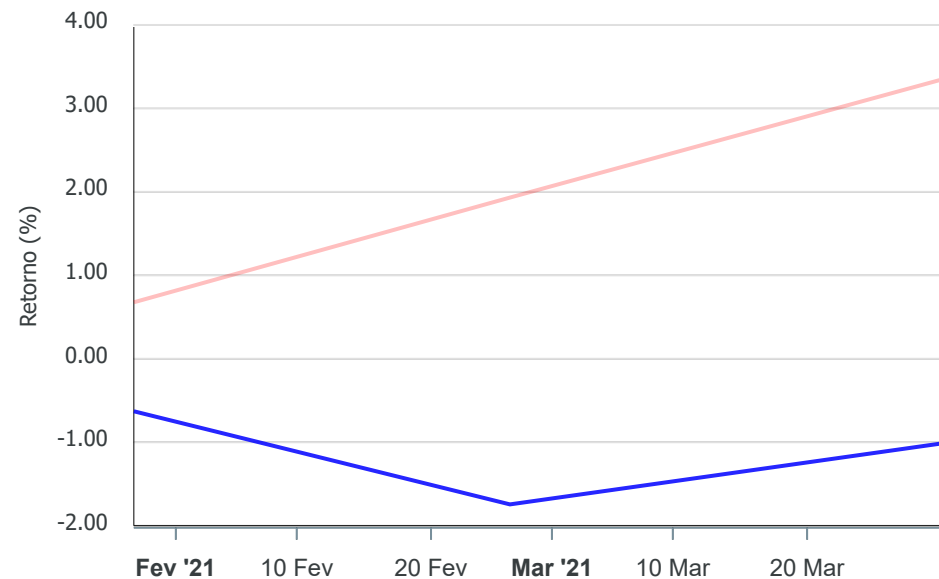
**Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores**

**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 Abril/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	169.737,46	0,00	171.547,79	0,00	1.810,33	1,07%	0,65%	2,54%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	970.284,26	0,00	900.000,00	80.319,06	10.034,80	1,03%	0,65%	2,53%
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	309.499,33	0,00	312.680,78	0,00	3.181,45	1,03%	0,81%	2,86%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	293.620,37	0,00	0,00	296.616,97	2.996,60	1,02%	1,02%	1,40%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	510.095,40	0,00	0,00	514.469,62	4.374,22	0,86%	0,86%	1,35%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	556.093,66	180.333,92	0,00	742.468,20	6.040,62	0,82%	0,84%	1,37%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	250.019,95	4.753,28	0,00	256.828,79	2.055,56	0,81%	0,81%	1,55%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	551.114,34	100.000,00	0,00	655.830,66	4.716,32	0,72%	0,87%	1,34%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.553.342,86	0,00	0,00	1.564.333,25	10.990,39	0,71%	0,71%	1,53%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.699.532,90	0,00	0,00	1.710.094,87	10.561,97	0,62%	0,62%	1,37%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	424.407,87	0,00	425.288,89	0,00	881,02	0,21%	0,24%	0,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	450.012,94	0,00	0,00	450.496,41	483,47	0,11%	0,11%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	55.467,39	524.000,00	94.027,10	485.772,27	331,98	0,06%	0,20%	0,02%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	107.080,17	455.446,49	526.884,16	35.805,66	163,16	0,03%	0,11%	0,01%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>7.900.308,90</b>	<b>1.264.533,69</b>	<b>2.430.428,72</b>	<b>6.793.035,76</b>	<b>58.621,89</b>	<b>0,64%</b>		<b>1,23%</b>

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	152.494,91	0,00	0,00	162.271,17	9.776,26	6,41%	6,41%	5,29%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	454.053,72	0,00	0,00	472.211,10	18.157,38	4,00%	4,00%	5,59%
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	649.344,61	0,00	0,00	672.561,77	23.217,16	3,58%	3,58%	5,69%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	522.388,59	0,00	0,00	533.822,66	11.434,07	2,19%	2,19%	6,42%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	391.494,16	70.000,00	0,00	470.812,61	9.318,45	2,02%	2,53%	5,37%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	514.341,09	0,00	517.148,98	0,00	2.807,89	0,55%	0,57%	0,37%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	252.697,24	0,00	0,00	254.002,68	1.305,44	0,52%	0,52%	1,36%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	350.000,00	0,00	351.633,25	1.633,25	0,47%	5,67%	6,32%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	366.276,63	0,00	367.103,96	0,00	827,33	0,23%	0,98%	7,66%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	205.457,78	101.557,27	0,00	307.649,17	634,12	0,21%	0,35%	0,66%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	0,00	50.000,00	0,00	49.722,65	-277,35	-0,55%	6,93%	5,83%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	0,00	100.000,00	0,00	99.023,14	-976,86	-0,98%	4,81%	6,16%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>3.508.548,73</b>	<b>671.557,27</b>	<b>884.252,94</b>	<b>3.373.710,20</b>	<b>77.857,14</b>	<b>1,86%</b>		<b>5,03%</b>

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

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	80.124,33	312.680,78	0,00	398.278,61	5.473,50	1,39%	0,22%	9,78%
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	400.000,00	0,00	402.108,62	2.108,62	0,53%	0,38%	9,46%
<b>Total Exterior</b>	<b>80.124,33</b>	<b>712.680,78</b>	<b>0,00</b>	<b>800.387,23</b>	<b>7.582,12</b>	<b>0,96%</b>		<b>9,62%</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.