

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

em dezembro, 4º trimestre e ano de 2020

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS			40.275.084,81	5,48%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	142.972.294,53	19,47%	922	1,69%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	36.387.337,17	4,95%	679	0,42%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI...	D+1	Não há	15.270.607,87	2,08%	116	1,98%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	109.844.432,49	14,96%	899	1,77%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	23.530.993,72	3,20%	445	0,66%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	13.672.331,15	1,86%	93	1,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	141.169.699,22	19,22%	164	11,73%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	13.136.373,57	1,79%	4.840	4,56%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	12.839.430,23	1,75%	120	1,42%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FIDC SÊNIOR	D+45 a ...	Não há	29.082.761,72	3,96%		0,00%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S...	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIV...	D+0	3 anos	6.562.087,00	0,89%	76	3,30%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	5.462.408,87	0,74%	5	0,69%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	D+4	Não há	9.466.247,15	1,29%	10.816	1,14%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	15.236.748,58	2,07%	5.816	0,79%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	4.850.912,34	0,66%	6.310	0,18%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	D+3	Não há	3.431.176,74	0,47%	841	3,08%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+33	23/08/2017	2.227.079,59	0,30%	160	0,22%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	551.074,12	0,08%	118	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '

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

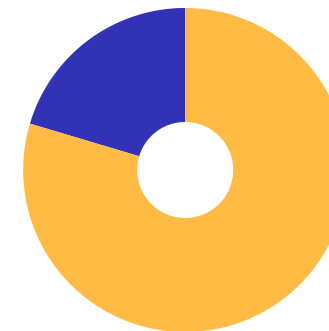
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
GERAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	35.356.085,89	4,81%	15.477	9,12%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
GROU CAPITAL VALOR FIC AÇÕES	D+4	Não há	2.904.918,12	0,40%	101	3,87%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	4.307.590,23	0,59%	9.682	0,24%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	9.219.174,86	1,26%	55	0,86%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+33	Não há	4.649.377,34	0,63%	3.143	0,26%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	D+13	Não há	14.175.590,81	1,93%	100	11,18%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ROMA AÇÕES FI AÇÕES	D+4	360 dias	425.053,41	0,06%		0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	D+6	Não há	4.231.423,64	0,58%	3.816	2,34%	Artigo 8º, Inciso III
MAG FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	2.197.305,38	0,30%	52	1,63%	Artigo 8º, Inciso III
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	13.552.430,41	1,85%	22.197	1,13%	Artigo 8º, Inciso III
BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS FIP	Não se ...	Não se aplica	295.154,52	0,04%	19	0,22%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	Não se ...	Não se aplica	702.134,22	0,10%	15	0,82%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	Não se ...	Não se aplica	4.139.334,29	0,56%	38	2,60%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTISTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	218.012,05	0,03%	33	2,72%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRRCR11	S/Info	Não se aplica	2.062.850,04	0,28%		0,12%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
BTG PACTUAL FUNDO DE CRI FII - FEXC11	S/Info	Não se aplica	420.816,00	0,06%		0,30%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
BTG PACTUAL FUNDO DE FUNDOS FII - BCFF11	S/Info	Não se aplica	1.022.120,00	0,14%		0,18%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
PARQUE DOM PEDRO SHOPPING CENTER FII - PQDP11	S/Info	Não se aplica	6.060.000,00	0,83%		0,84%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
RB CAPITAL DESENVOLVIMENTO RESIDENCIAL II FII - ...	S/Info	Não se aplica	34.540,10	0,00%		1,05%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	S/Info	Não se aplica	2.468.536,24	0,34%		4,83%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>734.411.528,43</b>				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	40.275.084,81	5,48%	0,00%	0,00%	10,00%	33.166.068,03
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	482.847.696,15	65,75%	15,00%	25,00%	90,00%	178.122.679,44
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	60,00%	440.646.917,06
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	25.975.803,80	3,54%	10,00%	30,00%	40,00%	267.788.807,57
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	110.161.729,26
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	29.082.761,73	3,96%	0,00%	5,00%	5,00%	7.637.814,69
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	6.562.087,00	0,89%	0,00%	0,00%	5,00%	30.158.489,42
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	36.720.576,42
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>584.743.433,49</b>	<b>79,62%</b>	<b>25,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>230,00%</b>	



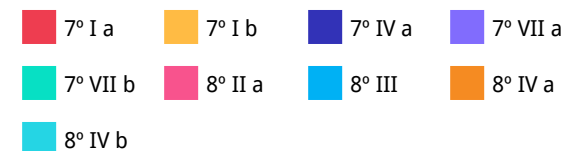
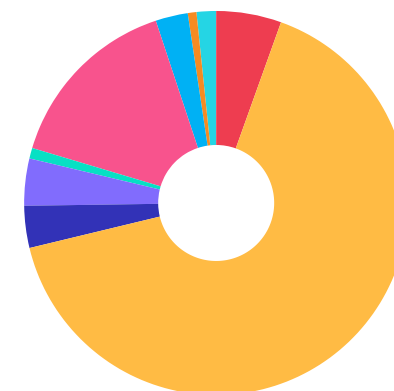
RENDA FIXA 584.743.433,49

RENDA VARIÁVEL 149.668.094,94

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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	112.263.438,05	15,29%	7,00%	10,00%	20,00%	34.618.867,64
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	19.981.159,43	2,72%	2,00%	10,00%	10,00%	53.459.993,41
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	5.354.635,08	0,73%	0,00%	5,00%	5,00%	31.365.941,34
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	12.068.862,38	1,64%	0,00%	5,00%	5,00%	24.651.714,04
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	36.720.576,42
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>149.668.094,94</b>	<b>20,38%</b>	<b>9,00%</b>	<b>30,00%</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%	7,00%	51.408.806,99
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	3,00%	22.032.345,85
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>10,00%</b>	



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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	179.359.631,70	24,42	0,01
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	154.009.129,45	20,97	0,04
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	139.937.513,21	19,05	0,02
AZ QUEST INVESTIMENTOS	42.070.792,94	5,73	0,14
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	40.275.084,81	5,48	-
GENIAL INVESTIMENTOS	35.356.085,89	4,81	-
OLIVEIRA TRUST	29.082.761,72	3,96	0,26
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	16.644.127,05	2,27	3,77
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	15.270.607,87	2,08	0,00
BANCO J. SAFRA S/A	13.672.331,15	1,86	0,00
WESTERN ASSET	13.552.430,41	1,85	0,03
ITAU DTVM	9.219.174,86	1,26	0,00
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	8.282.089,08	1,13	0,00
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIR...	6.480.816,00	0,88	0,00
ARX INVESTIMENTOS	5.462.408,87	0,74	0,02
NAVI CAPITAL	4.649.377,34	0,63	0,28
ICATU VANGUARDA	4.307.590,23	0,59	0,01
ÍNDIGO DTVM	4.139.334,29	0,56	-
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	3.787.104,26	0,52	0,00
BRZ INVESTIMENTOS	3.200.072,64	0,44	0,12
VINCI PARTNERS	2.778.153,71	0,38	0,00
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS	2.197.305,38	0,30	0,03
RJI CORRETORA DE VALORES	425.053,41	0,06	0,08
BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUT...	218.012,06	0,03	0,00
RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT	34.540,10	0,00	0,00

**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 '	40.275.084,81	5,48	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	482.847.696,15	65,75	15,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	25.975.803,80	3,54	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	29.082.761,73	3,96	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	6.562.087,00	0,89	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	112.263.438,05	15,29	7,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	19.981.159,43	2,72	2,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5.354.635,08	0,73	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	12.068.862,38	1,64	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	7,00
Artigo 9º - A, Inciso III	0,00	0,00	0,00	3,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>CDI + 1,20% ao ano (Benchmark)</b>	0,27%	3,99%	0,77%	1,60%	3,99%	11,51%	-	-
CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FIDC SÊNIOR	0,38%	4,78%	1,09%	2,37%	4,78%	12,24%	-	-
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	1,73%	8,62%	3,05%	5,10%	8,62%	21,46%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,53%	7,92%	3,22%	4,89%	7,92%	20,01%	0,66%	0,03%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	1,83%	8,04%	3,38%	4,72%	8,04%	22,25%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1,81%	7,83%	3,32%	4,59%	7,83%	21,74%	0,74%	0,03%
<b>110% do CDI (Benchmark)</b>	0,18%	3,04%	0,52%	1,09%	3,04%	9,81%	-	-
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	4,85%	6,41%	7,18%	8,21%	6,41%	30,83%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,84%	6,14%	7,14%	8,03%	6,14%	30,17%	2,03%	0,11%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	4,83%	6,05%	7,09%	8,04%	6,05%	29,95%	2,03%	0,11%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,84%	6,06%	7,13%	8,09%	6,06%	30,02%	2,04%	0,11%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	5,53%	7,24%	7,48%	7,97%	7,24%	32,38%	2,50%	0,11%
<b>IRF-M (Benchmark)</b>	1,95%	6,69%	1,99%	1,75%	6,69%	19,53%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,96%	6,43%	1,93%	1,62%	6,43%	18,87%	1,06%	0,03%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,16%	2,76%	0,47%	0,99%	2,76%	8,88%	-	-
QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	0,44%	3,07%	0,46%	0,76%	3,07%	12,12%	0,28%	0,01%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	1,35%	4,52%	3,13%	4,42%	4,52%	9,02%	-	-
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,78%	7,59%	2,87%	3,90%	7,59%	25,32%	0,71%	0,05%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,61%	2,70%	0,75%	0,71%	2,70%	16,76%	0,17%	0,01%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark)</b>	2,24%	15,45%	5,74%	9,85%	15,45%	33,11%	-	-
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTISTRATÉGIA FIP	-2,41%	-	-3,27%	-4,58%	-	-96,97%	-	0,83%
<b>S&amp;P 500 (Benchmark)</b>	3,71%	16,26%	11,69%	21,15%	16,26%	49,83%	-	-
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	3,19%	12,17%	11,55%	19,85%	12,17%	48,40%	4,36%	0,27%
<b>IPCA + 8,50% ao ano (Benchmark)</b>	2,07%	13,36%	5,26%	8,83%	13,36%	28,34%	-	-
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	-0,03%	-	-0,49%	-0,59%	-	-	-	0,01%
<b>IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)</b>	2,03%	12,84%	5,13%	8,58%	12,84%	27,16%	-	-
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	-0,22%	-	-0,44%	-	-	-	-	0,01%
<b>IDIV (Benchmark)</b>	8,94%	-1,00%	25,44%	21,29%	-1,00%	43,71%	-	-
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	6,00%	-1,74%	17,11%	14,59%	-1,74%	34,20%	6,93%	0,38%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	9,37%	3,05%	25,04%	23,84%	3,05%	46,40%	6,47%	0,38%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	7,97%	-9,45%	20,15%	13,27%	-9,45%	29,15%	6,28%	0,39%
<b>IBX (Benchmark)</b>	9,15%	3,50%	25,34%	25,28%	3,50%	38,06%	-	-
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	4,17%	-8,47%	14,98%	15,89%	-8,47%	24,45%	5,20%	0,40%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	6,93%	-3,16%	16,95%	21,44%	-3,16%	44,95%	5,86%	0,49%

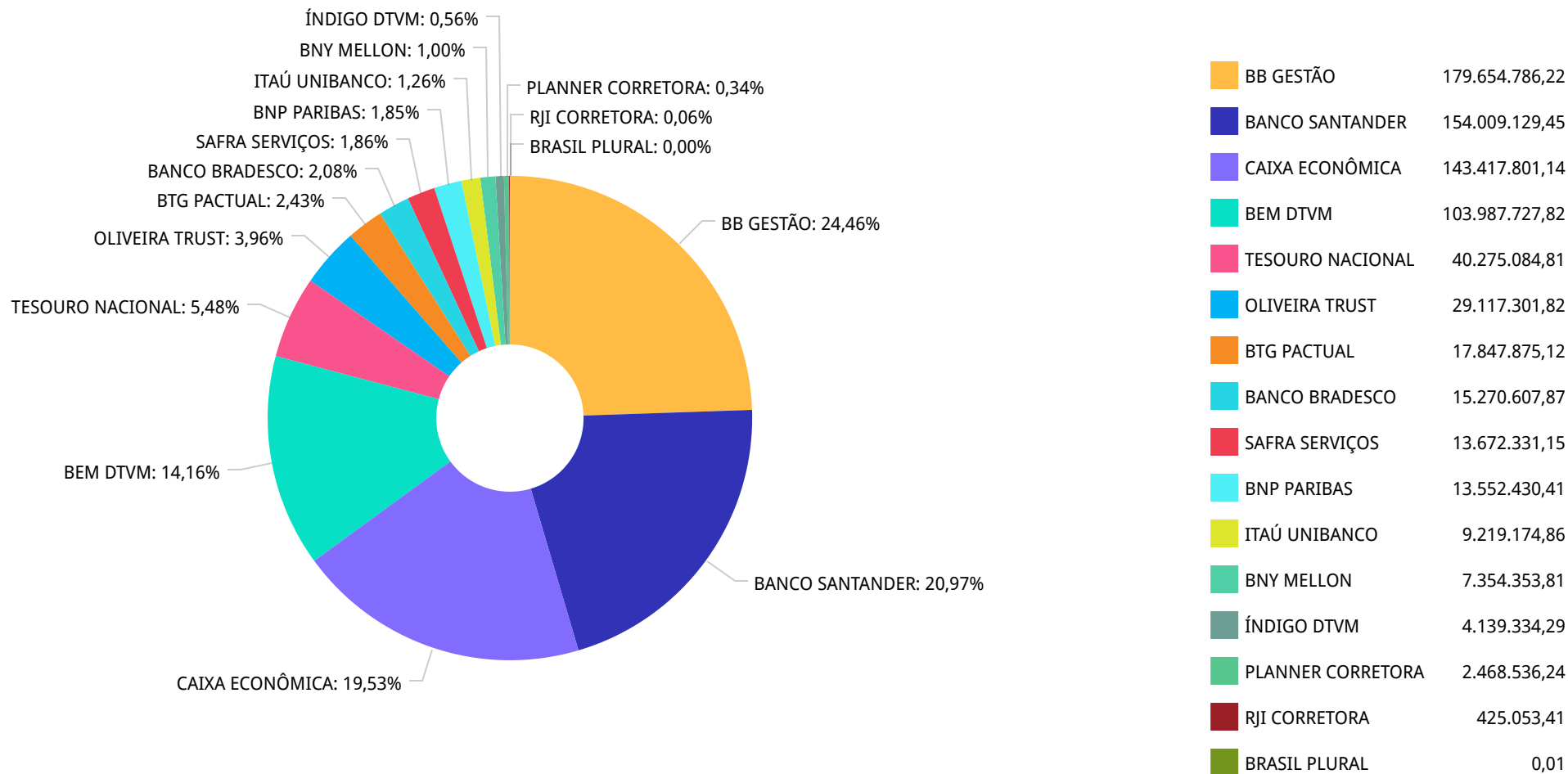
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2020 - RENDA VARIÁVEL**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	9,30%	2,92%	25,81%	25,21%	2,92%	35,42%	-	-
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	8,37%	2,14%	21,63%	22,49%	2,14%	37,94%	6,16%	0,43%
GERAÇÃO FI AÇÕES	8,45%	1,04%	22,65%	24,44%	1,04%	33,32%	6,13%	0,41%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5,23%	7,88%	12,39%	17,68%	7,88%	50,20%	6,81%	0,43%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	7,67%	-3,87%	16,79%	16,90%	-3,87%	23,63%	6,13%	0,46%
ROMA AÇÕES FI AÇÕES	-0,42%	-	-	-	-	-7,35%	-	-
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	11,36%	3,38%	22,46%	20,17%	3,38%	46,10%	7,30%	0,41%
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8,24%	-	-	-	-	-	7,14%	-
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,16%	2,76%	0,47%	0,99%	2,76%	8,88%	-	-
MAG FI MULTIMERCADO	1,08%	2,66%	2,14%	2,35%	2,66%	8,83%	0,54%	0,02%
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	0,60%	-2,44%	-0,50%	-1,48%	-2,44%	4,20%	0,44%	0,03%
<b>IPCA + 9,50% ao ano (Benchmark)</b>	2,16%	14,41%	5,50%	9,34%	14,41%	30,72%	-	-
BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS FIP	-4,89%	-	-2,97%	-21,14%	-	-	3,83%	0,33%
<b>IFIX (Benchmark)</b>	2,19%	-10,24%	2,69%	2,28%	-10,24%	22,05%	-	-
BTG PACTUAL FUNDO DE FUNDOS FII - BCFF11	3,31%	17,75%	2,92%	3,35%	17,75%	17,75%	4,47%	0,27%

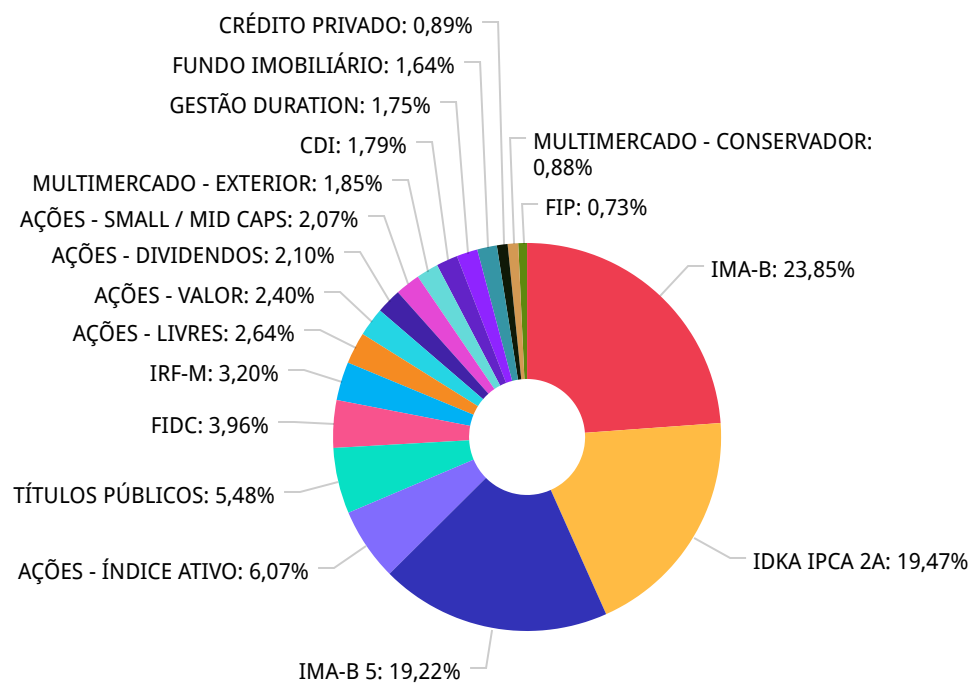
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2020 - RENDA VARIÁVEL**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRGR11	1,38%	-24,61%	-2,48%	-3,97%	-24,61%	-14,19%	2,26%	0,21%
RB CAPITAL DESENVOLVIMENTO RESIDENCIAL II FII - RBDS11	-11,67%	-68,29%	-13,86%	-31,66%	-68,29%	-91,76%	15,38%	0,50%
PARQUE DOM PEDRO SHOPPING CENTER FII - PQDP11	-0,66%	-22,31%	2,12%	0,73%	-22,31%	1,00%	7,69%	0,27%
BTG PACTUAL FUNDO DE CRI FII - FEXC11	4,02%	-10,20%	-5,26%	-10,60%	-10,20%	-10,20%	7,14%	0,24%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	9,08%	2,38%	21,02%	21,77%	2,38%	54,11%	5,56%	0,42%
GROU CAPITAL VALOR FIC AÇÕES	7,12%	4,55%	23,10%	25,75%	4,55%	44,26%	7,67%	0,51%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	1,91%	-11,10%	3,54%	5,59%	-11,10%	83,15%	-	-

**Distribuição dos ativos por Administradores - base (Dezembro / 2020)**



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



IMA-B	175.174.708,68
IDKA IPCA 2A	142.972.294,53
IMA-B 5	141.169.699,22
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	44.575.260,75
TÍTULOS PÚBLICOS	40.275.084,81
FIDC	29.082.761,73
IRF-M	23.530.993,72
AÇÕES - LIVRES	19.391.590,24
AÇÕES - VALOR	17.631.583,05
AÇÕES - DIVIDENDOS	15.428.255,43
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	15.236.748,58
MULTIMERCADO - EXTERIOR	13.552.430,41
CDI	13.136.373,57
GESTÃO DURATION	12.839.430,23
FUNDO IMOBILIÁRIO	12.068.862,38
CRÉDITO PRIVADO	6.562.087,00
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	6.428.729,02
FIP	5.354.635,08

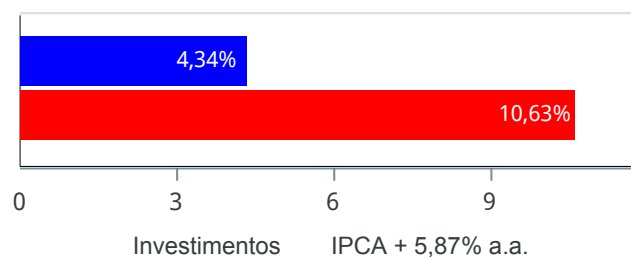
**Carteira de Títulos Públicos no mês de (Dezembro / 2020)**

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-C - Nota do Tesouro Nacional - Série C	01/01/2031	02/07/2004	3.100	2.696,277829	8.755,453220	8.358.461,27	27.141.904,98	Mercado
NTN-C - Nota do Tesouro Nacional - Série C	01/01/2031	07/12/2004	1.500	2.874,269396	8.755,453220	4.311.404,09	13.133.179,83	Mercado

**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	710.335.772,44	13.425.772,37	5.614.496,87	722.331.173,12	4.184.125,18	4.184.125,18	0,58%	0,58%	0,71%	0,71%	82,03%	2,75%
Fevereiro	722.331.173,12	5.050.000,00	4.439.429,38	714.528.132,41	-8.413.611,33	-4.229.486,15	-1,16%	-0,59%	0,66%	1,37%	-42,78%	4,23%
Março	714.528.132,41	5.941.000,00	6.201.626,15	653.912.928,80	-60.354.577,46	-64.584.063,61	-8,45%	-8,99%	0,57%	1,95%	-460,38%	17,95%
Abril	653.912.928,80	3.908.000,00	2.188.903,15	669.957.282,07	14.325.256,42	-50.258.807,19	2,18%	-7,00%	0,14%	2,10%	-333,68%	8,53%
Mai	669.957.282,07	1.610.725,91	523.391,74	680.952.549,66	9.907.933,42	-40.350.873,77	1,48%	-5,62%	0,07%	2,17%	-259,10%	4,26%
Junho	680.952.549,66	1.928.000,00	4.117.915,78	694.454.053,11	15.691.419,23	-24.659.454,54	2,30%	-3,45%	0,74%	2,92%	-117,94%	3,72%
Julho	694.454.053,11	3.180.000,00	5.676.034,21	717.352.862,92	25.394.844,02	735.389,48	3,66%	0,08%	0,88%	3,83%	2,14%	3,08%
Agosto	717.352.862,92	102.300.000,00	104.618.321,65	709.839.052,38	-5.195.488,89	-4.460.099,41	-0,72%	-0,64%	0,72%	4,58%	-14,03%	2,83%
Setembro	709.839.052,38	2.650.000,00	4.617.902,85	700.062.836,48	-7.808.313,05	-12.268.412,46	-1,10%	-1,74%	1,12%	5,75%	-30,19%	3,83%
Outubro	700.062.836,48	6.959.000,00	9.255.612,44	698.368.297,18	602.073,14	-11.666.339,32	0,09%	-1,65%	1,34%	7,17%	-23,04%	3,13%
Novembro	698.368.297,18	5.081.440,30	8.439.320,61	715.972.363,82	20.961.946,95	9.295.607,63	3,00%	1,30%	1,35%	8,61%	15,11%	2,86%
Dezembro	715.972.363,82	4.240.000,00	7.306.100,01	734.411.528,43	21.505.264,62	30.800.872,25	3,00%	4,34%	1,86%	10,63%	40,87%	2,15%

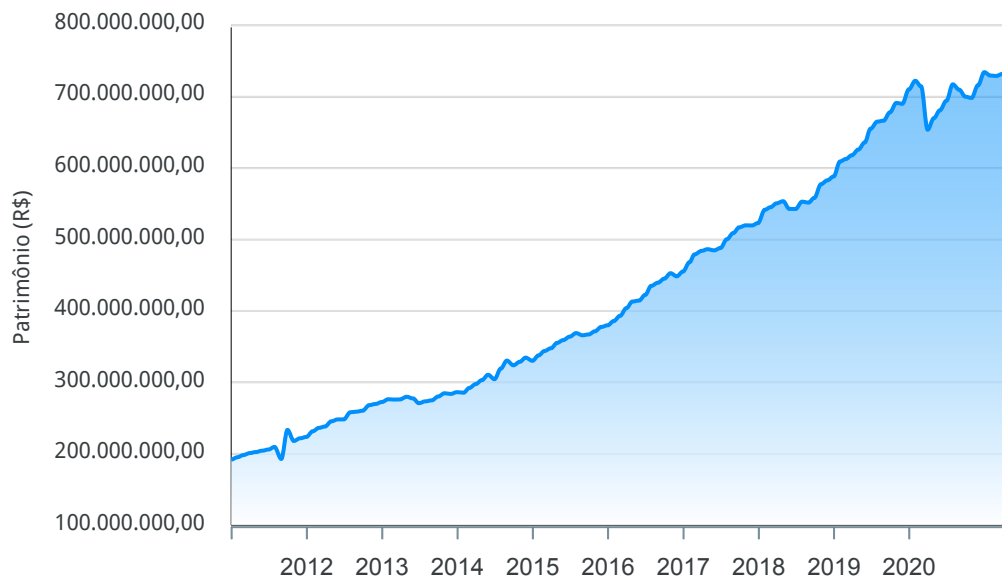
**Investimentos x Meta de Rentabilidade**





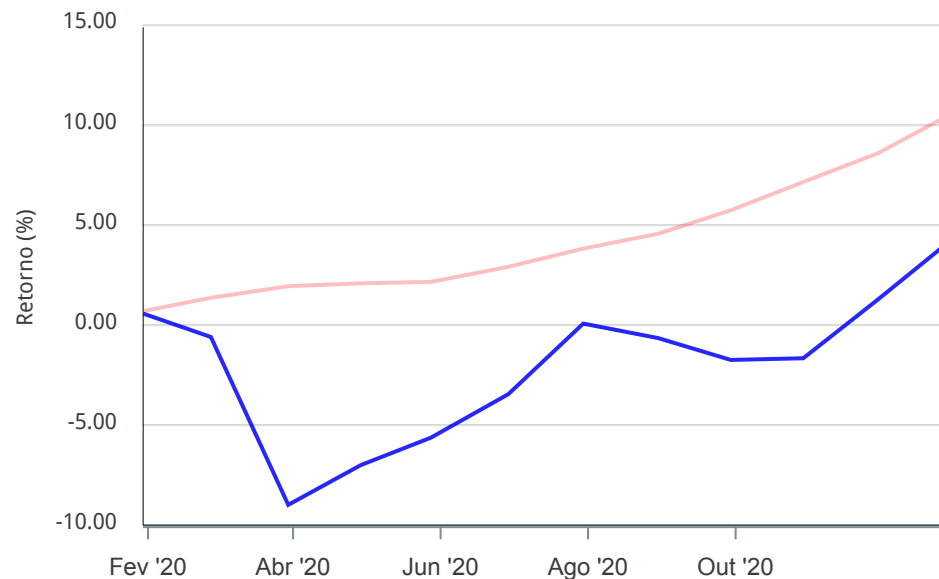
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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
- 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 Dezembro/2020**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	12.955.588,07	0,00	0,00	13.672.331,15	716.743,08	5,53%	5,53%	2,50%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	104.772.950,61	0,00	0,00	109.844.432,49	5.071.481,88	4,84%	4,84%	2,04%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC ...	14.567.672,37	0,00	0,00	15.270.607,87	702.935,50	4,83%	4,83%	2,03%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	33.848.852,60	890.000,00	0,00	36.387.337,17	1.648.484,57	4,75%	4,84%	2,03%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	22.882.055,12	200.000,00	0,00	23.530.993,72	448.938,60	1,94%	1,96%	1,06%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	145.807.285,38	0,00	7.250.000,00	141.169.699,22	2.612.413,84	1,79%	1,81%	0,74%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	6.447.399,00	0,00	0,00	6.562.087,00	114.688,00	1,78%	1,78%	0,71%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	140.823.846,72	0,00	0,00	142.972.294,53	2.148.447,81	1,53%	1,53%	0,66%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	9.620.804,09	3.150.000,00	0,00	12.839.430,23	68.626,14	0,54%	0,61%	0,17%
QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	13.079.215,72	0,00	0,00	13.136.373,57	57.157,85	0,44%	0,44%	0,28%
CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FIDC SÊNIOR	28.972.489,58	0,00	0,00	29.082.761,72	110.272,14	0,38%	-	-
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊN...	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS	40.816.204,66	0,00	0,00	40.275.084,81	-541.119,85	-1,33%	-	-
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>574.594.363,93</b>	<b>4.240.000,00</b>	<b>7.250.000,00</b>	<b>584.743.433,49</b>	<b>13.159.069,56</b>	<b>2,27%</b>		<b>1,16%</b>

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

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4.175.283,98	0,00	0,00	4.649.377,34	474.093,36	11,35%	11,35%	7,30%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	2.036.232,63	0,00	0,00	2.227.079,59	190.846,96	9,37%	9,37%	6,47%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	505.211,36	0,00	0,00	551.074,12	45.862,76	9,08%	9,08%	5,56%
GERAÇÃO FI AÇÕES	32.600.936,44	0,00	0,00	35.356.085,89	2.755.149,45	8,45%	8,45%	6,13%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	8.507.474,28	0,00	0,00	9.219.174,86	711.700,58	8,37%	8,37%	6,16%
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.046.414,64	0,00	0,00	5.462.408,87	415.994,23	8,24%	8,24%	7,14%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.989.811,85	0,00	0,00	4.307.590,23	317.778,38	7,96%	7,96%	6,28%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	8.791.781,61	0,00	0,00	9.466.247,15	674.465,54	7,67%	7,67%	6,13%
GROU CAPITAL VALOR FIC AÇÕES	2.711.740,43	0,00	0,00	2.904.918,12	193.177,69	7,12%	7,12%	7,67%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	14.249.863,96	0,00	0,00	15.236.748,58	986.884,62	6,93%	6,93%	5,86%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	3.237.047,64	0,00	0,00	3.431.176,74	194.129,10	6,00%	6,00%	6,93%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4.609.623,39	0,00	0,00	4.850.912,34	241.288,95	5,23%	5,23%	6,81%
BTG PACTUAL FUNDO DE CRI FII - FEXC11	404.536,00	0,00	2.332,00	420.816,00	18.612,00	4,60%	4,02%	7,14%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	13.608.314,42	0,00	0,00	14.175.590,81	567.276,39	4,17%	4,17%	5,20%
BTG PACTUAL FUNDO DE FUNDOS FII - BCFF11	989.340,00	0,00	5.830,00	1.022.120,00	38.610,00	3,90%	3,31%	4,47%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	13.133.561,68	0,00	0,00	13.552.430,41	418.868,73	3,19%	3,19%	4,36%
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRRCR11	2.034.722,38	0,00	11.601,82	2.062.850,04	39.729,48	1,95%	1,38%	2,26%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	2.422.182,53	0,00	0,00	2.468.536,24	46.353,71	1,91%	1,91%	-
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	703.681,79	0,00	12.315,28	702.134,22	10.767,71	1,53%	-	-
MAG FI MULTIMERCADO	2.173.754,87	0,00	0,00	2.197.305,38	23.550,51	1,08%	1,08%	0,54%

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2020****FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	4.206.245,24	0,00	0,00	4.231.423,64	25.178,40	0,60%	0,60%	0,44%
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	4.140.567,47	0,00	0,00	4.139.334,29	-1.233,18	-0,03%	-	-
PARQUE DOM PEDRO SHOPPING CENTER FII - PQDP11	6.100.000,00	0,00	16.617,23	6.060.000,00	-23.382,77	-0,38%	-0,66%	7,69%
ROMA AÇÕES FI AÇÕES	426.838,07	0,00	0,00	425.053,41	-1.784,66	-0,42%	-	-
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTISTRATÉGIA FIP	223.398,65	0,00	0,00	218.012,05	-5.386,60	-2,41%	-	-
BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS FIP	310.332,58	0,00	7.403,68	295.154,52	-7.774,38	-2,51%	-2,58%	3,83%
RB CAPITAL DESENVOLVIMENTO RESIDENCIAL II FII - RB...	39.102,00	0,00	0,00	34.540,10	-4.561,90	-11,67%	-11,67%	15,38%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>141.377.999,89</b>	<b>0,00</b>	<b>56.100,01</b>	<b>149.668.094,94</b>	<b>8.346.195,06</b>	<b>5,90%</b>		<b>5,74%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	102.531.754,86	0,00	0,00	109.844.432,49	7.312.677,63	7,13%	7,13%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	147.895.025,95	770.000,00	12.250.000,00	141.169.699,22	4.754.673,27	3,20%	3,32%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	138.050.094,88	460.000,00	0,00	142.972.294,53	4.462.199,65	3,22%	3,22%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	33.122.524,55	890.000,00	0,00	36.387.337,17	2.374.812,62	6,98%	7,13%
TÍTULOS PÚBLICOS	39.223.303,05	0,00	0,00	40.275.084,81	1.051.781,76	2,68%	-
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC ...	14.259.292,00	0,00	0,00	15.270.607,87	1.011.315,87	7,09%	7,09%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	12.720.544,54	0,00	0,00	13.672.331,15	951.786,61	7,48%	7,48%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	22.497.955,92	589.000,00	0,00	23.530.993,72	444.037,80	1,92%	1,93%
CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FIDC SÊNIOR	28.768.096,89	0,00	0,00	29.082.761,72	314.664,83	1,09%	1,09%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	6.378.750,00	0,00	0,00	6.562.087,00	183.337,00	2,87%	2,87%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	6.805.263,43	8.950.000,00	3.000.000,00	12.839.430,23	84.166,80	0,53%	0,75%
QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	13.076.426,14	0,00	0,00	13.136.373,57	59.947,43	0,46%	0,46%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊN...	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,00%
<b>Total Renda Fixa</b>					<b>23.005.401,27</b>	<b>3,99%</b>	

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2020**

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
GERAÇÃO FI AÇÕES	28.826.719,37	0,00	0,00	35.356.085,89	6.529.366,52	22,65%	22,65%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	13.029.025,82	0,00	0,00	15.236.748,58	2.207.722,76	16,94%	16,94%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	12.328.670,73	0,00	0,00	14.175.590,81	1.846.920,08	14,98%	14,98%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	7.579.702,04	0,00	0,00	9.219.174,86	1.639.472,82	21,63%	21,63%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	12.148.850,67	0,00	0,00	13.552.430,41	1.403.579,74	11,55%	11,55%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	8.105.722,66	0,00	0,00	9.466.247,15	1.360.524,49	16,78%	16,78%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3.796.530,12	0,00	0,00	4.649.377,34	852.847,22	22,46%	22,46%
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,00	4.621.440,30	0,00	5.462.408,87	840.968,57	18,20%	-
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.585.147,17	0,00	0,00	4.307.590,23	722.443,06	20,15%	20,15%
GROU CAPITAL VALOR FIC AÇÕES	2.359.797,92	0,00	0,00	2.904.918,12	545.120,20	23,10%	23,10%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4.316.164,67	0,00	0,00	4.850.912,34	534.747,67	12,39%	12,39%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.929.856,64	0,00	0,00	3.431.176,74	501.320,10	17,11%	17,11%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.781.171,66	0,00	0,00	2.227.079,59	445.907,93	25,03%	25,03%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	2.895.638,19	0,00	783.327,78	2.468.536,24	356.225,83	12,30%	3,54%
PARQUE DOM PEDRO SHOPPING CENTER FII - PQDP11	5.934.000,00	0,00	55.031,87	6.060.000,00	181.031,87	3,05%	2,12%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	455.361,66	0,00	0,00	551.074,12	95.712,46	21,02%	21,02%
MAG FI MULTIMERCADO	2.151.183,25	0,00	0,00	2.197.305,38	46.122,13	2,14%	2,14%
BTG PACTUAL FUNDO DE FUNDOS FII - BCFF11	993.080,00	0,00	16.280,00	1.022.120,00	45.320,00	4,56%	2,92%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	705.222,24	0,00	12.315,28	702.134,22	9.227,26	1,31%	-0,44%
ARX INCOME FIC AÇÕES	4.613.488,74	0,00	4.621.440,30	0,00	7.951,56	0,17%	18,43%

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2020**

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS FIP	304.180,09	0,00	7.403,68	295.154,52	-1.621,89	-0,53%	-2,97%
ROMA AÇÕES FI AÇÕES	430.221,41	0,00	0,00	425.053,41	-5.168,00	-1,20%	-
RB CAPITAL DESENVOLVIMENTO RESIDENCIAL II FII - RB...	40.099,50	0,00	0,00	34.540,10	-5.559,40	-13,86%	-13,86%
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTISTRATÉGIA FIP	225.380,55	0,00	0,00	218.012,05	-7.368,50	-3,27%	-3,27%
ICATU VANGUARDA ESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	4.226.438,25	0,00	4.215.900,57	0,00	-10.537,68	-0,25%	-
BTG PACTUAL FUNDO DE CRI FII - FEXC11	444.180,00	0,00	6.380,00	420.816,00	-16.984,00	-3,82%	-5,26%
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRRCR11	2.115.386,00	0,00	32.953,58	2.062.850,04	-19.582,38	-0,93%	-2,48%
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	4.159.858,72	0,00	0,00	4.139.334,29	-20.524,43	-0,49%	-0,49%
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	4.252.726,19	0,00	0,00	4.231.423,64	-21.302,55	-0,50%	-0,50%
			<b>Total Renda Variável</b>		<b>20.063.883,44</b>	<b>14,40%</b>	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	137.996.177,45	11.320.000,00	18.860.000,00	141.169.699,22	10.713.521,77	7,18%	7,83%
TÍTULOS PÚBLICOS	35.298.189,70	0,00	2.264.529,51	40.275.084,81	7.241.424,62	20,52%	-
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	103.566.372,50	0,00	0,00	109.844.432,49	6.278.059,99	6,06%	6,06%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	29.641.900,75	107.164.000,00	0,00	142.972.294,53	6.166.393,78	4,51%	7,92%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	129.428.543,66	3.410.000,00	100.000.000,00	36.387.337,17	3.548.793,51	2,67%	6,14%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	21.546.878,22	589.000,00	0,00	23.530.993,72	1.395.115,50	6,30%	6,43%
CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FIDC SÊNIOR	27.755.013,20	0,00	0,00	29.082.761,72	1.327.748,52	4,78%	4,78%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	12.748.909,11	0,00	0,00	13.672.331,15	923.422,04	7,24%	7,24%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC ...	14.399.627,55	0,00	0,00	15.270.607,87	870.980,32	6,05%	6,05%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	13.249.256,28	29.149.772,37	30.063.061,51	12.839.430,23	503.463,09	1,19%	2,70%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	6.099.366,00	0,00	0,00	6.562.087,00	462.721,00	7,59%	7,59%
QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	12.745.715,73	0,00	0,00	13.136.373,57	390.657,84	3,07%	3,07%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊN...	1.758,84	0,00	0,00	0,01	-1.758,83	-100,00%	-100,00%
<b>Total Renda Fixa</b>					<b>39.820.543,15</b>	<b>7,31%</b>	



**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2020**

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	12.081.648,88	0,00	0,00	13.552.430,41	1.470.781,53	12,17%	12,17%
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,00	4.621.440,30	0,00	5.462.408,87	840.968,57	18,20%	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	4.608.830,99	0,00	2.524.056,17	2.468.536,24	383.761,42	8,33%	-11,10%
GERAÇÃO FI AÇÕES	34.991.436,99	0,00	0,00	35.356.085,89	364.648,90	1,04%	1,04%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4.496.727,97	0,00	0,00	4.850.912,34	354.184,37	7,88%	7,88%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	9.025.765,48	0,00	0,00	9.219.174,86	193.409,38	2,14%	2,14%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4.497.300,77	0,00	0,00	4.649.377,34	152.076,57	3,38%	3,38%
GROU CAPITAL VALOR FIC AÇÕES	2.778.413,50	0,00	0,00	2.904.918,12	126.504,62	4,55%	4,55%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	2.161.197,47	0,00	0,00	2.227.079,59	65.882,12	3,05%	3,05%
MAG FI MULTIMERCADO	2.140.310,28	0,00	0,00	2.197.305,38	56.995,10	2,66%	2,66%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	706.366,63	10.725,91	32.019,71	702.134,22	17.061,39	2,38%	-
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	538.246,47	0,00	0,00	551.074,12	12.827,65	2,38%	2,38%
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	4.156.318,21	0,00	0,00	4.139.334,29	-16.983,92	-0,41%	-
ROMA AÇÕES FI AÇÕES	447.329,14	0,00	0,00	425.053,41	-22.275,73	-4,98%	-
ICATU VANGUARDA ESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	4.256.323,28	0,00	4.215.900,57	0,00	-40.422,71	-0,95%	-
BTG PACTUAL FUNDO DE CRI FII - FEXC11	501.116,00	0,00	36.696,00	420.816,00	-43.604,00	-8,70%	-10,20%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	3.491.860,27	0,00	0,00	3.431.176,74	-60.683,53	-1,74%	-1,74%
RB CAPITAL DESENVOLVIMENTO RESIDENCIAL II FII - RB...	108.940,30	0,00	5.255,96	34.540,10	-69.144,24	-63,47%	-68,29%
BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS FIP	369.217,26	9.000,00	7.403,68	295.154,52	-75.659,06	-20,00%	-
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	4.337.322,78	0,00	0,00	4.231.423,64	-105.899,14	-2,44%	-2,44%

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2020****FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BTG PACTUAL FUNDO DE FUNDOS FII - BCFF11	1.199.000,00	0,00	62.150,00	1.022.120,00	-114.730,00	-9,57%	17,75%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	9.846.925,52	0,00	0,00	9.466.247,15	-380.678,37	-3,87%	-3,87%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	4.756.948,17	0,00	0,00	4.307.590,23	-449.357,94	-9,45%	-9,45%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	15.733.815,34	0,00	0,00	15.236.748,58	-497.066,76	-3,16%	-3,16%
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BR CR11	2.736.054,20	0,00	135.671,96	2.062.850,04	-537.532,20	-19,65%	-24,60%
ARX INCOME FIC AÇÕES	5.327.789,38	0,00	4.621.440,30	0,00	-706.349,08	-13,26%	2,55%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	15.487.316,02	0,00	0,00	14.175.590,81	-1.311.725,21	-8,47%	-8,47%
PARQUE DOM PEDRO SHOPPING CENTER FII - PQDP11	7.800.000,00	0,00	170.869,47	6.060.000,00	-1.569.130,53	-20,12%	-22,31%
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTISTRATÉGIA FIP	7.275.542,15	0,00	0,00	218.012,05	-7.057.530,10	-97,00%	-
				<b>Total Renda Variável</b>	<b>-9.019.670,90</b>	<b>-5,29%</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.