



ATA DE REUNIÃO ORDINARIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

NOVEMBRO/2020.

Aos dez dias do mês dezembro dois mil e vinte, as dez horas na sala de reunião do Igaprev estiveram presentes os membros do Comitê de Investimentos: Jacqueline da Silva Campelo, Diógenes Coquita da Costa(presidente do conselho deliberativo), Héli da Luzia de Arruda Lima(presidente do conselho fiscal), Ezi Francisca da Silva Paulino (assistente administrativo-financeiro, Francisco Barreto de Menezes Leite(Gerente de Previdencia) e José Fernandes Paiva de Vasconcelos (representante do poder executivo). O Comitê de Investimentos no uso de suas atribuições se reuniu para deliberar e analisar sobre as Aplicações dos Recursos do Igarassu Previdência. Havendo quórum, reuniu-se na sede do Igaprev a fim de analisar o desempenho dos investimentos, cenário econômico, e outros assuntos no período de NOVEMBRO/2020. A reunião foi iniciada com a leitura do Relatório de Investimentos do mês de Novembro e planilhas gerenciais que explicitaram sobre o desempenho da carteira institucional que no mês de novembro 5,13% global superando a meta atuarial no mês, mas inferior ao acumulado no ano que rendeu apenas 2,52% a carteira encerrou o mês com o saldo de R\$ 25.101.166,56 e rendimentos nominais de 1.286.752,19. O Plano financeiro encerrou o mês com R\$ 17.096.148,63 e rentabilidade 6,06% , o Plano Previdenciário R\$ 6.115.095,96 e rentabilidade de 3,38% e a Reserva da taxa administrativa R\$ 1.889.922,83 e rentabilidade de 0,91%. Foram autorizados movimentações de aplicação e resgates nos fundos SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL RF, CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF, SANTANDER FIC FI IMA-B 5 TIT PUB RF, SANTANDER FIC FI IMA-B TIT PUB RF LP, BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI.Em anexo, PLANILHA DE RESGATE/APLICAÇÃO, PLANILHA POSIÇÃO FINANCEIRA E RENTABILIDADE, RELATÓRIO MENSAL GLOBAL DA CARTEIRA DA CONSULTORIA MAIS VALIA. Assim, para constar, lavra-se a presente ata que segue assinada.

Héli da Luzia de Arruda Lima

Jose Fernando Paiva de Vasconcelos

Jacqueline da Silva Campelo

Diógenes Coquita da Costa

Francisco Barreto de Menezes de Leite

Ezi Francisca da Silva Paulino

”





Regime Próprio Previdência Municipal
IGAPREV – Igarassu Previdência LC 23/2012 e LC 58/2016
CNPJ: 06.234.755/0001-37

RENTABILIDADE NOVEMBRO/2020

PLANOS	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	2020
PLANO PREVIDENCIÁRIO	0,29%	-1,34%	-10,43%	2,41%	2,39%	2,42%	3,83%	-1,23%	-1,25%	-0,08%			-3,69%
RESERVA ADMINISTRATIVA	0,34%	0,39%	-3,29%	0,63%	0,86%	0,93%	1,89%	-0,57%	-0,57%	0,12%			0,64%
PLANO FINANCEIRO	0,68%	-2,27%	-9,88%	3,54%	2,62%	3,10%	3,98%	-1,39%	-2,30%	-0,39%			-3,07%
RENTABILIDADE GLOBAL	0,57%	-1,92%	-9,27%	3,24%	2,48%	2,90%	3,81%	-1,31%	-2,01%	-0,31%			-2,5%
IPCA + 5,88%	0,71%	0,66%	0,57%	0,14%	0,07%	0,74%	0,88%	0,72%	1,12%	1,34%			7,2%
P.P. INDX	-0,14%	-2,58%	-9,84%	3,09%	2,41%	2,16%	2,92%	-2,02%	-3,13%	-1,65%			-9,1%

ENDEREÇO: RUA DANTAS BARRETO, 16, CENTRO – IGARASSU – PE.

FONE: (81) 3543-1190 – igaprev@hotmail.com

Documento Assinado Digitalmente por: FRANCISCO BARRETO DE MENEZES LEITE
Acesse em: <https://stc.ce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 1034d1a8-6fa2-48fc-92cf-67d7372c5468





Regime Próprio Previdência Municipal
 IGAPREV – Igarassu Previdência LC 23/2012 e LC 58/2016
 CNPJ: 06.234.755/0001-37



Documento Assinado Digitalmente por: FRANCISCO BARRETO DE MENEZES LEITE
 Acesse em: <https://stc.cce.pa.gov.br/portal/assinatura/assinatura.do>

APLICAÇÕES E RESGATES –NOVEMBRO/2020

Data	Fundo	Aplicações	Resgates
03/11/2020	CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,00	-200.000,00
03/11/2020	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL RF	0,00	-181.339,33
04/11/2020	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL RF	0,00	-82.852,71
04/11/2020	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL RF	0,00	-99,99
05/11/2020	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL RF	45.000,00	0,00
10/11/2020	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL RF	400.000,00	0,00
11/11/2020	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	29.035,99	0,00
11/11/2020	SANTANDER FIC FI IRF-M 1 TP RF	55.208,71	0,00
12/11/2020	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL RF	180.000,00	0,00
17/11/2020	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL RF	0,00	-5.000,00
18/11/2020	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	0,00	-994.711,14
19/11/2020	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	0,00	-500.000,00
19/11/2020	CAIXA FI AÇÕES INFRAESTRUTURA	0,00	-250.000,00
19/11/2020	CAIXA FI AÇÕES SMALL CAPS ATIVO	0,00	-250.000,00
24/11/2020	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL RF	0,00	-100.000,00
TOTAL		709.244,70	-2.564.003,06

]

Mês/Ano	Aplicações	Resgates	Saldo
jan/20	R\$ 3.674.438,44	-R\$ 2.594.683,66	R\$ 1.079.754,78
fev/20	R\$ 2.685.037,83	-R\$ 3.794.896,21	-R\$ 1.109.858,38
mar/20	R\$ 2.242.883,34	-R\$ 3.499.247,91	-R\$ 1.256.364,57
abr/20	R\$ 379.601,63	-R\$ 2.000.000,00	-R\$ 1.620.398,37
mai/20	R\$ 1.175.312,46	-R\$ 2.707.609,30	-R\$ 1.532.296,84
jun/20	R\$ 316.830,20	-R\$ 3.690.320,34	-R\$ 3.373.490,14
jul/20	R\$ 644.253,77	-R\$ 2.200.000,00	-R\$ 1.555.746,23
ago/20	R\$ 2.971.406,08	-R\$ 4.708.560,70	-R\$ 1.737.154,62
set/20	R\$ 1.456.533,57	-R\$ 3.381.328,98	-R\$ 1.924.795,41
out/20	R\$ 533.432,50	-R\$ 2.567.097,94	-R\$ 2.033.665,44
nov/20	R\$ 709.244,70	-R\$ 2.564.003,06	-R\$ 1.854.758,36
TOTAL	R\$ 16.788.974,52	-R\$ 33.707.748,10	-R\$ 16.918.773,58



ENDEREÇO: RUA DANTAS BARRETO, 16, CENTRO, IGARASSU – PE.
 FONE: (81) 3543-1190 – igaprev@hotmail.com

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos												
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	Ano	Cotização Aplic/Resg	Valor(R\$) (30/11/2020)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
Renda Fixa												
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI	0,57%	0,20%	3,15%	D0/D0	104.934,89	0,42%	100%	7.844.641.875,20	0,00%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI	5,01%	1,31%	5,87%	D0/D+1	872.068,61	3,47%	100%	4.474.614.326,56	0,02%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III FI	4,19%	1,29%	5,22%	D0/D0	1.310.234,07	5,22%	100%	579.143.570,98	0,23%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	6,28%	0,85%	2,65%	D0/D0	4.088.856,58	16,29%	100%	9.499.641.282,04	0,04%	15%
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	5,98%	0,82%	5,27%	D0/D0	2.430.406,71	9,68%	100%	14.161.450.965,39	0,02%	15%
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI IMA-B 5 TIT PUB RF	5,06%	1,30%	5,92%	D0/D0	326.148,51	1,30%	100%	1.163.360.094,09	0,03%	15%
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP	12,83%	1,98%	0,98%	D0/D0	870.967,08	3,47%	100%	1.200.450.883,36	0,07%	15%
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI IMA-B TIT PUB RF LP	12,83%	1,96%	0,71%	D0/D0	883.043,78	3,52%	100%	15.270.679,05	5,78%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	12,79%	1,99%	1,24%	D0/D+1	3.721.696,57	14,83%	100%	5.721.224.105,90	0,07%	15%
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI IRF-M 1 TP RF	0,65%	0,19%	2,82%	D0/D0	603.069,75	2,40%	100%	96.704.358,26	0,62%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	4,21%	1,34%	6,29%	D0/D+1	426.348,64	1,70%	100%	7.802.150.183,83	0,01%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5+ TP FI	19,73%	2,49%	-2,25%	D0/D+2	875.805,11	3,49%	100%	1.790.167.818,44	0,05%	15%
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN							16.513.580,31	65,79%				
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0,06%	0,08%	1,81%	D0/D0	2.534,40	0,01%	20%	625.949.083,71	0,00%	15%
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL RF	1,02%	0,24%	2,37%	D0/D0	1.599.575,76	6,37%	20%	441.569.571,05	0,36%	15%
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral							1.602.110,16	6,38%				
Sub-total Renda Fixa							18.115.690,47	72,17%				
Renda Variável												
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	45,29%	15,33%	-7,10%	D+1/D+1	743.226,52	2,96%	30%	1.059.305.047,31	0,07%	15%
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FI IBOVESPA ATIVO INSTIT AÇÕES	45,58%	13,44%	-12,21%	D+1/D+1	776.317,93	3,09%	30%	681.413.636,47	0,11%	15%
CAIXA	CAIXA	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	44,68%	15,76%	-5,95%	D+1/D+1	0,00	0,00%	30%	688.588.931,64	0,00%	15%
Sub-total Artigo 8º I, Alínea a - FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações							1.519.544,44	6,05%				
CAIXA	CAIXA	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	40,01%	16,18%	-13,56%	D+1/D+1	1.294.022,75	5,16%	20%	301.192.022,69	0,43%	15%
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIA CONSTRUÇÃO CIVIL	61,84%	16,23%	-28,67%	D+1/D+1	416.828,22	1,66%	20%	498.385.691,73	0,08%	15%



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos												
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	Ano	Cotização Aplic/Resg	Valor(R\$) (30/11/2020)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIARIO AÇÕES VALOR FIC FIA	41,85%	16,98%	-5,26%	D+1/D+30	473.719,38	1,89%	20%	1.030.661.876,76	0,05%	15%
CAIXA	CAIXA	CAIXA FI AÇÕES SMALL CAPS ATIVO	48,69%	15,73%	-10,06%	D+1/D+1	1.195.681,35	4,76%	20%	1.328.168.471,54	0,09%	15%
CAIXA	CAIXA	CAIXA FI AÇÕES INFRAESTRUTURA	47,73%	14,19%	-7,18%	D+1/D+1	1.159.314,90	4,62%	20%	530.687.677,99	0,22%	15%
Sub-total Artigo 8º II, Alínea a - FI de Ações - Geral							4.539.566,59	18,09%				
Sub-total Renda Variável							6.059.111,03	24,14%				
Investimentos no Exterior												
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	29,44%	2,43%	53,70%	D+1/D+1	926.365,06	3,69%	10%	1.959.218.771,54	0,05%	15%
Sub-total Artigo 9 A III - Fundo de Ações BDR Nível 1							926.365,06	3,69%				
Sub-total Investimentos no Exterior							926.365,06	3,69%				
Total							25.101.166,56	100%				



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Politica Investimento	Limite Res. 3.922/2010
Renda Fixa					
Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	16.513.580,31	65,79%	48,00%	100,00%
Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	1.602.110,16	6,38%	2,00%	40,00%
Total Renda Fixa		18.115.690,47	72,17%		
Renda Variável					
Artigo 8º I, Alínea a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	1.519.544,44	6,05%	6,00%	30,00%
Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	4.539.566,59	18,09%	20,00%	20,00%
Total Renda Variável		6.059.111,03	24,14%		
Investimentos no Exterior					
Artigo 9 A III	Fundo de Ações BDR Nível 1	926.365,06	3,69%	10,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		926.365,06	3,69%		

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)

Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,36 909,5	2,92 112,5	2,92 112,5	-- --
Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	0,24 158,2	2,37 91,3	2,37 91,3	-- --
Artigo 8º I, Alínea a % do CDI	15,00 10.032,8	-7,80 -300,1	-7,80 -300,1	-- --
Artigo 8º II, Alínea a % do CDI	15,67 10.485,3	-11,52 -443,1	-11,52 -443,1	-- --
Artigo 9 A III Var. Dolar Comercial p.p	2,43 10,1	53,70 21,4	53,70 21,4	-- --

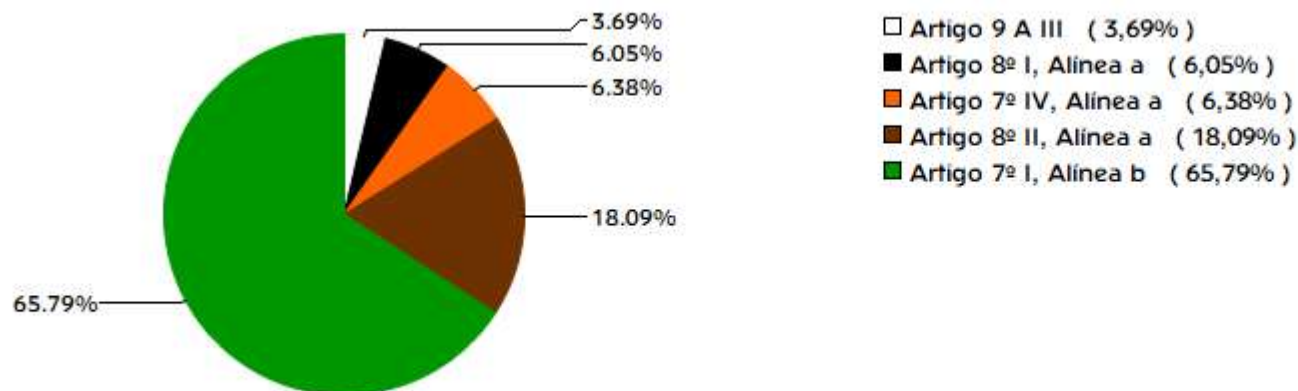
Ganhos Financeiros

Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
Artigo 7º I, Alínea b	220.785,17
Artigo 7º IV, Alínea a	3.357,07
Artigo 8º I, Alínea a	303.945,20
Artigo 8º II, Alínea a	736.687,07
Artigo 9 A III	21.977,69
Total	1.286.752,19

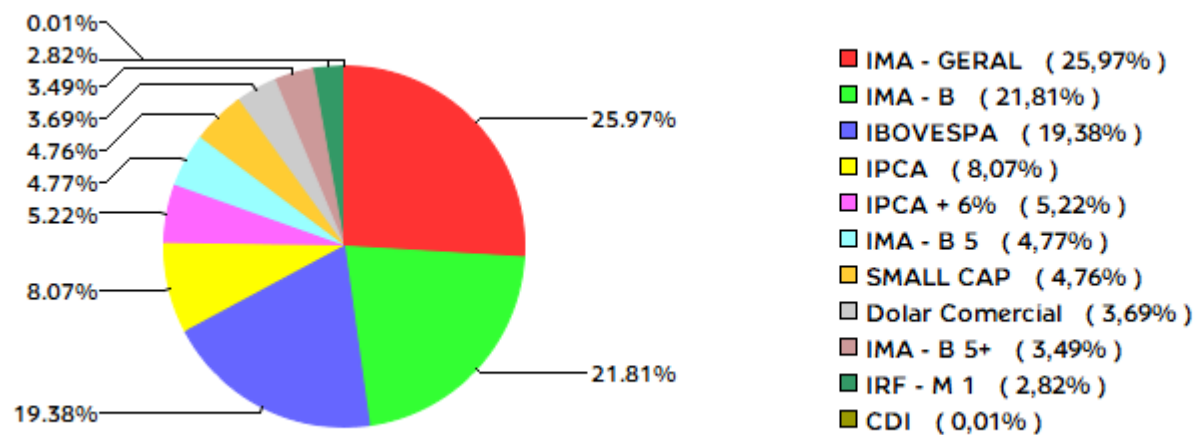


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia

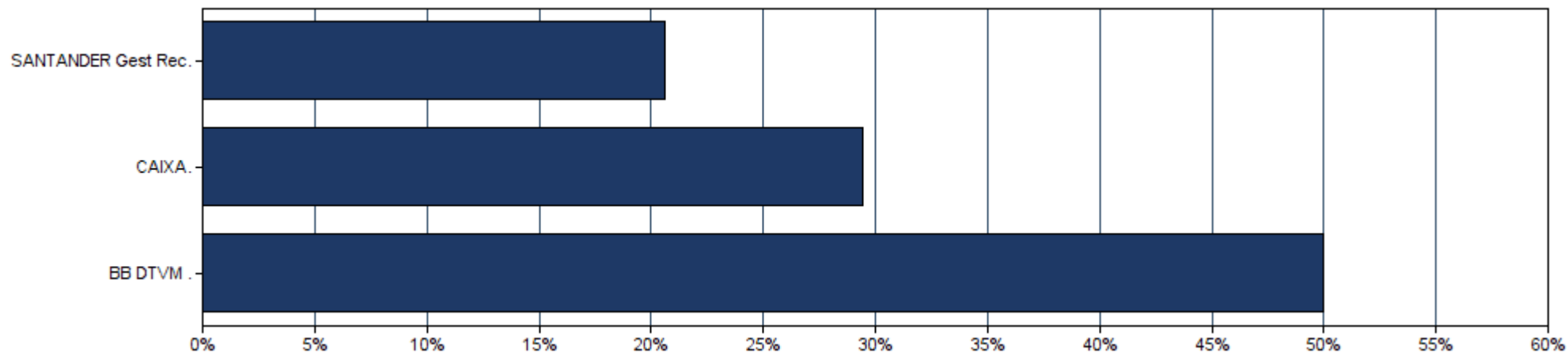


Indexadores



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

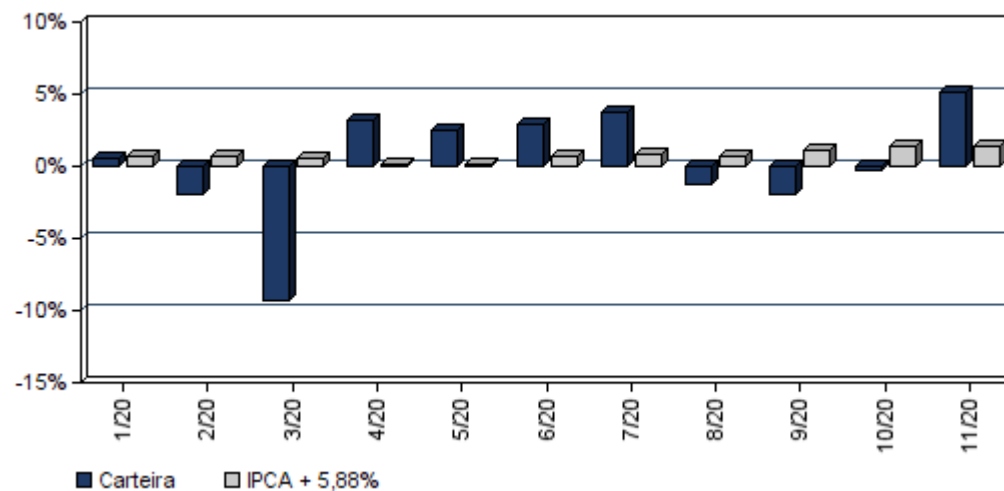
Rentabilidades da Carteira

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2020	0,57	-1,92	-9,27	3,24	2,48	2,90	3,81	-1,31	-2,01	-0,31	5,13	--	2,52
IPCA + 5,88%	0,71	0,66	0,57	0,14	0,07	0,74	0,88	0,72	1,12	1,34	1,35	--	8,62
p.p. Indx	-0,14	-2,58	-9,84	3,09	2,41	2,16	2,92	-2,02	-3,13	-1,65	3,78	--	-6,10

Evolução da Rentabilidade



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco / Retorno da Carteira

	Qtd.	Perct.
Meses acima do Benchmark	5	45,5%
Meses abaixo do Benchmark	6	54,5%

	Rentab.	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	5,13%	nov/20
Menor rentabilidade da Carteira	-9,27%	mar/20

Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
	Carteira	IPCA + 5,88%	p.p. Indx.	
03 meses	2,70	3,86	-1,2	8,506
06 meses	8,27	6,31	2,0	7,949
12 meses	2,52	8,62	-6,1	14,890
24 meses	--	--	--	--
36 meses	--	--	--	--
Desde o início	2,52	8,62	-6,1	14,890

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI Var. do IRF-M 1 p.p.	0,20 -0,03	3,15 -0,38	0,35 -0,19	0,93 -0,25	3,15 -0,38	3,15 -0,38	3,15 -0,38
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI Var. do IMA-B 5 p.p.	1,31 -0,01	5,87 -0,23	1,35 -0,05	3,81 -0,18	5,87 -0,23	5,87 -0,23	5,87 -0,23
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III FI Var. do IPCA + 6% p.p.	1,29 -0,07	5,22 -3,51	1,47 -2,41	3,76 -2,61	5,22 -3,51	5,22 -3,51	5,22 -3,51
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	0,85 0,11	2,65 -0,60	0,02 -0,20	1,84 -0,51	2,65 -0,60	2,65 -0,60	2,65 -0,60
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	0,82 0,09	5,27 2,03	0,20 -0,02	1,37 -0,98	5,27 2,03	5,27 2,03	5,27 2,03
SANTANDER FIC FI IMA-B 5 TIT PUB RF Var. do IMA-B 5 p.p.	1,30 -0,02	5,92 -0,18	1,33 -0,06	3,83 -0,15	5,92 -0,18	5,92 -0,18	5,92 -0,18
SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	1,98 -0,02	0,98 -0,50	0,60 -0,07	5,13 -0,18	0,98 -0,50	0,98 -0,50	0,98 -0,50
SANTANDER FIC FI IMA-B TIT PUB RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	1,96 -0,04	0,71 -0,77	0,53 -0,14	4,98 -0,33	0,71 -0,77	0,71 -0,77	0,71 -0,77



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	1,99 -0,01	1,24 -0,24	0,60 -0,07	5,13 -0,18	1,24 -0,24	1,24 -0,24	1,24 -0,24
SANTANDER FIC FI IRF-M 1 TP RF Var. do IRF-M 1 p.p.	0,19 -0,03	2,82 -0,70	0,19 -0,36	0,71 -0,47	2,82 -0,70	2,82 -0,70	2,82 -0,70
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 Var. do IPCA p.p.	1,34 0,45	6,29 3,17	1,79 -0,62	4,57 1,28	6,29 3,17	6,29 3,17	6,29 3,17
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5+ TP FI Var. do IMA-B 5+ p.p.	2,49 -0,09	-2,25 -0,37	-0,01 -0,15	6,20 -0,33	-2,25 -0,37	-2,25 -0,37	-2,25 -0,37
FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF % do CDI	0,08 55,06	1,81 69,63	0,26 55,22	0,61 58,66	1,81 69,63	1,81 69,63	1,81 69,63
SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL RF Var. do IPCA p.p.	0,24 -0,65	2,37 -0,75	0,37 -2,04	1,32 -1,97	2,37 -0,75	2,37 -0,75	2,37 -0,75
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI Var. do IBOVESPA p.p.	15,33 -0,57	-7,10 -0,95	8,62 -0,96	24,08 -0,51	-7,10 -0,95	-7,10 -0,95	-7,10 -0,95
SANTANDER FI IBOVESPA ATIVO INSTIT AÇÕES Var. do IBOVESPA p.p.	13,44 -2,46	-12,21 -6,37	6,73 -2,86	21,27 -3,32	-12,21 -6,37	-12,21 -6,37	-12,21 -6,37
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA Var. do IBOVESPA p.p.	15,76 -0,14	-5,95 -0,11	9,50 -0,09	24,19 -0,39	-5,95 -0,11	-5,95 -0,11	-5,95 -0,11
CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS Var. do IBOVESPA p.p.	16,18 0,28	-13,56 -7,72	11,53 1,95	12,20 -12,38	-13,56 -7,72	-13,56 -7,72	-13,56 -7,72
CAIXA FIA CONSTRUÇÃO CIVIL Var. do IBOVESPA p.p.	16,23 0,32	-28,67 -22,83	4,02 -5,57	20,93 -3,66	-28,67 -22,83	-28,67 -22,83	-28,67 -22,83
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	16,98 1,07	-5,26 0,89	13,87 4,29	25,52 0,93	-5,26 0,89	-5,26 0,89	-5,26 0,89
CAIXA FI AÇÕES SMALL CAPS ATIVO Var. do Índice Small Cap - SMLL p.p.	15,73 -0,91	-10,06 -2,46	6,25 -1,53	29,26 -4,12	-10,06 -2,46	-10,06 -2,46	-10,06 -2,46
CAIXA FI AÇÕES INFRAESTRUTURA Var. do IBOVESPA p.p.	14,19 -1,71	-7,18 -1,34	5,85 -3,73	18,99 -5,60	-7,18 -1,34	-7,18 -1,34	-7,18 -1,34
CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I Var. do Dolar Comercial p.p.	2,43 10,06	53,70 21,42	-1,39 1,16	20,74 22,49	53,70 21,42	53,70 21,42	53,70 21,42



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
CDI	0,15	2,60	0,46	1,04	2,99	9,26	16,33
IMA - B	2,00	1,48	0,67	5,31	3,52	26,83	42,23
IMA - B 5	1,32	6,10	1,40	3,99	7,41	21,69	33,06
IMA - B 5+	2,59	-1,87	0,14	6,53	0,68	30,33	48,80
IMA - GERAL	0,73	3,25	0,22	2,35	4,17	17,84	29,30
IRF - M	0,36	4,65	-0,53	0,58	5,30	19,04	31,44
IRF - M 1	0,23	3,52	0,54	1,19	3,95	11,13	18,89
IRF - M 1+	0,46	5,24	-1,06	0,29	6,00	22,54	36,94
IBOVESPA	15,90	-5,84	9,58	24,59	0,61	21,66	51,30
IFIX	1,51	-12,17	0,95	5,68	-2,83	22,09	26,91
SMALL CAP	16,64	-7,60	7,78	33,38	4,09	49,24	69,17
IPCA + 4,61%	1,25	7,44	3,55	5,67	9,08	17,85	28,22
IPCA + 4,81%	1,27	7,62	3,60	5,77	9,29	18,30	28,95
IPCA + 5,06%	1,29	7,86	3,66	5,89	9,55	18,86	29,87
IPCA + 5,27%	1,30	8,05	3,71	6,00	9,76	19,33	30,65



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
IPCA + 5,43%	1,31	8,20	3,75	6,08	9,93	19,69	31,24
IPCA + 5,5%	1,32	8,27	3,77	6,12	10,00	19,85	31,50
IPCA + 5,54%	1,32	8,30	3,78	6,14	10,04	19,94	31,65
IPCA + 5,61%	1,33	8,37	3,79	6,17	10,12	20,10	31,91
IPCA + 5,67%	1,33	8,43	3,81	6,20	10,18	20,24	32,14
IPCA + 5,71%	1,34	8,46	3,82	6,22	10,22	20,33	32,29
IPCA + 5,74%	1,34	8,49	3,82	6,24	10,25	20,40	32,40
IPCA + 5,77%	1,34	8,52	3,83	6,25	10,28	20,46	32,51
IPCA + 5,78%	1,34	8,53	3,83	6,26	10,29	20,49	32,55
IPCA + 5,80%	1,34	8,55	3,84	6,27	10,31	20,53	32,62
IPCA + 5,81%	1,34	8,56	3,84	6,27	10,32	20,55	32,66
IPCA + 5,82%	1,34	8,57	3,84	6,28	10,33	20,58	32,70
IPCA + 5,83%	1,34	8,57	3,85	6,28	10,34	20,60	32,74
IPCA + 5,84%	1,35	8,58	3,85	6,29	10,35	20,62	32,77
IPCA + 5,85%	1,35	8,59	3,85	6,29	10,36	20,65	32,81



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
IPCA + 5,86%	1,35	8,60	3,85	6,30	10,37	20,67	32,85
IPCA + 5,87%	1,35	8,61	3,86	6,30	10,38	20,69	32,88
IPCA + 5,88%	1,35	8,62	3,86	6,31	10,39	20,71	32,92
IPCA + 5,89%	1,35	8,63	3,86	6,31	10,40	20,74	32,96
IPCA + 6%	1,36	8,73	3,89	6,37	10,52	20,99	33,37
INPC + 4,61%	1,31	8,27	3,88	6,25	10,01	18,95	28,82
INPC + 4,81%	1,33	8,46	3,93	6,36	10,22	19,41	29,56
INPC + 5,06%	1,35	8,70	3,99	6,49	10,48	19,98	30,48
INPC + 5,27%	1,36	8,90	4,04	6,59	10,70	20,45	31,26
INPC + 5,43%	1,37	9,05	4,08	6,67	10,86	20,82	31,86
INPC + 5,54%	1,38	9,15	4,11	6,73	10,98	21,07	32,27
INPC + 5,61%	1,39	9,21	4,12	6,77	11,05	21,23	32,53
INPC + 5,67%	1,39	9,27	4,14	6,80	11,11	21,37	32,75
INPC + 5,71%	1,40	9,31	4,15	6,82	11,16	21,46	32,90
INPC + 5,74%	1,40	9,34	4,15	6,83	11,19	21,53	33,02



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
INPC + 5,77%	1,40	9,37	4,16	6,85	11,22	21,60	33,13
INPC + 5,78%	1,40	9,37	4,16	6,85	11,23	21,62	33,17
INPC + 5,80%	1,40	9,39	4,17	6,86	11,25	21,66	33,24
INPC + 5,81%	1,40	9,40	4,17	6,87	11,26	21,69	33,28
INPC + 5,82%	1,40	9,41	4,17	6,87	11,27	21,71	33,32
INPC + 5,83%	1,41	9,42	4,18	6,88	11,28	21,73	33,35
INPC + 5,84%	1,41	9,43	4,18	6,88	11,29	21,76	33,39
INPC + 5,85%	1,41	9,44	4,18	6,89	11,30	21,78	33,43
INPC + 5,86%	1,41	9,45	4,18	6,89	11,31	21,80	33,47
INPC + 5,87%	1,41	9,46	4,19	6,90	11,32	21,83	33,50
INPC + 5,88%	1,41	9,47	4,19	6,90	11,33	21,85	33,54
INPC + 5,89%	1,41	9,48	4,19	6,91	11,34	21,87	33,58
INPC + 6%	1,42	9,58	4,22	6,96	11,46	22,12	33,99

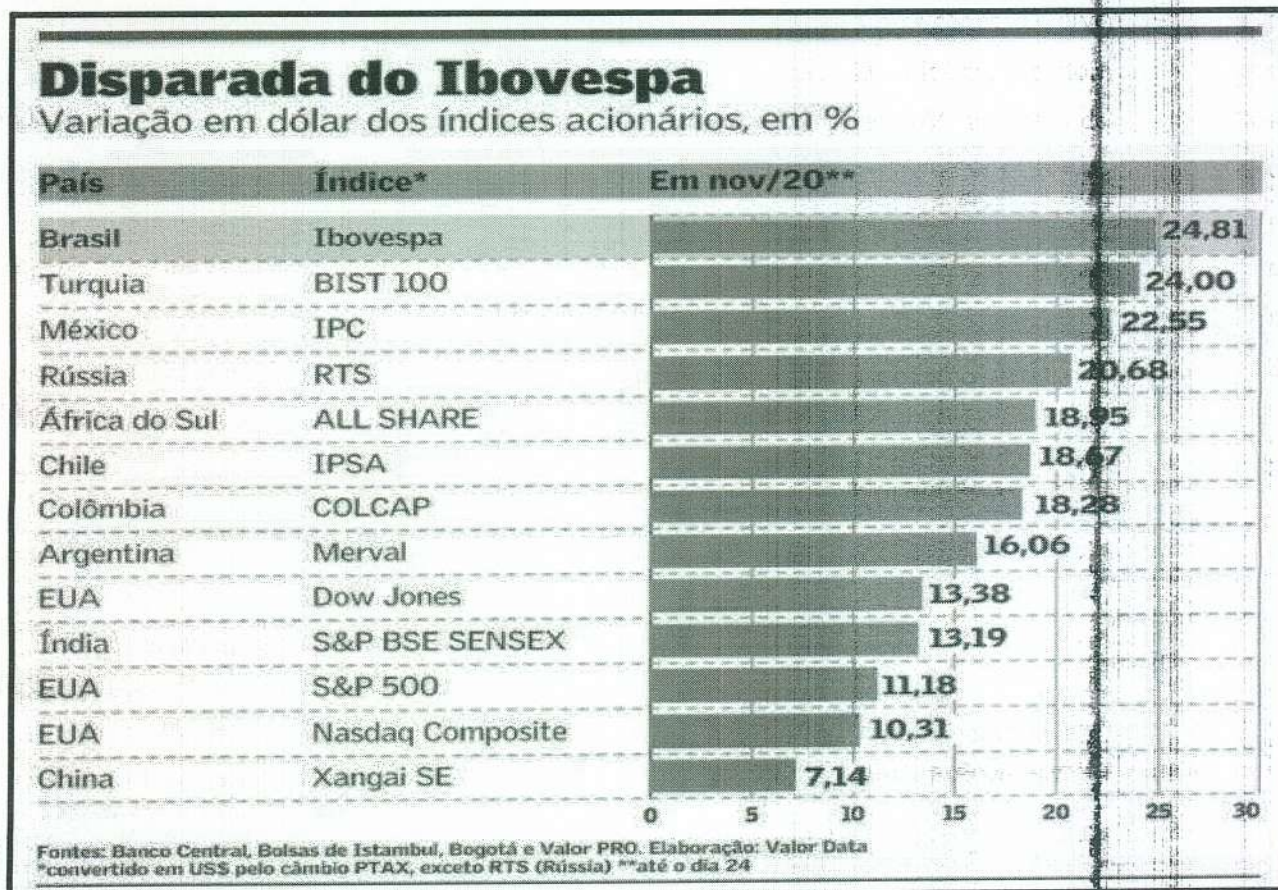




Rio de Janeiro, 07 de Dezembro de 2020.

Que mês de Novembro foi este?

A única “notícia boa” e que mais a humanidade aguardava, veio com maiores certezas e diversas conclusões que foram os diferentes anúncios, em novembro, de vacinas com elevada eficácia, protetora e imunizadora dos humanos diante do CORONAVÍRUS. As taxas de eficácia acima de 90% na fase 3 de iniciativas dos laboratórios da Pfizer, Astra Zeneca e Oxford animaram os mercados de todo o planeta. Nem a segunda onda da covid-19 e o retorno de países da Europa aos *lockdowns* reduziu o otimismo dos investidores. A leitura tem sido a de que a vacina torna possível olhar para um horizonte mais longo, de cerca de seis meses, em que se espera que ao menos uma das diferentes imunizações que já se mostraram eficazes tenha sido aplicada em larga escala. Por isso, essa alta nas Bolsas tem sido espalhada em todo o mundo: em novembro, o principal índice da Bolsa do México subiu 13%. Na Coreia do Sul, o ganho é de 16%. Nos Estados Unidos, o S&P 500, da Bolsa de Nova York, avança 11,3%. A Bolsa brasileira nunca viu tanto dinheiro estrangeiro como neste mês de novembro, o maior valor desde 1995, quando esse dado começou a ser computado.





Ao longo de novembro também se delinearão os capítulos finais da eleição americana que confirmam a derrota do atual presidente dos EUA que buscava sua recondução ao cargo por mais 4 anos.

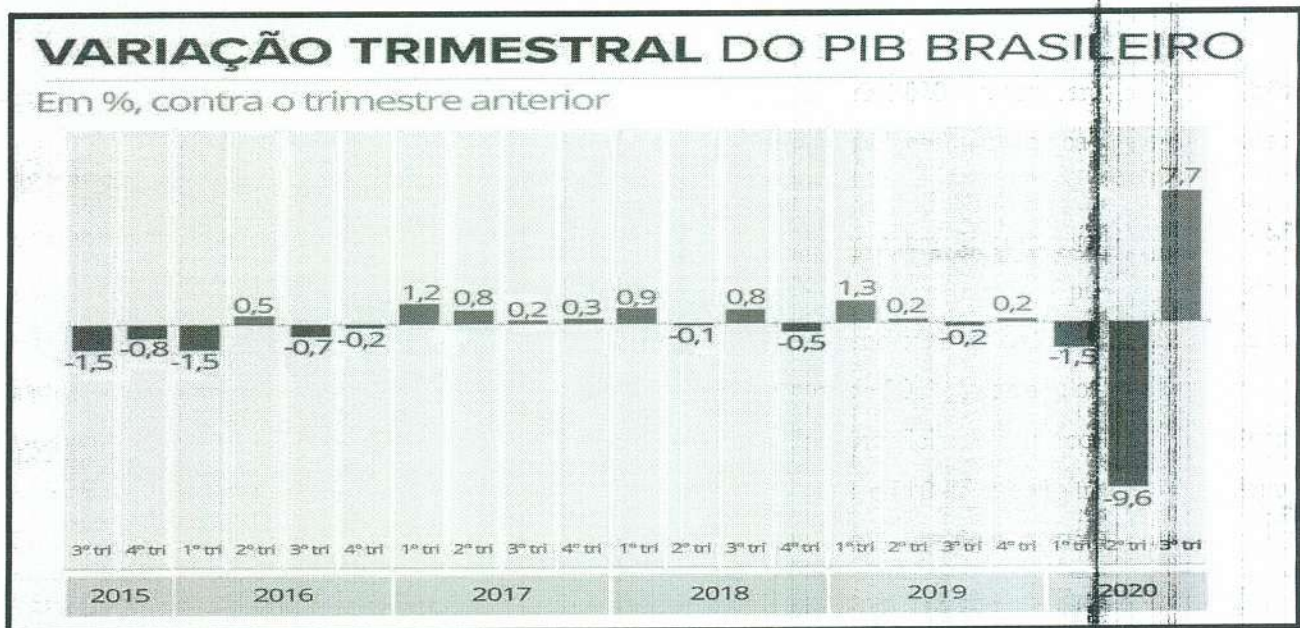
Aliado a estes 2 fatos, outro com importância e direta influência nos resultados e comportamento dos mercados financeiro e de capitais brasileiro foi o retorno de capitais estrangeiros para a aquisição de ações na B3. Esta chegada recorde de recursos veio, em grande parte, em busca de compra de ações que foram fortemente impactadas negativamente pela pandemia e que devem ter boa recuperação com o advento das vacinas e assim promoveram uma verdadeira “rotação de ações” na composição das carteiras dos fundos de ações e multimercados. O Real se recuperou, em novembro, frente ao dólar em 6,83%. Entretanto, no ano o Dólar tem apreciação de 27,80%.

PIB X DESEMPREGO

O Produto Interno Bruto (PIB) do Brasil cresceu 7,7% no 3º trimestre de 2020, na comparação com os três meses imediatamente anteriores, confirmando a saída do país da chamada "recessão técnica", segundo dados divulgados pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE):

"O Produto Interno Bruto (PIB) cresceu 7,7% no terceiro trimestre, na comparação com o segundo trimestre, maior variação desde o início da série em 1996, mas ainda insuficiente para recuperar as perdas provocadas pela pandemia. Com o resultado, a economia do país se encontra no mesmo patamar de 2017 com uma perda acumulada de 5% de janeiro a setembro, em relação ao mesmo período de 2019, informou o IBGE."

A expansão da economia foi recorde no terceiro trimestre, mas ainda insuficiente para recuperar as perdas vistas no ápice da pandemia de coronavírus no país. Em valores correntes, o PIB do terceiro trimestre totalizou R\$ 1,891 trilhão.





Com o resultado, a economia reverteu parte das perdas com a pandemia, mas a alta foi insuficiente para compensar o colapso do PIB no 1º trimestre (-1,5%) e no 2º trimestre (-9,6%), que mergulhou o país em uma nova crise e provocou um desemprego recorde.



RENTABILIDADES

Neste cenário, assim se comportaram os principais índices do mercado financeiro e de capitais:

IMA - Índices de Mercado Anbima

Em 30/11/20

Índice	Valor do índice	Var. no dia %	Var. no mês %	Var. no ano %	Var. em 12 meses %
IRF-M 1*	11.609,45233	0,00	0,23	3,52	3,95
IRF-M 1+**	15.999,04762	-0,13	0,46	5,24	6,00
IRF-M	14.162,59318	-0,08	0,36	4,65	5,30
IMA-C	9.460,26336	0,38	1,94	23,44	23,94
IMA-B 5***	6.848,91851	-0,01	1,32	6,10	7,41
IMA-B 5+****	9.375,01562	0,15	2,59	-1,87	0,68
IMA-B	7.751,97376	0,07	2,00	1,48	3,52
IMA-S	4.766,02993	0,01	0,10	2,05	2,44
IMA-Geral	6.130,76141	0,01	0,73	3,25	4,17

Fonte: Anbima. Elaboração: Valor Data. * Prazo menor ou igual a 1 ano ** Prazo maior que 1 ano *** Prazo menor ou igual a 5 anos **** Prazo maior que 5 anos



Evolução das aplicações financeiras								
Rentabilidade no período em %								
Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	Ano*	12 meses**
Selic	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	2,59	2,97
CDI	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	2,59	2,97
CDB (1)	0,30	0,58	0,20	0,22	0,52	0,27	3,88	4,28
Poupança (2)	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	3,54	6,17
Poupança (3)	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,17	0,99	2,29
IRF-M	0,36	-0,33	-0,56	-0,75	1,08	0,79	0,55	5,30
IMA-B	2,00	0,21	-1,51	-1,80	4,39	2,05	0,48	3,52
IMA-B S	1,32	0,20	-0,12	0,43	0,99	1,12	0,19	7,41
IMA-B S+	2,59	0,22	-2,60	-3,62	7,32	2,84	0,87	0,68
IMA-S	0,10	0,13	-0,27	0,16	0,20	0,22	0,05	2,44
Renda Variável								
Ibovespa	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	5,24	0,61
Índice Small Cap	16,64	-2,28	-5,44	-1,23	9,50	14,43	0,60	4,09
IBrX50	16,20	-0,54	-4,62	-3,41	8,15	9,33	0,30	0,91
I5E	9,04	-0,99	-5,42	-3,94	10,84	6,55	0,26	3,53
ICON	8,93	-2,86	-3,96	-1,48	7,62	10,08	0,98	3,72
IMCB	16,47	-2,48	-8,01	-7,91	7,21	18,56	-2,57	-14,94
IDIV	14,40	0,65	-4,63	-4,83	6,53	8,95	0,12	-0,05
IFIX	1,51	-1,01	0,46	1,79	-2,61	5,59	-2,17	-2,83

CONCLUSÕES PRELIMINARES DE FINAL DE 2020

O atual ambiente de oscilações nos mercados, que recentemente (setembro) assustou até mesmo os investidores dos fundos DI, deve permanecer ainda por algum tempo. Além das incertezas causadas por um possível recrudescimento da covid-19, há um fator ainda mais relevante para o Brasil: as dúvidas sobre os rumos da economia devido à situação fiscal. Mas, enquanto as expectativas de inflação não ameaçam as metas, a deterioração do quadro fiscal e a falta de resposta do governo estão deixando o mercado muito preocupado; e o Banco Central também...

O Banco Central, em novembro, mais uma vez insistiu em seu alerta contra um programa social com aumento de gastos públicos, afirmando que pode ter efeito contracionista na economia, ao invés de favorecer o crescimento.

Em suma, o mercado vê o futuro com otimismo se forem dados sinais claros de contenção do gasto público, reformas administrativas e fiscal encaminhadas e respeito ao teto de gastos. Um cenário intermediário seria com a manutenção do teto de gastos, mas sem ênfase em reformas profundas, e um cenário pessimista seria sem nada disso e o mais indesejado pelo mercado, mas, talvez, contudo, entretanto não ser assim "tão" indesejado pelos políticos. A nossa expectativa é de que os cenários intermediário e pessimista tem mais



chance de serem concretizados e assim podemos prever significativas volatilidades nos mercados e em seus índices de referência.

Neste momento sugerimos a manutenção das carteiras de investimentos, após a nossa recomendação que fizemos para a redução de exposição dos investimentos ao índice IMA-B 5+.

Permanecemos acompanhando os mercados e estamos à disposição para esclarecimentos adicionais quanto as particularidades de investimentos de cada carteira de investimentos de nossos clientes.

Até lá!



Ronaldo Borges da Fonseca

Economista – CORECON 1839 - 1 – 19ª Região
CVM – Consultor de Valores Mobiliários
ronaldo@maisvaliaconsultoria.com.br