



LDB
EMPRESAS

SÃO JOSÉ DO RIO PARDO
3º TRIMESTRE 2020



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 27.10.2020.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

 RENDA FIXA 97,51%

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Trim. (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB PREV RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	12,72	-1,56	0,83	20.535.478,75	8,68	5.533.318.681,28	0,37
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	12,79	-1,53	0,89	44.659.218,50	18,88	5.834.527.804,73	0,77
BB	BB	BB PREV IPCA I	4,95	0,20	1,82	8.300.554,58	3,51	503.981.851,79	1,65
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	6,22	-0,75	0,10	43.700.487,36	18,48	10.452.752.168,75	0,42
CEF	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	5,95	-0,50	-0,09	44.249.815,78	18,71	13.535.810.678,86	0,33
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			8,12	-0,96	0,42	161.445.554,97	68,26		

Artigo 7º IV, Alínea a (Fundos de Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Trim. (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,10	-0,03	0,30	1.316.843,63	0,56	7.401.970.907,24	0,02
BB	BB	BB PREV RF IMA-B	12,73	-1,57	0,91	18.487.316,17	7,82	1.338.179.967,69	1,38
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINAMICA RF FICFI	1,65	-0,23	0,20	17.778.175,70	7,52	4.773.930.449,92	0,37
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	5,61	-0,55	-0,05	23.616.113,03	9,99	978.923.853,75	2,41
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a			5,92	-0,75	0,49	61.198.448,53	25,88		

Artigo 7º VII, Alínea b (Fundos Renda Fixa "Crédito Privado")

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Trim. (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	4,48	-0,08	1,40	7.975.104,84	3,37	604.107.677,88	1,32
Sub-total Artigo 7º VII, Alínea b			4,48	-0,08	1,40	7.975.104,84	3,37		
Renda Fixa			7,51	-0,87	0,48	230.619.108,34	97,51		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

2,49%

Artigo 8º I, Alinea a (Fundos de Ações Referenciados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Trim. (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ITAU	ITAU	ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	44,33	-4,78	-0,48	1.983.495,71	0,84	455.676.130,37	0,44
Sub-total Artigo 8º I, Alinea a			44,33	-4,78	-0,48	1.983.495,71	0,84		

Artigo 8º II, Alinea a (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Trim. (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
VINCI	CEF	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR RPPS	41,38	-2,90	0,62	1.980.827,37	0,84	578.311.222,57	0,34
VINCI	CEF	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	39,13	-4,93	-0,96	1.929.566,11	0,82	783.577.685,83	0,25
Sub-total Artigo 8º II, Alinea a			40,05	-3,91	-0,16	3.910.393,48	1,65		
Renda Variável e Investimentos Estruturados			40,81	-4,21	-0,27	5.893.889,19	2,49		
Total			7,94	-0,96	0,45	236.512.997,53	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Limite Legal
				Mínimo	Objetivo	Máximo	
Renda Fixa							
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	161.445.554,97	68,26	50,00	50,00	80,00	100,00
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	61.198.448,53	25,88	15,00	35,00	40,00	40,00
Artigo 7º VII, Alínea b	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	7.975.104,84	3,37	2,00	5,00	5,00	5,00
	Total Renda Fixa	230.619.108,34	97,51				
Renda Variável e Investimentos Estruturados							
Artigo 8º I, Alínea a	Fundos de Ações Referenciados	1.983.495,71	0,84	0,50	1,00	2,50	30,00
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	3.910.393,48	1,65	0,25	5,00	5,00	20,00
	Total Renda Variável e Investimentos Estruturados	5.893.889,19	2,49				

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

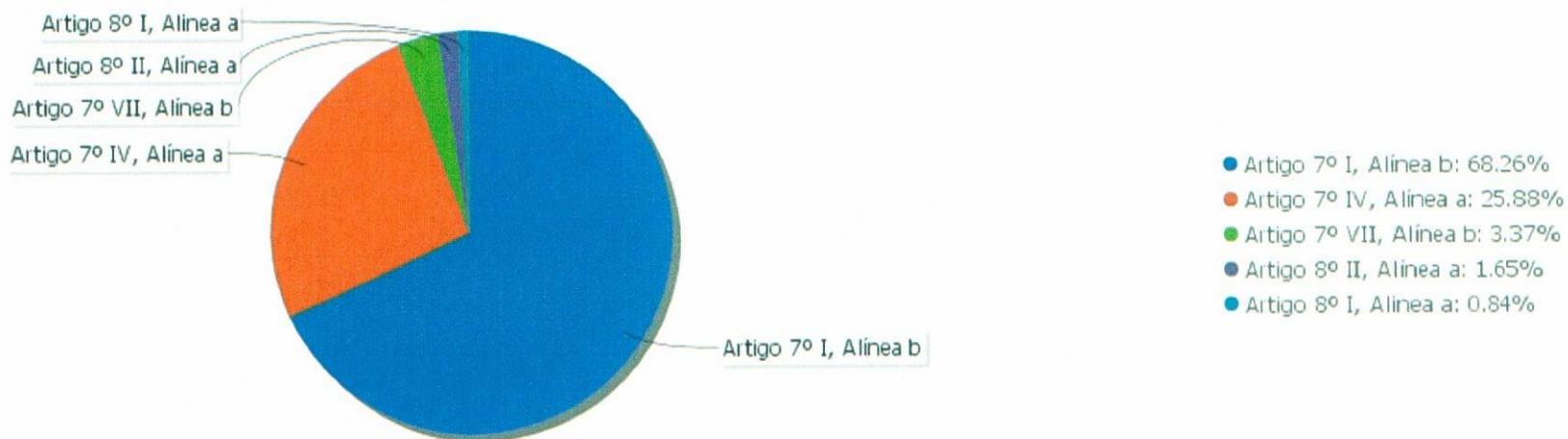
Estratégia Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Trimestre(R\$)
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	-0,96 -609,20	0,42 81,51	0,42 81,51	4,27 341,23	4,01 113,18	-1.558.768,34	932.275,05
Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	-0,75 -478,35	0,49 96,43	0,49 96,43	3,43 274,38	3,94 111,29	-470.447,83	113.802,33
Artigo 7º VII, Alínea b % do CDI	-0,08 -50,84	1,40 272,95	1,40 272,95	5,06 404,85	6,65 187,57	-6.370,09	109.931,90
Artigo 8º I, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	-4,78 0,01	-0,48 -0,01	-0,48 -0,01	29,49 -0,07		-99.346,94	-19.056,95
Artigo 8º II, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	-3,91 0,89	-0,16 0,31	-0,16 0,31	24,19 -5,37	-12,33 -2,64	-159.692,81	-26.093,23
Artigo 8º III Var. IBOVESPA p.p.	0,00 4,80	0,00 0,48	0,00 0,48	0,00 -29,56	4,99 14,68	0,00	0,00
						-2.294.626,01	1.110.859,10

Análise de Liquidez

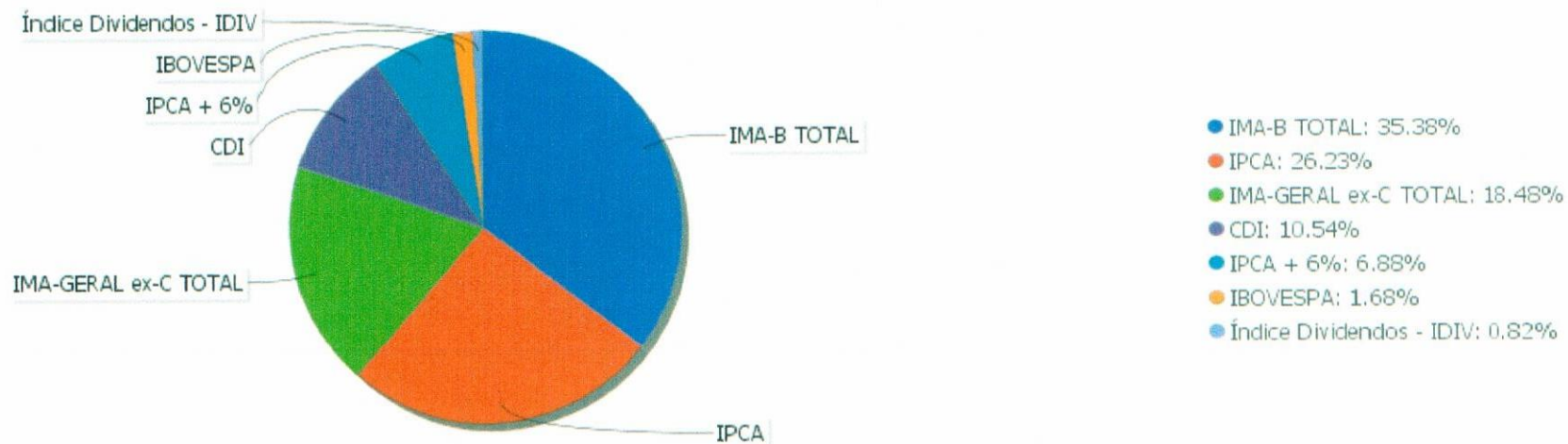
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	216.326.944,63	91,47	216.326.944,63	91,47
de 31 a 364 dias	3.910.393,48	1,65	220.237.338,11	93,12
acima de 365 dias	16.275.659,42	6,88	236.512.997,53	100,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

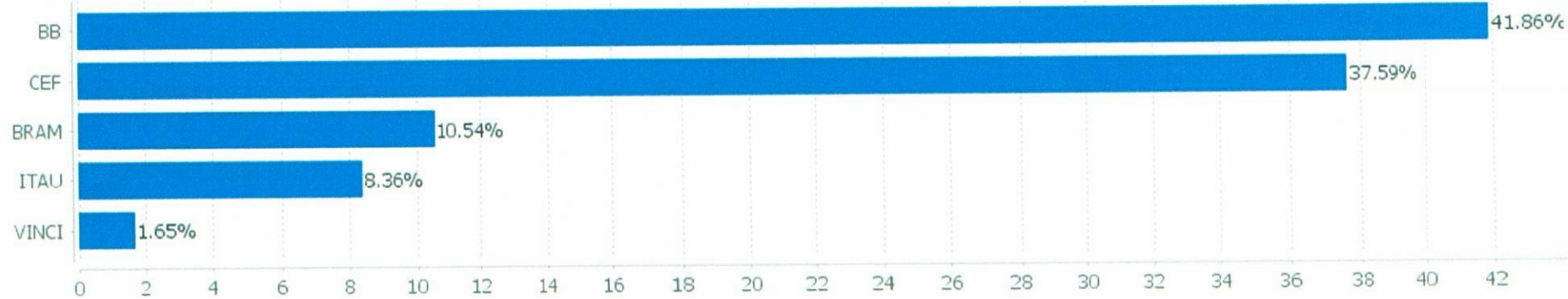


Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2020	0,42	0,34	-3,70	1,08	1,50	1,39	2,42	-0,97	-0,96				1,40
INPC + 5,89%	0,69	0,58	0,68	0,22	0,20	0,78	0,97	0,84	1,35				6,49
p.p. indexador	-0,28	-0,24	-4,38	0,86	1,30	0,61	1,45	-1,81	-2,31				-5,09
2019	1,87	0,46	0,56	1,11	2,30	2,49	1,07	-0,12	2,05	2,15	-1,15	1,33	14,99
INPC + 6%	0,87	1,01	1,21	1,09	0,66	0,45	0,63	0,63	0,44	0,57	1,01	1,71	10,78
p.p. indexador	0,99	-0,54	-0,65	0,02	1,64	2,04	0,44	-0,75	1,61	1,57	-2,15	-0,39	4,21
2018										2,22	0,51	1,15	3,92
INPC + 6%										0,91	0,21	0,60	1,74
p.p. indexador										1,31	0,29	0,55	2,18

PERFORMANCE SOBRE A META ATUARIAL
RELATÓRIO TRIMESTRAL

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima da Meta Atuarial	14	58,33	03 meses	0,45	3,19	-2,74	4,30
Meses abaixo da Meta Atuarial	10	41,67	06 meses	4,50	4,44	0,06	6,20
			12 meses	3,75	10,04	-6,29	7,94
			24 meses	21,17	20,02	1,15	5,97
Maior rentabilidade da Carteira	2,49	2019-06	36 meses				
Menor rentabilidade da Carteira	-3,70	2020-03	Desde 28/09/2018	21,17	20,02	1,15	5,97

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IMA-B TOTAL p.p.	-1,53 -0,02	0,89 -0,07	0,89 -0,07	5,84 -0,12	1,68 -0,43	33,36 -0,78	36,41 -1,16
BB PREV IPCA I Var. IPCA + 6% p.p.	0,20 -0,93	1,82 -0,95	1,82 -0,95	5,68 1,89	7,86 -1,46	27,55 8,34	34,17 2,18
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI Var. IMA-GERAL ex-C TOTAL p.p.	-0,75 -0,04	0,10 -0,15	0,10 -0,15	3,07 0,08	3,70 -0,19	21,50 0,39	27,56 0,18
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. IPCA p.p.	-0,50 -1,14	-0,09 -1,34	-0,09 -1,34	3,18 2,37	6,41 3,27	25,88 19,76	33,17 22,25
BB PREV RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI Var. IMA-B TOTAL p.p.	-1,56 -0,04	0,83 -0,13	0,83 -0,13	5,77 -0,20	1,83 -0,28	33,39 -0,75	36,49 -1,07
BB PREV RF IMA-B Var. IMA-B TOTAL p.p.	-1,57 -0,06	0,91 -0,05	0,91 -0,05	5,82 -0,14	1,71 -0,40	33,16 -0,98	36,34 -1,22
BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA % do CDI	-0,03 -17,94	0,30 57,86	0,30 57,86	0,99 78,79	3,17 89,43	9,45 94,18	16,54 95,30
BRADERCO FI RF IDKA PRE 2 % do CDI	-0,55 -350,62	-0,05 -10,02	-0,05 -10,02	3,09 246,86	8,31 234,56	25,84 257,45	34,86 200,84
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI Var. IPCA p.p.	-0,23 -0,87	0,20 -1,05	0,20 -1,05	1,32 0,51	3,69 0,56	17,87 11,75	25,30 14,38
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI Var. IPCA + 6% p.p.	-0,08 -1,21	1,40 -1,38	1,40 -1,38	5,06 1,27	6,65 -2,68	21,92 2,71	31,74 -0,25
ITAU PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI Var. IBOVESPA p.p.	-4,78 0,01	-0,48 -0,01	-0,48 -0,01	29,49 -0,07	-9,74 -0,06		
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR RPPS Var. IBOVESPA p.p.	-2,90 1,90	0,62 1,10	0,62 1,10	29,23 -0,33	-0,02 9,66	56,46 37,23	48,61 21,27
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	-4,93 -0,30	-0,96 2,35	-0,96 2,35	19,42 4,64	-6,98 2,83	43,54 5,70	33,91 3,42
CDI	0,16	0,51	0,51	1,25	3,54	10,04	17,36
IBOVESPA	-4,80	-0,48	-0,48	29,56	-9,68	19,23	27,34
INPC + 6%	1,36	3,22	3,22	4,50	10,12	20,11	32,29
IPCA + 6%	1,13	2,78	2,78	3,79	9,32	19,21	31,99

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Renda Fixa							
IRF-M 1	0,15	0,51	0,51	1,66	4,54	12,32	19,91
IRF-M 1+	-0,91	-0,59	-0,59	3,90	7,61	30,00	36,94
IRF-M TOTAL	-0,56	-0,24	-0,24	3,15	6,56	24,50	31,64
IMA-B 5	-0,12	1,30	1,30	5,11	7,24	23,75	31,84
IMA-B 5+	-2,60	0,75	0,75	6,78	-1,67	42,42	41,26
IMA-B TOTAL	-1,51	0,96	0,96	5,97	2,11	34,14	37,56
IMA-C TOTAL	2,95	9,60	9,60	18,32	19,95	48,39	67,40
IMA-GERAL ex-C TOTAL	-0,71	0,25	0,25	2,99	3,90	21,11	27,38
IMA-GERAL TOTAL	-0,60	0,53	0,53	3,43	4,35	21,85	28,42
IDKA 2	0,02	1,99	1,99	5,41	8,00	21,88	32,26
IDKA 20	-4,30	0,58	0,58	7,11	-8,89	56,79	46,43
CDI	0,16	0,51	0,51	1,25	3,54	10,04	17,36
Renda Variável							
IBOVESPA	-4,80	-0,48	-0,48	29,56	-9,68	19,23	27,34
IBRX 100	-4,58	-0,04	-0,04	30,33	-8,59	23,26	30,47
IBRX 50	-4,62	-0,37	-0,37	31,30	-10,02	16,09	24,57
SMALL CAP	-5,44	2,27	2,27	35,50	-1,78	54,49	42,68
IFIX	0,46	-0,41	-0,41	12,06	4,12	30,92	25,84
Índice Consumo - ICON	-3,96	1,83	1,83	42,00	-1,04	53,03	27,90
Índice Dividendos - IDIV	-4,63	-3,31	-3,31	14,78	-9,81	37,85	30,49
Indicadores Econômicos							
IPCA	0,64	1,24	1,24	0,81	3,14	6,12	10,92
INPC	0,87	1,68	1,68	1,49	3,89	6,93	11,17
IGPM	4,34	9,59	9,59	12,51	17,94	21,91	34,14
SELIC	0,16	0,51	0,51	1,25	3,54	10,04	17,37
Meta Atuarial							

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
71	06/07/2020	BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	20.000,00	1.658,95083100	12,0558124000
74	06/07/2020	BRDESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	350.000,00	209.935,81842150	1,6671762000
70	08/07/2020	ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	58.805,71	0,00	2.851,95738522	20,6194210000
76	09/07/2020	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	58.805,71	0,00	31.659,36005848	1,8574510000
77	09/07/2020	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR RPPS	58.805,71	0,00	35.905,30589815	1,6378000000
72	23/07/2020	BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	50.000,00	4.143,20160980	12,0679621000
75	28/07/2020	BRDESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	1.120.000,00	668.590,17672680	1,6751667000
73	31/07/2020	BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	300.000,00	0,00	24.847,61557840	12,0735931000
80	03/08/2020	BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	30.000,00	2.484,56742000	12,0745365000
87	06/08/2020	BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	71.863,66	5.950,28230560	12,0773527000
88	06/08/2020	BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	100.209,63	8.297,31730630	12,0773527000
89	06/08/2020	BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	197.926,71	16.388,25286600	12,0773527000
79	07/08/2020	ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	59.011,07	0,00	2.778,80252405	21,2361510000
91	10/08/2020	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	59.011,05	0,00	30.687,88310417	1,9229430000
92	10/08/2020	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR RPPS	59.011,05	0,00	34.762,68600445	1,6975400000
83	12/08/2020	BRDESCO FI RF IDKA PRE 2	17.147.390,01	0,00	10.242.041,04237200	1,6742161000
93	12/08/2020	BB PREV RF IDKA2	0,00	17.658.353,82	6.330.050,64134771	2,7896070380
81	13/08/2020	BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	20.000,00	1.655,42981600	12,0814545000
84	13/08/2020	BRDESCO FI RF IDKA PRE 2	510.963,81	0,00	305.571,83626570	1,6721561000
78	17/08/2020	BB PREV IPCA I	0,00	210.947,22	89.382,73478300	2,3600443700
85	20/08/2020	BRDESCO FI RF IDKA PRE 2	200.000,00	0,00	119.454,48243680	1,6742779000
82	27/08/2020	BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	30.000,00	2.481,47383330	12,0895895000
86	27/08/2020	BRDESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	770.000,00	460.615,35339840	1,6716768000
90	28/08/2020	BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	10.000,00	827,10188560	12,0904089000
94	04/09/2020	BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	30.000,00	2.480,47976110	12,0944345000
98	04/09/2020	BRDESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	350.000,00	208.439,42652000	1,6791449000
97	09/09/2020	BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	50.000,00	4.133,57239050	12,0960746000
100	10/09/2020	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	59.011,05	0,00	31.808,42301808	1,8552020000

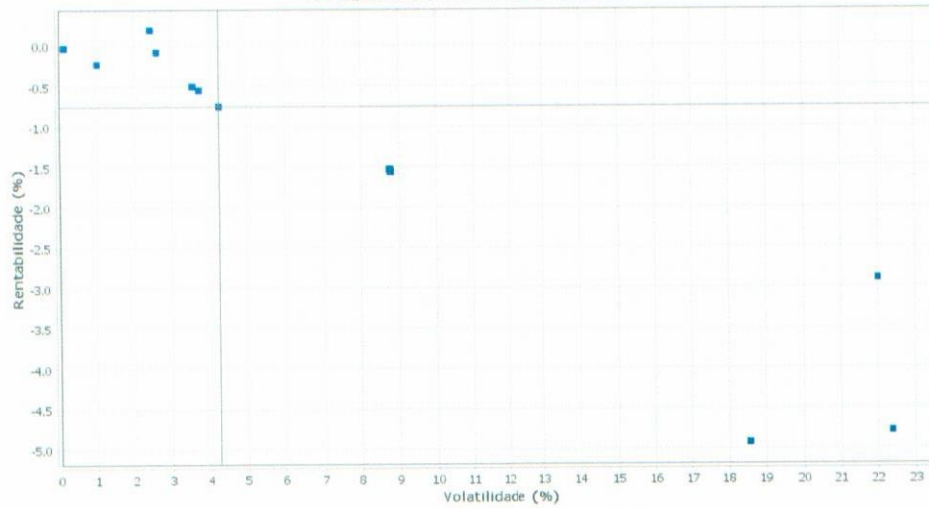
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
101	10/09/2020	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR RPPS	59.011,05	0,00	36.202,18755233	1,6300410000
102	10/09/2020	ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	59.011,05	0,00	2.889,84961933	20,4201110000
95	25/09/2020	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	15.000,00	1.240,27837760	12,0940591000
96	28/09/2020	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	20.000,00	1.653,96318190	12,0921676000
99	28/09/2020	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	870.000,00	522.933,45713830	1,6636916000

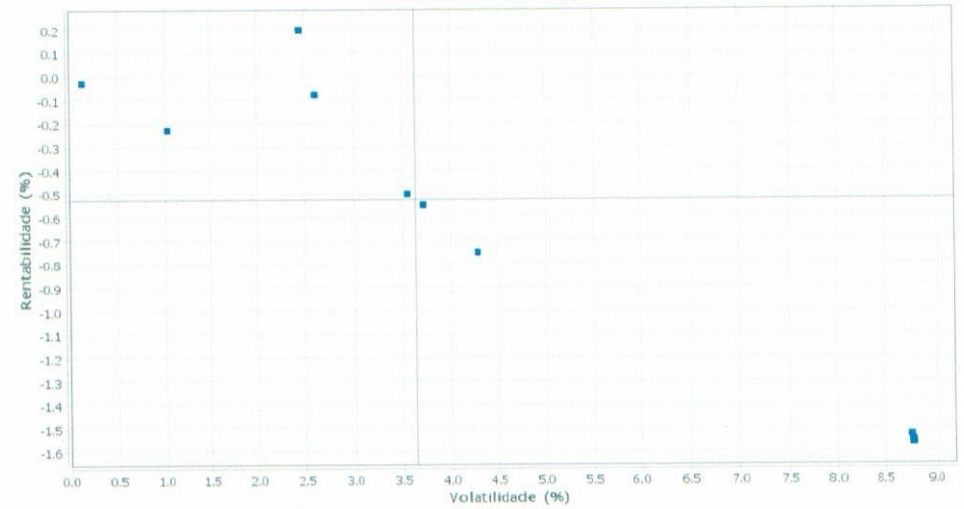
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Risco - Dispersão

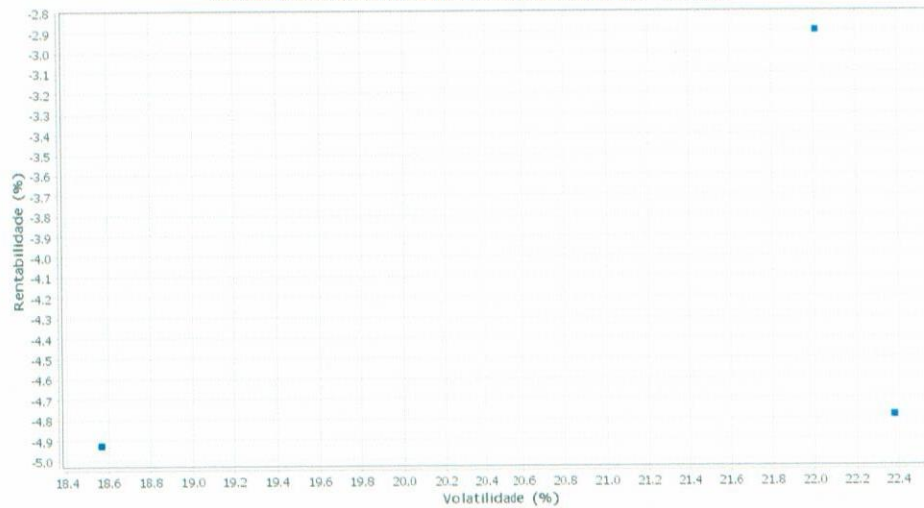
SÃO JOSÉ DO RIO PARDO - No Mês



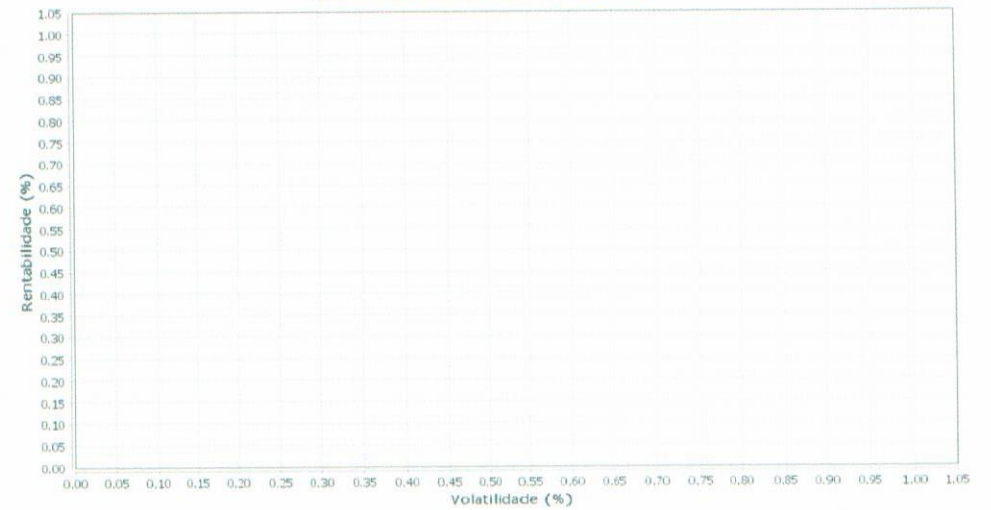
Renda Fixa - No Mês



Renda Variável e Investimentos Estruturados - No Mês



Investimentos no Exterior - No Mês



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Estratégia	Volatilidade	VaR	CVaR	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	Artigo 7º IV, Alínea a	0,14	0,05	0,00	-1,35	-0,03	1.316.843,63	0,56
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	Artigo 7º IV, Alínea a	1,02	0,41	0,03	-0,38	-0,23	17.778.175,70	7,52
BB PREV IPCA I	Artigo 7º I, Alínea b	2,44	0,98	0,02	0,02	0,20	8.300.554,58	3,51
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	Artigo 7º VII, Alínea b	2,61	0,87	0,02	-0,09	-0,08	7.975.104,84	3,37
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	Artigo 7º I, Alínea b	3,55	1,33	0,24	-0,19	-0,50	44.249.815,78	18,71
BRDESCO FI RF IDKA PRE 2	Artigo 7º IV, Alínea a	3,71	1,38	0,12	-0,19	-0,55	23.616.113,03	9,99
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	Artigo 7º I, Alínea b	4,27	1,43	0,26	-0,21	-0,75	43.700.487,36	18,48
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	Artigo 7º I, Alínea b	8,75	3,24	0,60	-0,19	-1,53	44.659.218,50	18,88
BB PREV RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	Artigo 7º I, Alínea b	8,76	3,22	0,28	-0,20	-1,56	20.535.478,75	8,68
BB PREV RF IMA-B	Artigo 7º IV, Alínea a	8,76	3,25	0,25	-0,20	-1,57	18.487.316,17	7,82
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	Artigo 8º II, Alínea a	18,57	10,57	0,06	-0,27	-4,93	1.929.566,11	0,82
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR RPPS	Artigo 8º II, Alínea a	22,01	12,43	0,07	-0,14	-2,90	1.980.827,37	0,84
ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	Artigo 8º I, Alínea a	22,38	11,55	0,07	-0,22	-4,78	1.983.495,71	0,84

COMENTÁRIO DO MÊS: JULHO/2020 - Renda Fixa: A performance dos índices IMA-B (4,39%), IMA-Geral (1,74%) e IRF-M (1,08%), que representam os ativos de renda fixa, foi positiva em julho/2020. Tal desempenho foi impulsionado por continuidade do processo de recuperação da atividade nas principais economias, combinado com liquidez global abundante; (ii) comportamento favorável da inflação e descompressão do quadro político. **Renda Variável:** A performance dos índices IBOVESPA (8,27%), IVBX-2 (7,83%), Dividendos (6,53%) e Small Caps (0,90%) foi novamente positiva em julho/2020, dando sequência a um curto período de recuperação, iniciado em Abril/2020. Considerando a menor cotação da bolsa em 2020, ocasionada pelo evento Covid-19, o Ibovespa saiu dos 66.894,95 mil pontos em 18/03/2020 para os 102.912,24 em 31/07/2020, com uma alta de 53,8%, nesse período. No ano, o índice ainda acumulava perdas de 11,01%, até 31/07/2020.

COMENTÁRIO DO MÊS: AGOSTO/2020 - Renda Fixa: A performance dos índices IMA-B (-1,80%), IMA-Geral (-0,60%) e IRF-M (-0,75%), que representam os ativos de renda fixa, foi negativa em agosto/2020. Em função das incertezas sobre a trajetória futura da dívida pública, os ativos que mais sentiram o aumento do risco foram as taxas de juros de prazos mais longos. **Renda Variável:** A performance dos índices IBOVESPA (-3,44%), IVBX-2 (-2,47%), Dividendos (-4,83%) e Small Caps (-1,23%) foi negativa em agosto/2020, quebrando uma sequência de quatro meses de recuperação, iniciada em Abril/2020. Considerando a menor cotação da bolsa em 2020, ocasionada pelo evento Covid-19, o Ibovespa saiu dos 66.894,95 mil pontos em 18/03/2020 para os 99.369,15 em 31/08/2020, com uma alta de 48,55%, nesse período. No ano o Ibovespa ainda acumulava perdas de 14,07%, até 31/08/2020. Uma leitura razoável é que a bolsa brasileira também sentiu o aumento do risco-país, em função das incertezas fiscais.

COMENTÁRIO DO MÊS: SETEMBRO/2020 – Renda Fixa: A performance dos índices IMA-B (-1,51%), IMA-Geral (-0,60%) e IRF-M (-0,56%), que representam os ativos de renda fixa, também foi negativa em setembro, assim como vimos em agosto. Em Renda Fixa, um pouco mais do mesmo em função das incertezas sobre a trajetória futura da dívida pública, os ativos que mais sentiram o aumento do risco foram as taxas de juros de prazos mais longos, mas houve elevação em quase todos os vértices da curva de juros. **Renda Variável:** A performance dos índices Ibovespa (-4,80%), IVBX-2 (-5,29%), Dividendos (-4,63%) e Small Caps (-5,44%) também foi negativa em setembro, como havia sido em agosto. No ano, o Ibovespa ainda acumulava perdas de 18,20%, até 30.09.2020. Uma leitura razoável é, somando às incertezas globais já comentadas, em especial sobre os efeitos e incertezas do Covid-19, adicionalmente a bolsa brasileira também sentiu o aumento do risco-país, em função das incertezas fiscais.

Fonte: LDB Consultoria Financeira

O Comitê de Investimentos do RPPS de São José do Rio Pardo analisou o relatório do 3º trimestre de 2020 da carteira de investimentos com as seguintes considerações:

A carteira de investimentos do RPPs de São José do Rio Pardo - IMP, foi acompanhada atentamente por acreditar que os fundos de investimentos trariam bons resultados como registrado no trimestre anterior.

Longe dessas expectativas, ainda dentro de uma pandemia mundial, a real situação fiscal do país compromete a credibilidade internacional com grandes incertezas no mercado doméstico. Agravado pela triste imagem do país sobre as queimadas florestais, muitos investidores internacionais não gostaram das poucas iniciativas governamentais para sanar o problema com as queimadas, desequilibrando o câmbio, mais dólares saindo do Brasil o real sendo desvalorizado ainda mais. A previsão do PIB também ajudou na volatilidade para os fundos na renda fixa e renda variável.

Outro ponto negativo para a nação brasileira e para o IMP, foi a disparada da inflação, no nosso caso o INPC fechou com 1,68% no trimestre, puxado pelas altas consecutivas dos itens da cesta básica, alguns itens tiveram altas superiores a 100% no caso do óleo e arroz.

A carteira obteve rendimento acumulado de 1,40% contra a meta atuarial de 6,49%, fechando com diferença -5,09%.

Em análise, o Comitê de Investimentos do IMP observa o cenário marcante, realmente a crise mundial deverá ser enfrentada por todos, não havendo necessidade de realocações para o momento, seguindo as estratégias adotadas e orientações técnicas da consultoria financeira o Comitê não indica manutenção na carteira de investimentos, acreditando nas retomadas da economia e dos fundos de investimentos.

São José do Rio Pardo, 29 de outubro de 2020.

ANBIMA: CPA – 10	Anderson Luis Fonseca Pirola	Validade 11/05/2021
ANBIMA: CPA – 10	Cintia Ribeiro da Silva	Validade 03/10/2022
ANBIMA: CPA – 10	Fabiano Boaro de Sousa	Validade 09/03/2021
ANBIMA: CPA – 10	Eduardo de Paula Marin	Validade 09/09/2020
ANBIMA: CPA – 10	Filipe Giordan Santos Garcia	Validade 04/09/2023

