

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

em setembro e 3º trimestre de 2020

Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS			39.223.303,05	5,60%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	138.050.094,88	19,72%	903	1,95%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	33.122.524,55	4,73%	676	0,60%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI...	D+1	Não há	14.259.292,00	2,04%	114	1,91%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	102.531.754,86	14,65%	905	1,76%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	22.497.955,92	3,21%	463	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	12.720.544,54	1,82%	98	1,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	147.895.025,95	21,13%	152	13,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	13.076.426,14	1,87%	5.518	4,13%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	6.805.263,43	0,97%	128	0,59%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FIDC SÊNIOR	D+45 a ...	Não há	28.768.096,89	4,11%		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	6.378.750,00	0,91%	75	3,43%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '
ARX INCOME FIC AÇÕES	D+4	Não há	4.613.488,74	0,66%	38.451	0,66%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	D+4	Não há	8.105.722,66	1,16%	12.180	1,07%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	13.029.025,82	1,86%	6.258	0,78%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	4.316.164,67	0,62%	6.456	0,18%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	D+3	Não há	2.929.856,64	0,42%	910	3,19%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+33	23/08/2017	1.781.171,66	0,25%	155	0,23%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	455.361,66	0,07%	115	0,06%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '

Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2020)

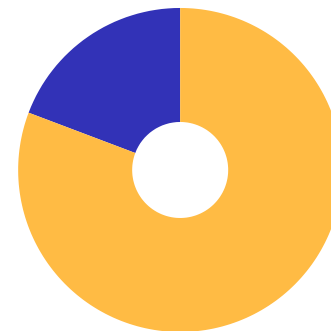
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
GERAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	28.826.719,37	4,12%	15.708	8,93%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
GROU CAPITAL VALOR FIC AÇÕES	D+4	Não há	2.359.797,92	0,34%	101	3,90%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	3.585.147,17	0,51%	11.289	0,26%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	7.579.702,04	1,08%	55	0,86%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+33	Não há	3.796.530,12	0,54%	3.450	0,26%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	D+13	Não há	12.328.670,73	1,76%	103	11,57%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ROMA AÇÕES FI AÇÕES	D+4	360 dias	430.221,41	0,06%		0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	D+6	Não há	4.252.726,19	0,61%	4.422	2,04%	Artigo 8º, Inciso III
ICATU VANGUARDA ESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	D+2	Não há	4.226.438,25	0,60%	10	11,45%	Artigo 8º, Inciso III
MAG FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	2.151.183,25	0,31%	55	1,67%	Artigo 8º, Inciso III
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	12.148.850,67	1,74%	15.513	1,22%	Artigo 8º, Inciso III
BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS FIP	Não se ...	Não se aplica	304.180,09	0,04%	19	0,22%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	Não se ...	Não se aplica	705.222,24	0,10%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	Não se ...	Não se aplica	4.159.858,72	0,59%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTISTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	225.380,55	0,03%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRCR11	S/Info	Não se aplica	2.115.386,00	0,30%		0,12%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
BTG PACTUAL FUNDO DE CRI FII - FEXC11	S/Info	Não se aplica	444.180,00	0,06%		0,30%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
BTG PACTUAL FUNDO DE FUNDOS FII - BCFF11	S/Info	Não se aplica	993.080,00	0,14%		0,18%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
PARQUE DOM PEDRO SHOPPING CENTER FII - PQDP11	S/Info	Não se aplica	5.934.000,00	0,85%		0,84%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
RB CAPITAL DESENVOLVIMENTO RESIDENCIAL II FII - ...	S/Info	Não se aplica	40.099,50	0,01%		1,05%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '

Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	S/Info	Não se aplica	2.895.638,19	0,41%		5,86%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
Total para cálculo dos limites da Resolução			700.062.836,48				

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, Alínea ' a '	100,00%	39.223.303,05	5,60%	0,00%	0,00%	10,00%	30.782.980,60
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	471.077.192,70	67,29%	15,00%	25,00%	90,00%	158.979.360,13
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	60,00%	420.037.701,89
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	19.881.689,57	2,84%	10,00%	30,00%	40,00%	260.143.445,02
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	105.009.425,47
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	28.768.096,90	4,11%	0,00%	5,00%	5,00%	6.235.044,92
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	6.378.750,00	0,91%	0,00%	0,00%	5,00%	28.624.391,82
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	35.003.141,82
Total Renda Fixa	100,00%	565.329.032,22	80,75%	25,00%	70,00%	230,00%	



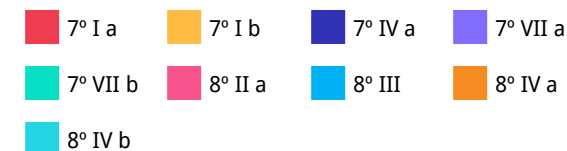
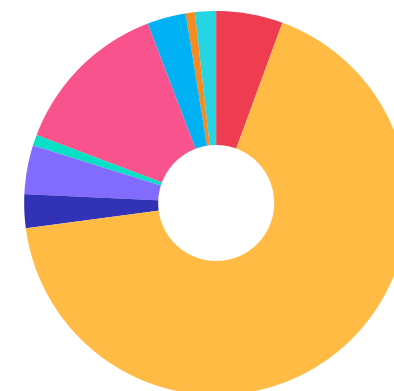
RENDA FIXA 565.329.032,22

RENDA VARIÁVEL 134.733.804,26

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%	94.137.580,61	13,45%	7,00%	10,00%	20,00%	45.874.986,69
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	22.779.198,36	3,25%	2,00%	10,00%	10,00%	47.227.085,29
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	5.394.641,60	0,77%	0,00%	5,00%	5,00%	29.608.500,22
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	12.422.383,69	1,77%	0,00%	5,00%	5,00%	22.580.758,13
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	35.003.141,82
Total Renda Variável	30,00%	134.733.804,26	19,25%	9,00%	30,00%	45,00%	

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%	49.004.398,55
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	3,00%	21.001.885,09
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	



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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	171.172.619,43	24,45	0,01
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	154.700.289,38	22,10	0,04
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	131.408.460,78	18,77	0,02
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	39.223.303,05	5,60	-
AZ QUEST INVESTIMENTOS	38.463.900,81	5,49	0,13
GENIAL INVESTIMENTOS	28.826.719,37	4,12	-
OLIVEIRA TRUST	28.768.096,89	4,11	0,21
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	15.224.308,92	2,17	2,87
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	14.259.292,00	2,04	0,00
BANCO J. SAFRA S/A	12.720.544,54	1,82	0,01
WESTERN ASSET	12.148.850,67	1,74	0,03
ICATU VANGUARDA	7.811.585,42	1,12	0,02
ITAÚ DTVM	7.579.702,04	1,08	0,00
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	7.246.021,31	1,04	0,01
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIR...	6.378.180,00	0,91	0,00
ARX INVESTIMENTOS	4.613.488,74	0,66	0,02
ÍNDIGO DTVM	4.159.858,72	0,59	-
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	3.813.688,24	0,54	0,00
NAVI CAPITAL	3.796.530,12	0,54	0,24
BRZ INVESTIMENTOS	2.663.978,01	0,38	0,14
VINCI PARTNERS	2.236.533,32	0,32	0,00
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS	2.151.183,25	0,31	0,03
RJI CORRETORA DE VALORES	430.221,41	0,06	0,26
BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUT...	225.380,56	0,03	0,01
RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT	40.099,50	0,01	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 '	39.223.303,05	5,60	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	471.077.192,70	67,29	15,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	19.881.689,57	2,84	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	28.768.096,90	4,11	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	6.378.750,00	0,91	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	94.137.580,61	13,45	7,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	22.779.198,36	3,25	2,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5.394.641,60	0,77	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	12.422.383,69	1,77	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 Setembro/2020 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI + 1,20% ao ano (Benchmark)	0,26%	3,19%	0,82%	1,86%	4,79%	12,69%	-	-
CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FIDC SÊNIOR	0,36%	3,65%	1,26%	2,31%	5,23%	13,04%	-	-
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,02%	5,41%	1,99%	5,41%	8,00%	21,88%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11%	4,55%	1,61%	5,24%	7,28%	20,27%	1,35%	0,03%
IMA-B 5 (Benchmark)	-0,12%	4,51%	1,30%	5,11%	7,24%	23,75%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	-0,15%	4,37%	1,23%	5,00%	7,04%	23,28%	1,65%	0,03%
110% do CDI (Benchmark)	0,17%	2,51%	0,56%	1,38%	3,90%	11,10%	-	-
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	0,00%	-	0,00%	-	-	-	-	-
IMA-B (Benchmark)	-1,51%	-0,72%	0,96%	5,97%	2,11%	34,14%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,56%	-0,93%	0,84%	5,77%	1,83%	33,39%	4,15%	0,11%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-1,54%	-0,98%	0,88%	5,79%	1,77%	33,22%	4,13%	0,11%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,53%	-1,00%	0,89%	5,84%	1,68%	33,36%	4,14%	0,11%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	-2,12%	-0,22%	0,45%	5,97%	2,89%	38,19%	5,20%	0,11%
IRF-M (Benchmark)	-0,56%	4,62%	-0,24%	3,15%	6,56%	24,50%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,61%	4,41%	-0,30%	3,01%	6,31%	24,12%	1,79%	0,03%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,16%	2,28%	0,51%	1,25%	3,54%	10,04%	-	-
QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	-0,24%	2,60%	0,30%	1,31%	4,06%	14,06%	0,55%	0,01%
IPCA (Benchmark)	0,64%	1,34%	1,24%	0,81%	3,14%	6,12%	-	-
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,63%	4,58%	1,00%	6,07%	7,34%	25,93%	2,41%	0,06%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	-0,23%	1,93%	-0,05%	1,22%	4,33%	18,61%	0,40%	0,02%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark)	1,48%	9,18%	3,89%	5,97%	13,96%	29,52%	-	-
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTISTRATÉGIA FIP	-0,43%	-	-1,35%	-	-	-96,87%	-	-
S&P 500 (Benchmark)	-3,92%	4,09%	8,47%	30,12%	12,98%	15,41%	-	-
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	-4,88%	0,56%	7,44%	27,61%	9,43%	16,25%	10,83%	0,25%
IPCA + 8,50% ao ano (Benchmark)	1,33%	7,70%	3,40%	5,01%	11,90%	24,89%	-	-
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	-0,04%	-	-0,10%	-	-	-	-	-
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	1,29%	7,33%	3,27%	4,76%	11,39%	23,74%	-	-
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	0,01%	-	-	-	-	-	-	-
IDIV (Benchmark)	-4,63%	-21,08%	-3,31%	14,78%	-9,81%	37,85%	-	-
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	-4,93%	-16,10%	-2,16%	22,60%	-7,44%	31,32%	10,65%	0,35%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-4,93%	-17,58%	-0,96%	19,42%	-6,98%	43,54%	8,81%	0,35%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-5,41%	-24,63%	-5,72%	14,18%	-17,08%	31,03%	10,03%	0,36%
IBX (Benchmark)	-4,58%	-17,42%	-0,04%	30,33%	-8,59%	23,26%	-	-
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	-5,24%	-20,40%	0,79%	27,33%	-10,77%	25,04%	11,57%	0,39%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-5,97%	-17,19%	3,84%	32,93%	-0,96%	56,53%	10,55%	0,48%

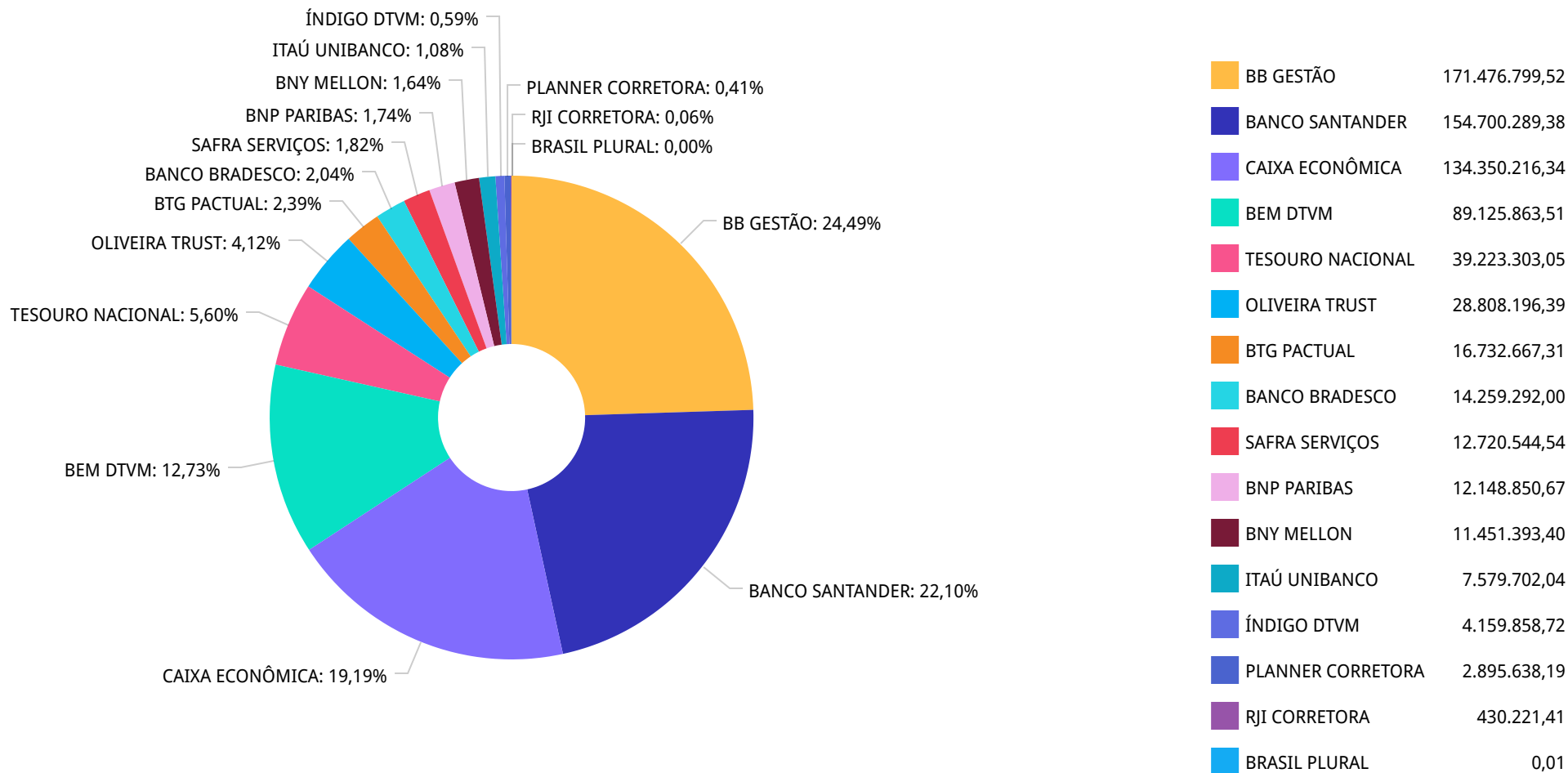
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2020 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	-4,80%	-18,20%	-0,48%	29,56%	-9,68%	19,23%	-	-
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-4,26%	-16,02%	0,71%	31,74%	-5,26%	30,94%	10,31%	0,40%
GERAÇÃO FI AÇÕES	-4,36%	-17,62%	1,46%	30,02%	-9,78%	22,02%	10,85%	0,38%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-2,97%	-4,02%	4,71%	48,34%	5,55%	60,69%	11,45%	0,43%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-6,19%	-17,68%	0,10%	33,91%	-10,03%	20,62%	11,43%	0,45%
ROMA AÇÕES FI AÇÕES	-	-	-	-	-	-	-	-
ROMA AÇÕES FI AÇÕES	-	-	-	-	-	-	-	-
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-7,12%	-15,58%	-1,88%	27,80%	-4,83%	40,46%	9,72%	0,38%
CDI (Benchmark)	0,16%	2,28%	0,51%	1,25%	3,54%	10,04%	-	-
MAG FI MULTIMERCADO	-0,68%	0,51%	0,20%	0,95%	1,78%	8,33%	0,90%	0,02%
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	-0,64%	-1,95%	-0,99%	-1,38%	0,88%	7,73%	1,19%	0,03%
ICATU VANGUARDA ESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	-0,47%	-0,70%	0,05%	0,65%	0,68%	6,38%	0,48%	0,02%
IPCA + 9,50% ao ano (Benchmark)	1,40%	8,44%	3,64%	5,49%	12,93%	27,19%	-	-
BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS FIP	-0,20%	-	-18,73%	-	-19,19%	-25,82%	0,00%	0,33%
IFIX (Benchmark)	0,46%	-12,59%	-0,41%	12,06%	4,12%	30,92%	-	-
BTG PACTUAL FUNDO DE FUNDOS FII - BCFF11	0,87%	14,41%	0,41%	16,30%	14,41%	14,41%	6,36%	0,29%

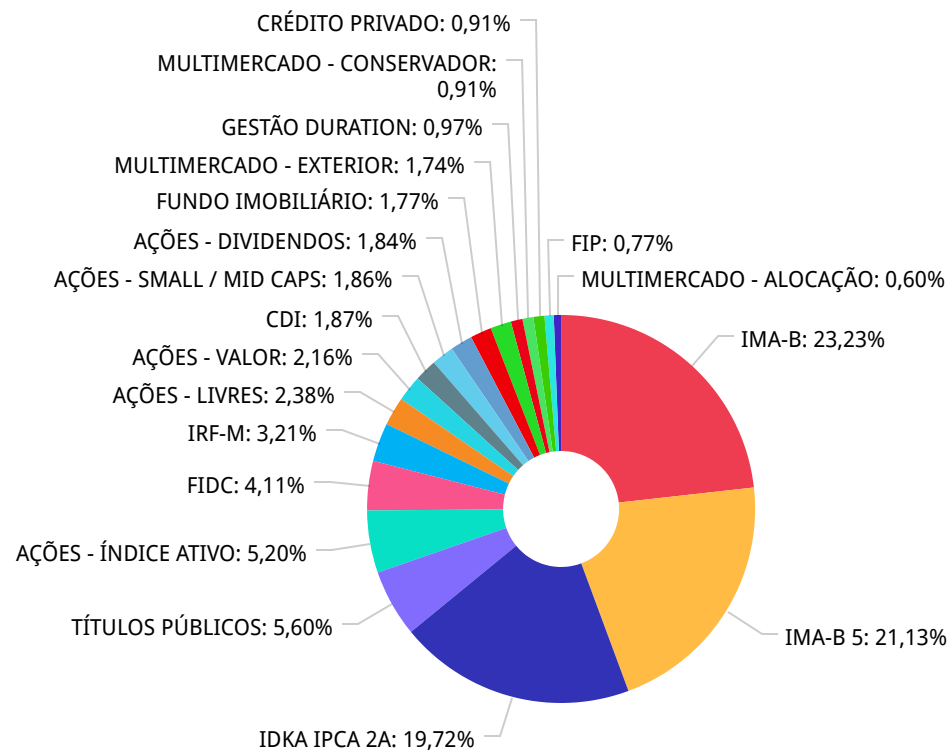
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2020 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
ARX INCOME FIC AÇÕES	-5,71%	-13,41%	-1,29%	30,70%	0,84%	40,00%	10,06%	0,39%
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRRCR11	3,96%	-22,69%	-1,53%	2,46%	0,22%	-6,17%	4,63%	0,30%
RB CAPITAL DESENVOLVIMENTO RESIDENCIAL II FII - RBDS11	-7,54%	-63,19%	-20,66%	-13,86%	-81,50%	-90,64%	22,23%	0,76%
PARQUE DOM PEDRO SHOPPING CENTER FII - PQDP11	-5,28%	-23,92%	-1,36%	8,46%	-4,60%	6,15%	5,55%	0,35%
BTG PACTUAL FUNDO DE CRI FII - FEXC11	-2,11%	-5,21%	-5,64%	12,38%	-5,21%	-5,21%	5,35%	0,23%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	-2,90%	-15,40%	0,62%	29,23%	-0,02%	56,46%	10,44%	0,41%
GROU CAPITAL VALOR FIC AÇÕES	-4,79%	-15,07%	2,15%	44,85%	-2,15%	43,31%	11,35%	0,49%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	0,25%	-14,14%	1,98%	4,66%	76,90%	76,90%	-	-

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



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



IMA-B	162.634.115,95
IMA-B 5	147.895.025,95
IDKA IPCA 2A	138.050.094,88
TÍTULOS PÚBLICOS	39.223.303,05
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	36.406.421,41
FIDC	28.768.096,90
IRF-M	22.497.955,92
AÇÕES - LIVRES	16.648.638,86
AÇÕES - VALOR	15.143.830,31
CDI	13.076.426,14
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	13.029.025,82
AÇÕES - DIVIDENDOS	12.909.664,21
FUNDO IMOBILIÁRIO	12.422.383,69
MULTIMERCADO - EXTERIOR	12.148.850,67
GESTÃO DURATION	6.805.263,43
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	6.403.909,44
CRÉDITO PRIVADO	6.378.750,00
FIP	5.394.641,60
MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	4.226.438,25

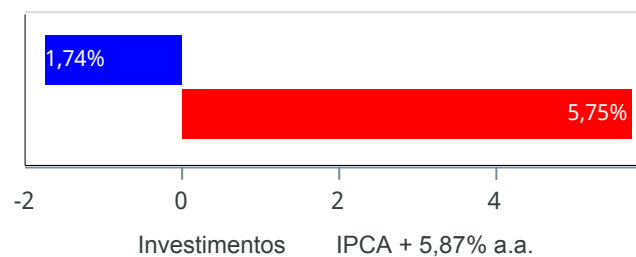
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Setembro / 2020)

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	8.526,805011	8.358.461,27	26.433.095,53	Mercado
NTN-C - Nota do Tesouro Nacional - Série C	01/01/2031	07/12/2004	1.500	2.874,269396	8.526,805011	4.311.404,09	12.790.207,52	Mercado

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2020

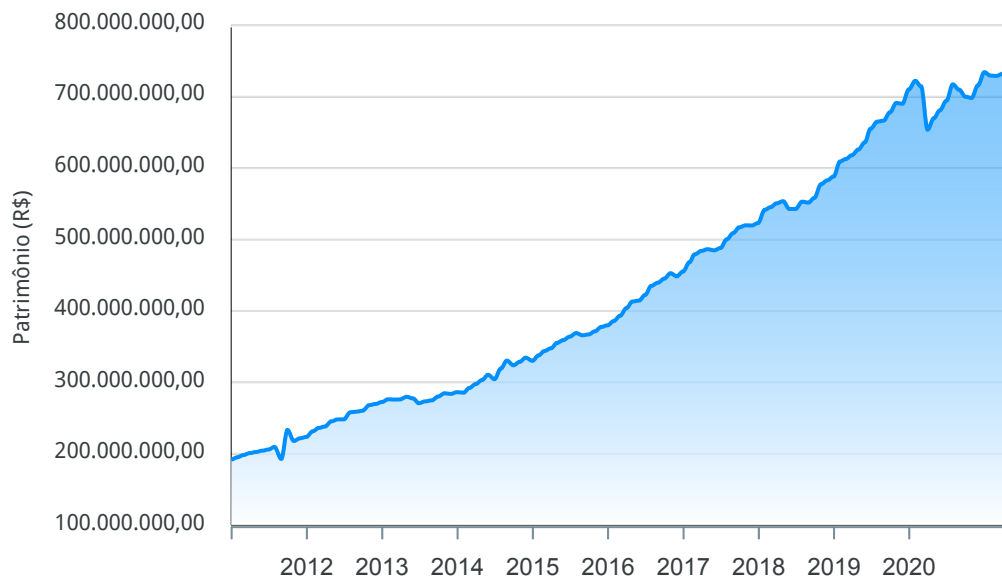
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	710.335.772,44	13.425.772,37	5.614.496,87	722.331.173,12	4.184.125,18	4.184.125,18	0,58%	0,58%	0,71%	0,71%	82,03%	2,75%
Fevereiro	722.331.173,12	5.050.000,00	4.439.429,38	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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



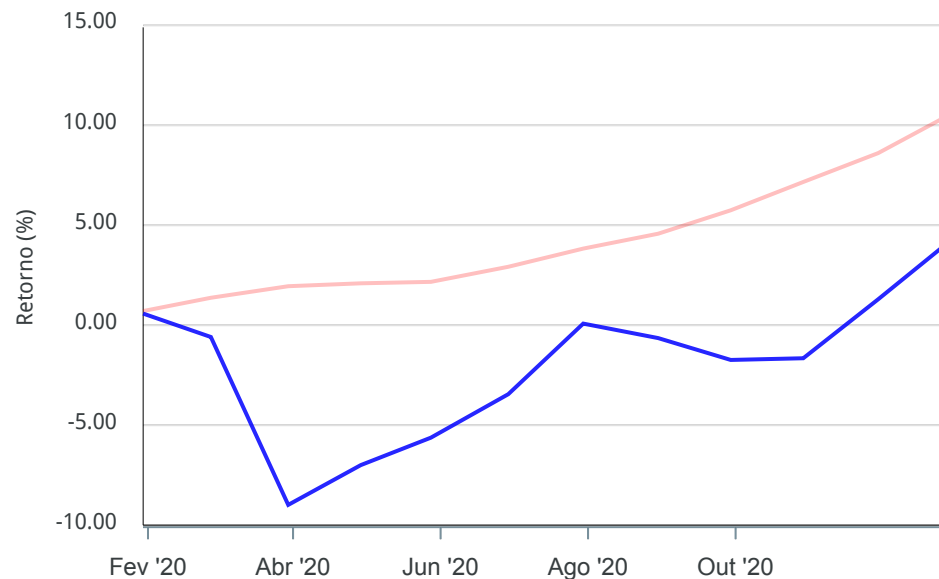
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	38.363.971,92	0,00	0,00	39.223.303,05	859.331,13	2,24%	-	-
CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FIDC SÊNIOR	28.663.967,01	0,00	0,00	28.768.096,89	104.129,88	0,36%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	135.249.023,34	2.650.000,00	0,00	138.050.094,88	151.071,54	0,11%	0,11%	1,35%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊN...	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	148.109.306,44	0,00	0,00	147.895.025,95	-214.280,49	-0,14%	-0,14%	1,65%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	11.430.352,85	0,00	4.600.000,00	6.805.263,43	-25.089,42	-0,22%	-0,23%	0,40%
QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	13.107.688,01	0,00	0,00	13.076.426,14	-31.261,87	-0,24%	-0,24%	0,55%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	22.636.652,10	0,00	0,00	22.497.955,92	-138.696,18	-0,61%	-0,61%	1,79%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	6.419.185,50	0,00	0,00	6.378.750,00	-40.435,50	-0,63%	-0,63%	2,41%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	104.128.373,77	0,00	0,00	102.531.754,86	-1.596.618,91	-1,53%	-1,53%	4,14%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC ...	14.482.267,01	0,00	0,00	14.259.292,00	-222.975,01	-1,54%	-1,54%	4,13%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	33.645.867,57	0,00	0,00	33.122.524,55	-523.343,02	-1,56%	-1,56%	4,15%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	12.995.402,20	0,00	0,00	12.720.544,54	-274.857,66	-2,12%	-2,12%	5,20%
Total Renda Fixa	569.232.057,73	2.650.000,00	4.600.000,00	565.329.032,22	-1.953.025,51	-0,34%		2,38%

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
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRRCR11	2.024.261,68	0,00	10.752,85	2.115.386,00	101.877,17	5,03%	3,96%	4,63%
BTG PACTUAL FUNDO DE FUNDOS FII - BCFF11	989.450,00	0,00	4.950,00	993.080,00	8.580,00	0,87%	0,87%	6,36%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	2.888.553,17	0,00	0,00	2.895.638,19	7.085,02	0,25%	0,25%	-
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	705.127,80	0,00	0,00	705.222,24	94,44	0,01%	-	-
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	4.161.398,80	0,00	0,00	4.159.858,72	-1.540,08	-0,04%	-	-
BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS FIP	304.775,74	0,00	0,00	304.180,09	-595,65	-0,20%	-0,20%	0,00%
ROMA AÇÕES FI AÇÕES	431.955,60	0,00	0,00	430.221,41	-1.734,19	-0,40%	-	-
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTISTRATÉGIA FIP	226.355,55	0,00	0,00	225.380,55	-975,00	-0,43%	-	-
ICATU VANGUARDA ESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	4.246.351,88	0,00	0,00	4.226.438,25	-19.913,63	-0,47%	-0,47%	0,48%
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	4.280.276,86	0,00	0,00	4.252.726,19	-27.550,67	-0,64%	-0,64%	1,19%
MAG FI MULTIMERCADO	2.165.891,69	0,00	0,00	2.151.183,25	-14.708,44	-0,68%	-0,68%	0,90%
BTG PACTUAL FUNDO DE CRI FII - FEXC11	458.260,00	0,00	2.200,00	444.180,00	-11.880,00	-2,59%	-2,11%	5,35%
RB CAPITAL DESENVOLVIMENTO RESIDENCIAL II FII - RB...	41.256,60	0,00	0,00	40.099,50	-1.157,10	-2,80%	-7,54%	22,23%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	468.940,70	0,00	0,00	455.361,66	-13.579,04	-2,90%	-2,90%	10,44%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4.448.069,33	0,00	0,00	4.316.164,67	-131.904,66	-2,97%	-2,97%	11,45%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	7.917.324,65	0,00	0,00	7.579.702,04	-337.622,61	-4,26%	-4,26%	10,31%
GERAÇÃO FI AÇÕES	30.141.932,81	0,00	0,00	28.826.719,37	-1.315.213,44	-4,36%	-4,36%	10,85%
PARQUE DOM PEDRO SHOPPING CENTER FII - PQDP11	6.224.020,00	0,00	0,00	5.934.000,00	-290.020,00	-4,66%	-5,28%	5,55%
GROU CAPITAL VALOR FIC AÇÕES	2.478.436,00	0,00	0,00	2.359.797,92	-118.638,08	-4,79%	-4,79%	11,35%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	12.771.546,56	0,00	0,00	12.148.850,67	-622.695,89	-4,88%	-4,88%	10,83%

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
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.873.475,67	0,00	0,00	1.781.171,66	-92.304,01	-4,93%	-4,93%	8,81%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	3.081.843,02	0,00	0,00	2.929.856,64	-151.986,38	-4,93%	-4,93%	10,65%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	13.009.898,96	0,00	0,00	12.328.670,73	-681.228,23	-5,24%	-5,24%	11,57%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.790.334,17	0,00	0,00	3.585.147,17	-205.187,00	-5,41%	-5,41%	10,03%
ARX INCOME FIC AÇÕES	4.892.781,83	0,00	0,00	4.613.488,74	-279.293,09	-5,71%	-5,71%	10,06%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	13.856.151,44	0,00	0,00	13.029.025,82	-827.125,62	-5,97%	-5,97%	10,55%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	8.640.701,49	0,00	0,00	8.105.722,66	-534.978,83	-6,19%	-6,19%	11,43%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4.087.622,65	0,00	0,00	3.796.530,12	-291.092,53	-7,12%	-7,12%	9,72%
Total Renda Variável	140.606.994,65	0,00	17.902,85	134.733.804,26	-5.855.287,54	-4,16%		9,53%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	128.100.981,75	1.580.000,00	100.000.000,00	33.122.524,55	3.441.542,80	2,65%	0,83%
TÍTULOS PÚBLICOS	37.005.024,48	0,00	1.156.578,43	39.223.303,05	3.374.857,00	9,12%	-
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	144.508.302,85	1.600.000,00	0,00	147.895.025,95	1.786.723,10	1,22%	1,23%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	101.623.810,51	0,00	0,00	102.531.754,86	907.944,35	0,89%	0,89%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	34.245.316,26	103.050.000,00	0,00	138.050.094,88	754.778,62	0,55%	1,61%
CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FIDC SÊNIOR	28.409.308,94	0,00	0,00	28.768.096,89	358.787,95	1,26%	1,26%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC ...	14.134.741,85	0,00	0,00	14.259.292,00	124.550,15	0,88%	0,88%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	6.315.883,00	0,00	0,00	6.378.750,00	62.867,00	1,00%	1,00%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	12.663.161,77	0,00	0,00	12.720.544,54	57.382,77	0,45%	0,45%
QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	13.036.871,49	0,00	0,00	13.076.426,14	39.554,65	0,30%	0,30%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	18.595.269,23	1.900.000,00	13.700.000,00	6.805.263,43	9.994,20	0,05%	-0,05%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊN...	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	22.566.544,52	0,00	0,00	22.497.955,92	-68.588,60	-0,30%	-0,30%
Total Renda Fixa					10.850.393,99	1,62%	

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
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	11.308.100,16	0,00	0,00	12.148.850,67	840.750,51	7,43%	7,43%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	12.546.810,20	0,00	0,00	13.029.025,82	482.215,62	3,84%	3,84%
GERAÇÃO FI AÇÕES	28.412.608,03	0,00	0,00	28.826.719,37	414.111,34	1,46%	1,46%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4.122.106,04	0,00	0,00	4.316.164,67	194.058,63	4,71%	4,71%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	12.231.588,98	0,00	0,00	12.328.670,73	97.081,75	0,79%	0,79%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	2.839.372,28	0,00	0,00	2.895.638,19	56.265,91	1,98%	1,98%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	7.526.362,00	0,00	0,00	7.579.702,04	53.340,04	0,71%	0,71%
GROU CAPITAL VALOR FIC AÇÕES	2.310.171,81	0,00	0,00	2.359.797,92	49.626,11	2,15%	2,15%
BTG PACTUAL FUNDO DE FUNDOS FII - BCFF11	989.010,00	0,00	14.300,00	993.080,00	18.370,00	1,86%	0,41%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	8.097.819,96	0,00	0,00	8.105.722,66	7.902,70	0,10%	0,10%
MAG FI MULTIMERCADO	2.146.811,56	0,00	0,00	2.151.183,25	4.371,69	0,20%	0,20%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	452.558,50	0,00	0,00	455.361,66	2.803,16	0,62%	0,62%
ICATU VANGUARDA ESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	4.224.432,65	0,00	0,00	4.226.438,25	2.005,60	0,05%	0,05%
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRRC11	2.148.162,86	0,00	31.480,28	2.115.386,00	-1.296,58	-0,06%	-1,53%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	708.122,45	0,00	0,00	705.222,24	-2.900,21	-0,41%	-
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP	228.474,50	0,00	0,00	225.380,55	-3.093,95	-1,35%	-1,35%
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	4.163.794,52	0,00	0,00	4.159.858,72	-3.935,80	-0,09%	-0,09%
RB CAPITAL DESENVOLVIMENTO RESIDENCIAL II FII - RB...	50.540,00	0,00	0,00	40.099,50	-10.440,50	-20,66%	-20,66%
BTG PACTUAL FUNDO DE CRI FII - FEXC11	470.712,00	0,00	9.900,00	444.180,00	-16.632,00	-3,53%	-5,64%
ROMA AÇÕES FI AÇÕES	447.329,14	0,00	0,00	430.221,41	-17.107,73	-3,82%	-

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2020**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.798.370,66	0,00	0,00	1.781.171,66	-17.199,00	-0,96%	-0,96%
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	4.295.168,33	0,00	0,00	4.252.726,19	-42.442,14	-0,99%	-0,99%
ARX INCOME FIC AÇÕES	4.673.740,45	0,00	0,00	4.613.488,74	-60.251,71	-1,29%	-1,29%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.994.397,19	0,00	0,00	2.929.856,64	-64.540,55	-2,16%	-2,16%
BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS FIP	374.263,00	0,00	0,00	304.180,09	-70.082,91	-18,73%	-18,73%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3.869.170,38	0,00	0,00	3.796.530,12	-72.640,26	-1,88%	-1,88%
PARQUE DOM PEDRO SHOPPING CENTER FII - PQDP11	6.016.000,00	0,00	0,00	5.934.000,00	-82.000,00	-1,36%	-1,36%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.802.838,80	0,00	0,00	3.585.147,17	-217.691,63	-5,72%	-5,72%
				Total Renda Variável	1.540.648,09	1,16%	

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.