

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

em maio de 2021

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

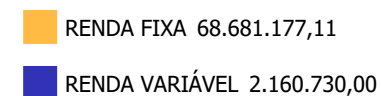
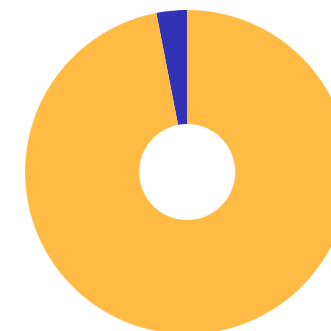
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	1.182.103,72	1,67%	735	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.894.931,16	2,67%	662	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	2.281.673,14	3,22%	1.184	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.193.294,57	3,10%	255	0,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.130.647,10	3,01%	966	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.129.141,93	1,59%	1.034	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	13.108.067,35	18,50%	1.000	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	216.734,99	0,31%	305	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	13.197.647,28	18,63%	879	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	6.596.228,93	9,31%	1.316	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.750.492,22	3,88%	190	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.692.208,63	3,80%	196	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.382.367,13	3,36%	28	3,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	2.163.964,01	3,05%	298	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	753.598,18	1,06%	560	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	4.296.779,52	6,07%	637	0,11%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BNB PLUS FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	4.019.063,35	5,67%	3.395	0,41%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	3.002.841,38	4,24%	305	0,53%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.689.392,52	3,80%	476	0,06%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+3	Não há	196.146,30	0,28%	23.295	0,02%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	196.259,61	0,28%	53.001	0,01%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	220.092,96	0,31%	2.320	0,02%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	155.119,85	0,22%	46.262	0,01%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	758.429,38	1,07%	14.217	0,04%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	634.681,90	0,90%	16.583	0,03%	Artigo 8º, Inciso III
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		13.772,94	0,02%		0,00%	DF - Artigo 6º
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>70.841.907,11</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>13.772,94</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>70.855.680,05</b>				

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

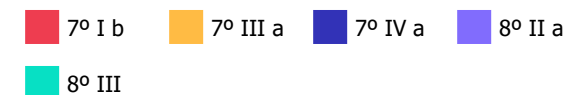
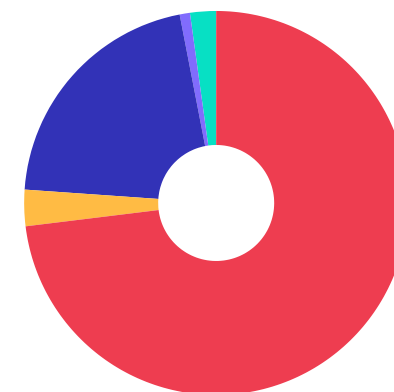
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	51.755.538,15	73,06%	12,00%	60,00%	79,00%	4.209.568,47
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	2.163.964,01	3,05%	0,00%	0,00%	5,50%	1.732.340,88
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	14.761.674,95	20,84%	4,00%	21,00%	30,00%	6.490.897,18
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>68.681.177,11</b>	<b>96,95%</b>	<b>16,00%</b>	<b>81,00%</b>	<b>114,50%</b>	



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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.542.095,36
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	612.498,87	0,86%	0,00%	12,00%	20,00%	13.555.882,55
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	1.548.231,13	2,19%	0,00%	3,00%	10,00%	5.535.959,58
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>2.160.730,00</b>	<b>3,05%</b>	<b>0,00%</b>	<b>15,00%</b>	<b>35,00%</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%	2,00%	4,00%	2.833.676,28
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	4,00%	2.833.676,28
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>4,00%</b>	<b>8,00%</b>	



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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	45.847.869,73	64,72	0,01
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.956.611,48	15,47	0,00
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	7.825.067,98	11,05	0,00
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	4.019.063,35	5,67	0,05
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	2.193.294,57	3,10	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 '	51.755.538,15	73,06	11,04	69,01
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	2.163.964,01	3,05	0,00	2,50
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	14.761.674,95	20,84	4,00	30,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	612.498,87	0,86	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	1.548.231,13	2,19	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	4,00
Artigo 9º - A, Inciso III	0,00	0,00	0,00	4,00

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2021 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>	1,38%	-3,35%	0,65%	3,91%	10,69%	15,30%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,39%	-3,40%	0,63%	3,91%	10,54%	14,65%	3,76%	0,13%

<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	0,69%	1,42%	1,92%	3,27%	7,39%	17,55%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,67%	1,31%	1,85%	3,15%	7,10%	16,90%	1,01%	0,02%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,69%	1,36%	1,89%	3,19%	7,12%	17,04%	1,01%	0,02%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,68%	1,34%	1,87%	3,18%	7,13%	17,09%	1,00%	0,02%

<b>IMA-B (Benchmark)</b>	1,06%	-1,14%	1,25%	3,66%	9,17%	16,46%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,04%	-1,23%	1,20%	3,55%	8,92%	15,71%	2,39%	0,08%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,06%	-1,25%	1,20%	3,54%	8,86%	15,68%	2,38%	0,08%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06%	-1,19%	1,22%	3,59%	8,90%	15,96%	2,40%	0,08%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1,03%	-1,26%	1,17%	3,51%	8,82%	15,51%	2,39%	0,08%

<b>IRF-M (Benchmark)</b>	0,20%	-1,79%	0,19%	0,13%	0,71%	12,10%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,18%	0,47%	0,44%	0,79%	1,73%	7,88%	0,14%	0,00%
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	0,17%	0,43%	0,43%	0,81%	1,53%	7,43%	0,13%	0,01%

<b>CDI (Benchmark)</b>	0,27%	0,97%	0,68%	1,13%	2,18%	7,16%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,28%	0,99%	0,73%	1,24%	2,28%	6,64%	0,04%	0,00%

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2021 - RENDA FIXA**

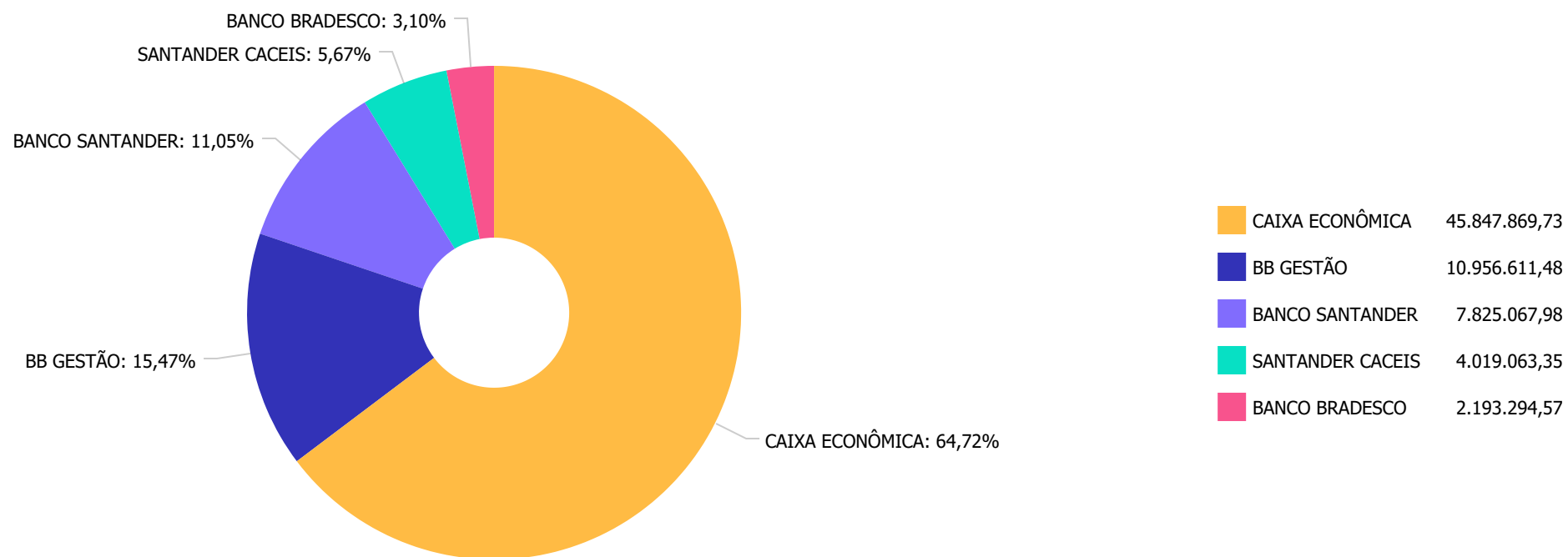
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BNB PLUS FIC RENDA FIXA LP	0,31%	0,73%	0,54%	1,06%	1,70%	6,27%	0,05%	0,00%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,83%	3,22%	2,08%	4,61%	8,06%	10,08%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,60%	-0,44%	0,96%	2,25%	4,15%	-	1,19%	0,04%
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,24%	0,72%	1,21%	2,05%	3,45%	15,85%	1,14%	0,02%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,20%	0,62%	0,46%	0,71%	1,32%	5,38%	0,01%	0,00%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,29%	0,85%	0,57%	1,10%	1,69%	6,69%	0,03%	0,00%
<b>Não definido (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,84%	1,85%	2,25%	3,53%	7,95%	16,84%	1,07%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,17%	0,51%	0,46%	0,79%	1,89%	8,12%	0,14%	0,00%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	0,42%	0,40%	0,74%	1,70%	7,82%	0,14%	0,00%



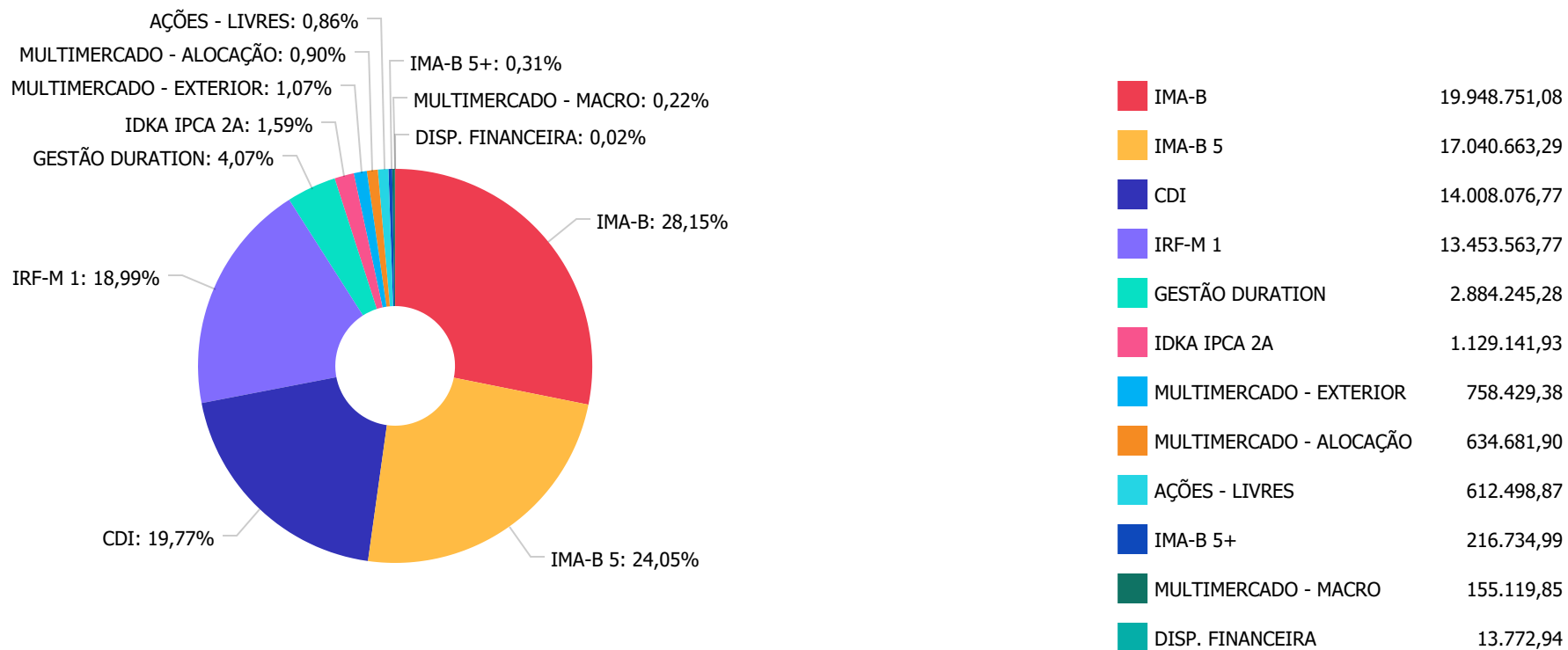
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2021 - RENDA VARIÁVEL**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,27%	0,97%	0,68%	1,13%	2,18%	7,16%	-	-
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,81%	1,20%	1,43%	2,41%	4,52%	9,66%	0,80%	0,03%
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,48%	13,08%	10,17%	16,63%	36,09%	49,57%	7,04%	0,15%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	5,02%	6,07%	12,00%	14,18%	38,19%	-	7,55%	0,21%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,91%	1,89%	3,66%	4,50%	10,61%	13,36%	2,01%	0,07%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	2,60%	13,28%	18,60%	22,33%	43,24%	47,54%	7,89%	0,20%
<b>Não definido (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5,81%	6,66%	17,96%	17,78%	53,80%	48,84%	6,90%	0,25%

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



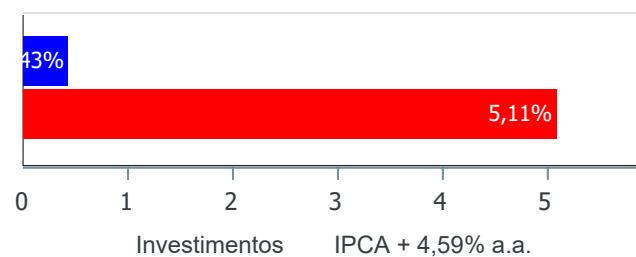
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Maio / 2021)



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

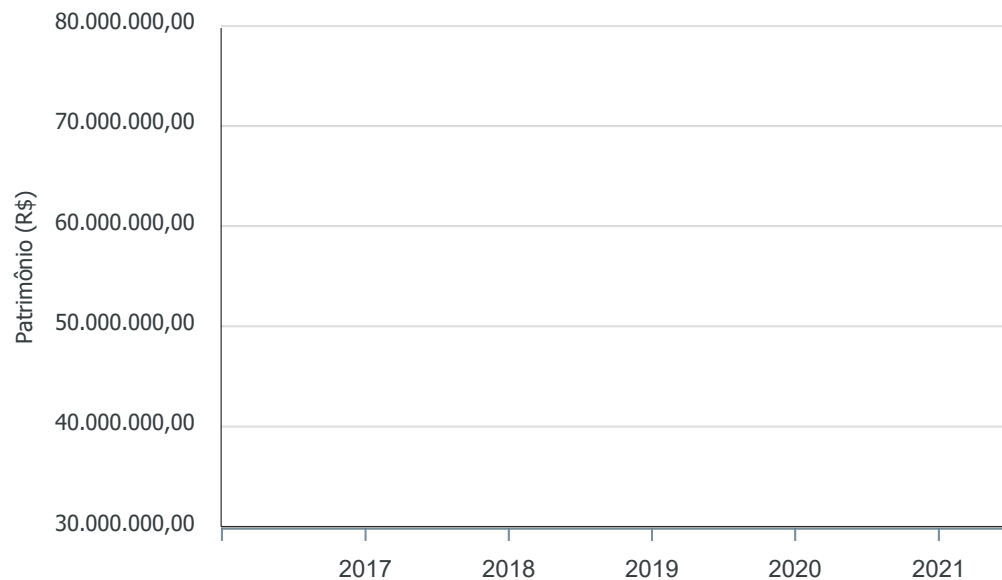
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	68.890.522,38	542.904,46	1.124.537,21	68.141.744,80	-167.144,83	-167.144,83	-0,24%	-0,24%	0,61%	0,61%	-39,92%	1,33%
Fevereiro	68.141.744,80	1.596.957,81	772.621,82	68.526.740,18	-439.340,61	-606.485,44	-0,64%	-0,88%	1,18%	1,80%	-48,82%	1,25%
Março	68.526.740,18	1.481.821,65	1.129.821,31	68.935.125,31	56.384,79	-550.100,65	0,08%	-0,80%	1,34%	3,17%	-25,16%	1,67%
Abril	68.935.125,31	0,00	1.152.622,59	68.199.892,50	417.389,78	-132.710,87	0,61%	-0,20%	0,67%	3,86%	-5,09%	1,30%
Maio	68.199.892,50	3.291.594,91	1.094.463,51	70.841.907,11	444.883,21	312.172,34	0,63%	0,43%	1,21%	5,11%	8,50%	1,18%

**Investimentos x Meta de Rentabilidade**



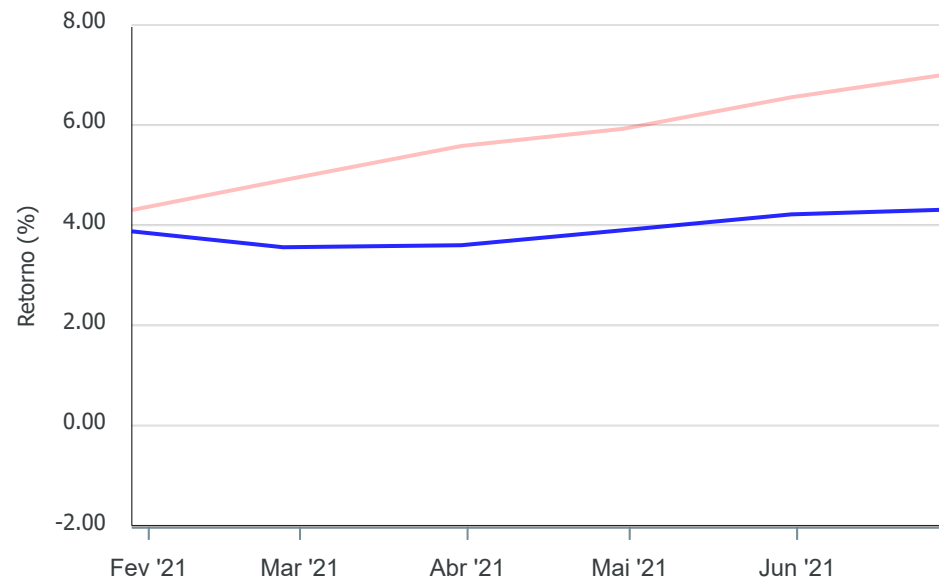
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO  36M



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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	213.761,07	0,00	0,00	216.734,99	2.973,92	1,39%	1,39%	3,76%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA...	2.141.218,30	0,00	0,00	2.163.964,01	22.745,71	1,06%	1,06%	2,38%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.875.153,22	0,00	0,00	1.894.931,16	19.777,94	1,05%	1,05%	2,40%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	13.061.465,80	0,00	0,00	13.197.647,28	136.181,48	1,04%	1,04%	2,39%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2.664.802,54	0,00	0,00	2.692.208,63	27.406,09	1,03%	1,03%	2,39%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.119.694,99	0,00	0,00	1.129.141,93	9.446,94	0,84%	0,84%	1,07%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.174.059,26	0,00	0,00	1.182.103,72	8.044,46	0,69%	0,69%	1,01%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	2.731.957,79	0,00	0,00	2.750.492,22	18.534,43	0,68%	0,68%	1,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	13.020.907,48	0,00	0,00	13.108.067,35	87.159,87	0,67%	0,67%	1,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	749.093,39	0,00	0,00	753.598,18	4.504,79	0,60%	0,60%	1,19%
BNB PLUS FIC RENDA FIXA LP	4.006.710,36	0,00	0,00	4.019.063,35	12.352,99	0,31%	0,31%	0,05%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.681.704,70	0,00	0,00	2.689.392,52	7.687,82	0,29%	0,29%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	4.284.606,00	0,00	0,00	4.296.779,52	12.173,52	0,28%	0,28%	0,04%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.125.573,57	0,00	0,00	2.130.647,10	5.073,53	0,24%	0,24%	1,14%
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.189.003,79	0,00	0,00	2.193.294,57	4.290,78	0,20%	0,20%	0,14%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.277.621,92	0,00	0,00	2.281.673,14	4.051,22	0,18%	0,18%	0,14%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.585.019,36	0,00	0,00	6.596.228,93	11.209,57	0,17%	0,17%	0,14%
SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	2.378.326,97	0,00	0,00	2.382.367,13	4.040,16	0,17%	0,17%	0,13%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	801.520,30	3.291.594,91	1.094.463,51	3.002.841,38	4.189,68	0,10%	0,20%	0,01%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>66.082.200,81</b>	<b>3.291.594,91</b>	<b>1.094.463,51</b>	<b>68.681.177,11</b>	<b>401.844,90</b>	<b>0,59%</b>		<b>1,06%</b>

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

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	185.380,65	0,00	0,00	196.146,30	10.765,65	5,81%	5,81%	6,90%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	209.563,81	0,00	0,00	220.092,96	10.529,15	5,02%	5,02%	7,55%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	191.295,01	0,00	0,00	196.259,61	4.964,60	2,60%	2,60%	7,89%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	622.783,99	0,00	0,00	634.681,90	11.897,91	1,91%	1,91%	2,01%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	153.867,11	0,00	0,00	155.119,85	1.252,74	0,81%	0,81%	0,80%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	754.801,12	0,00	0,00	758.429,38	3.628,26	0,48%	0,48%	7,04%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>2.117.691,69</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.160.730,00</b>	<b>43.038,31</b>	<b>2,03%</b>		<b>5,23%</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.