

**LDB**  
EMPRESAS

**SÃO JOSÉ DO RIO PARDO**  
4º 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 carácter 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 19.01.2021.

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

96,67%

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	12,74	4,84	7,13	22.000.629,19	9,07	8.693.778.987,76	0,25
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	12,80	4,84	7,13	47.844.363,14	19,72	6.193.173.925,17	0,77
BB	BB	BB PREV IPCA I	4,92	1,22	2,92	8.542.862,69	3,52	518.693.988,11	1,65
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	6,27	2,38	3,17	45.087.818,96	18,58	9.568.490.825,39	0,47
CEF	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	5,95	1,32	2,04	45.153.106,30	18,61	14.722.139.597,34	0,31
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b</b>			<b>8,15</b>	<b>3,03</b>	<b>4,45</b>	<b>168.628.780,28</b>	<b>69,50</b>		

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	0,27	0,21	0,43	1.046.825,54	0,43	6.770.535.252,46	0,02
BB	BB	BB PREV RF IMA-B	12,75	4,81	7,04	19.789.103,05	8,16	1.391.144.513,85	1,42
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	1,66	0,20	0,38	17.846.584,61	7,36	3.882.685.363,65	0,46
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	5,75	1,96	1,69	18.947.694,64	7,81	647.244.636,29	2,93
<b>Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a</b>			<b>5,95</b>	<b>2,32</b>	<b>2,94</b>	<b>57.630.207,84</b>	<b>23,75</b>		

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	4,50	1,88	3,70	8.269.812,83	3,41	626.431.567,64	1,32
<b>Sub-total Artigo 7º VII, Alínea b</b>			<b>4,50</b>	<b>1,88</b>	<b>3,70</b>	<b>8.269.812,83</b>	<b>3,41</b>		
<b>Renda Fixa</b>			<b>7,53</b>	<b>2,81</b>	<b>4,03</b>	<b>234.528.800,95</b>	<b>96,67</b>		

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

3,33%

Artigo 8º I, Alínea 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	45,22	9,32	25,80	2.755.530,72	1,14	571.219.697,56	0,48
<b>Sub-total Artigo 8º I, Alínea a</b>			<b>45,22</b>	<b>9,32</b>	<b>25,80</b>	<b>2.755.530,72</b>	<b>1,14</b>		

Artigo 8º II, Alínea 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	41,94	9,08	21,02	2.656.440,21	1,09	756.510.912,48	0,35
VINCI	CEF	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	39,92	9,37	25,03	2.674.430,10	1,10	1.002.176.394,28	0,27
<b>Sub-total Artigo 8º II, Alínea a</b>			<b>40,66</b>	<b>9,23</b>	<b>23,00</b>	<b>5.330.870,31</b>	<b>2,20</b>		
<b>Renda Variável e Investimentos Estruturados</b>			<b>41,75</b>	<b>9,26</b>	<b>23,94</b>	<b>8.086.401,03</b>	<b>3,33</b>		
<b>Total</b>			<b>7,99</b>	<b>3,01</b>	<b>4,56</b>	<b>242.615.201,98</b>	<b>100,00</b>		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			
				Mínimo	Objetivo	Máximo	Limite Legal
<b>Renda Fixa</b>							
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	168.628.780,28	69,50	50,00	50,00	80,00	100,00
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	57.630.207,84	23,75	15,00	35,00	40,00	40,00
Artigo 7º VII, Alínea b	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	8.269.812,83	3,41	2,00	5,00	5,00	5,00
	<b>Total Renda Fixa</b>	<b>234.528.800,95</b>	<b>96,67</b>				100,00
<b>Renda Variável e Investimentos Estruturados</b>							
Artigo 8º I, Alínea a	Fundos de Ações Referenciados	2.755.530,72	1,14	0,50	1,00	2,50	30,00
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	5.330.870,31	2,20	0,25	5,00	5,00	20,00
	<b>Total Renda Variável e Investimentos Estruturados</b>	<b>8.086.401,03</b>	<b>3,33</b>				30,00

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Rentabilidades por Artigo

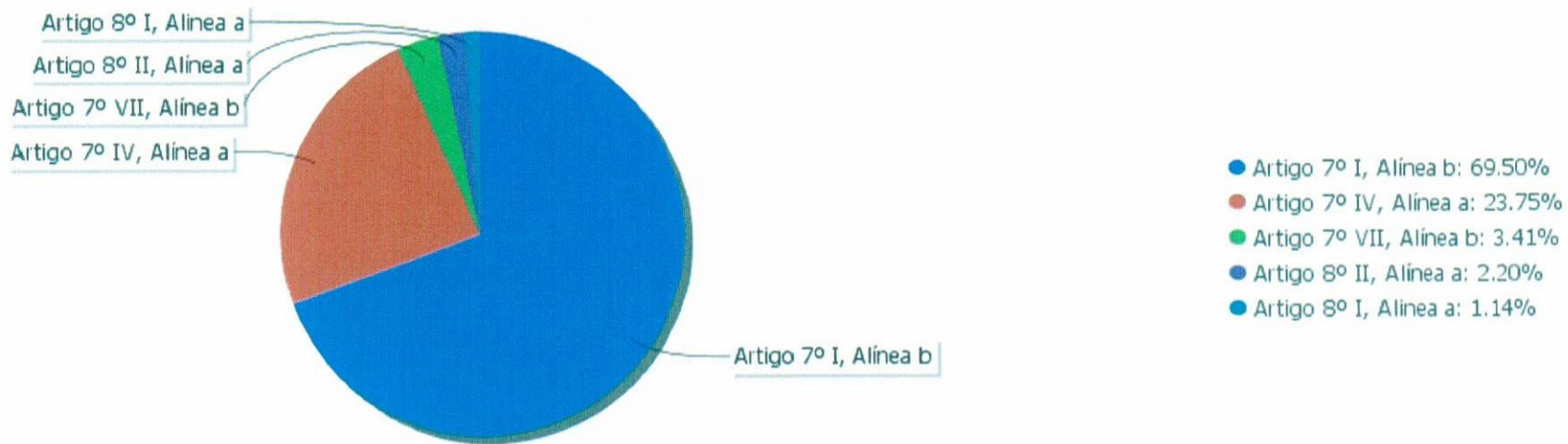
Estratégia Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Trimestre(R\$)
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	3,03 1.843,84	4,45 943,35	4,45 943,35	4,89 495,39	6,23 226,05	4.962.731,85	7.183.225,31
Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	2,32 1.409,46	2,94 623,87	2,94 623,87	3,45 349,93	4,98 180,48	1.336.911,00	1.696.759,31
Artigo 7º VII, Alínea b % do CDI	1,88 1.146,10	3,70 783,49	3,70 783,49	5,14 521,70	7,96 288,63	152.984,07	294.707,99
Artigo 8º I, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	9,32 0,02	25,80 -0,01	25,80 -0,01	25,19 -0,02		230.109,05	537.622,63
Artigo 8º II, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	9,23 -0,07	23,00 -2,81	23,00 -2,81	22,80 -2,41	-0,87 -3,78	442.508,93	951.652,05
Artigo 8º III Var. IBOVESPA p.p.	0,00 -9,30	0,00 -25,81	0,00 -25,81	0,00 -25,21	0,40 -2,52	0,00	0,00
<b>SÃO JOSÉ DO RIO PARDO (Total)</b>						<b>7.125.244,90</b>	<b>10.663.967,29</b>

## Análise de Liquidez

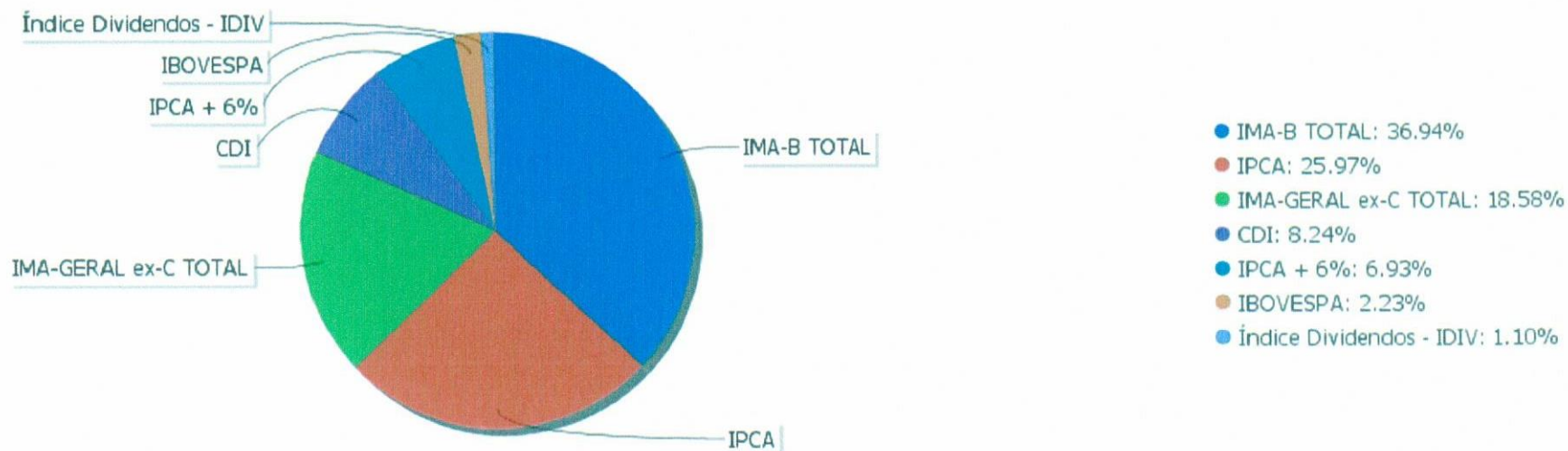
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	220.471.656,15	90,87	220.471.656,15	90,87
de 31 a 364 dias	5.330.870,31	2,20	225.802.526,46	93,07
acima de 365 dias	16.812.675,52	6,93	242.615.201,98	100,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

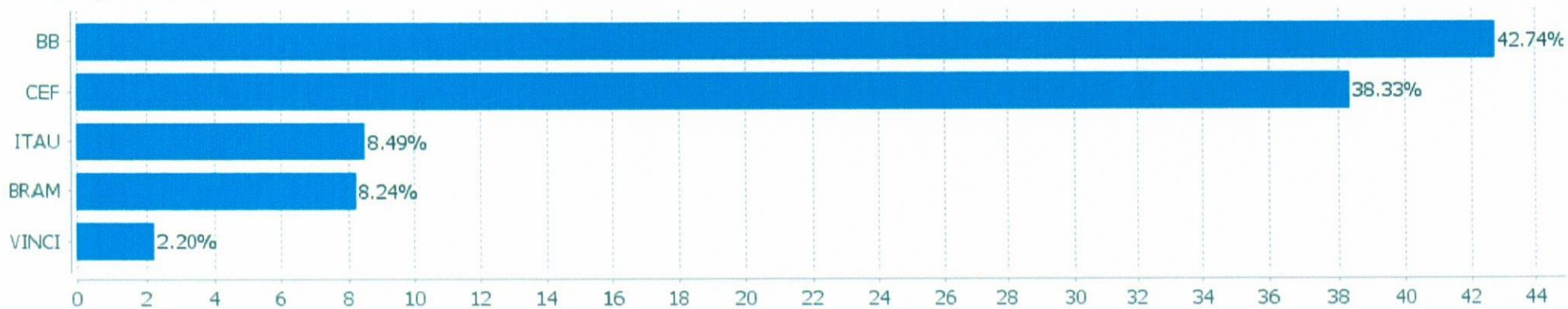


Alocação Por Estratégia



## 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	-0,03	1,53	3,01	6,03
INPC + 5,89%	0,69	0,58	0,68	0,22	0,20	0,78	0,97	0,84	1,35	1,37	1,41	1,97	11,63
p.p. indexador	-0,28	-0,24	-4,38	0,86	1,30	0,61	1,45	-1,81	-2,31	-1,40	0,12	1,04	-5,61
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	16	59,26	03 meses	4,56	4,82	-0,26	3,16
Meses abaixo da Meta Atuarial	11	40,74	06 meses	5,04	8,17	-3,13	3,80
			12 meses	6,03	11,63	-5,61	7,99
			24 meses	21,92	23,66	-1,74	6,04
	Rentabilidade	Mês					
Maior rentabilidade da Carteira	3,01	2020-12	36 meses				
Menor rentabilidade da Carteira	-3,70	2020-03	Desde 28/09/2018	26,70	25,81	0,89	5,73

**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
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI Var. IPCA + 6% p.p.	1,88 0,02	3,70 -0,95	3,70 -0,95	5,14 -2,41	7,96 -2,80	21,14 -1,36	34,43 -0,21
BB PREV RF IMA-B Var. IMA-B TOTAL p.p.	4,81 -0,05	7,04 -0,14	7,04 -0,14	8,01 -0,19	5,91 -0,49	29,81 -1,01	46,46 -1,45
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2 % do CDI	1,96 1.190,78	1,69 357,50	1,69 357,50	1,63 165,69	8,24 298,88	20,80 234,23	34,44 216,97
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA % do CDI	0,21 126,91	0,43 91,41	0,43 91,41	0,73 73,89	2,39 86,59	8,31 93,52	15,05 94,80
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI Var. IPCA p.p.	0,20 -1,15	0,38 -2,75	0,38 -2,75	0,58 -3,83	2,86 -1,66	15,12 6,10	24,58 11,47
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IMA-B TOTAL p.p.	4,84 -0,01	7,13 -0,04	7,13 -0,04	8,09 -0,12	6,06 -0,34	30,02 -0,81	46,71 -1,20
BB PREV IPCA I Var. IPCA + 6% p.p.	1,22 -0,65	2,92 -1,73	2,92 -1,73	4,80 -2,76	8,36 -2,41	23,69 1,20	36,81 2,16
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI Var. IMA-GERAL ex-C TOTAL p.p.	2,38 0,26	3,17 0,34	3,17 0,34	3,28 0,19	5,09 0,24	18,83 0,74	30,59 0,94
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. IPCA p.p.	1,32 -0,03	2,04 -1,09	2,04 -1,09	1,95 -2,47	6,66 2,15	24,19 15,17	33,90 20,80
BB PREV RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI Var. IMA-B TOTAL p.p.	4,84 -0,02	7,13 -0,04	7,13 -0,04	8,03 -0,18	6,14 -0,27	30,17 -0,66	46,78 -1,13
ITAU PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI Var. IBOVESPA p.p.	9,32 0,02	25,80 -0,01	25,80 -0,01	25,19 -0,02	2,78 -0,13	35,34 -0,08	
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR RPPS Var. IBOVESPA p.p.	9,08 -0,22	21,02 -4,79	21,02 -4,79	21,77 -3,44	2,38 -0,53	54,11 18,69	78,18 22,40
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	9,37 0,43	25,03 -0,40	25,03 -0,40	23,84 2,55	3,05 4,05	46,40 2,69	65,37 -1,26
SÃO JOSÉ DO RIO PARDO Var. INPC + 5,89% p.p.	3,01 1,04	4,56 -0,26	4,56 -0,26	5,04 -3,13	6,03 -5,61	21,92 -1,62	
CDI	0,16	0,47	0,47	0,99	2,76	8,88	15,87
IBOVESPA	9,30	25,81	25,81	25,21	2,92	35,42	55,78
INPC + 6%	1,98	4,85	4,85	8,23	11,75	23,79	35,66
IPCA + 6%	1,87	4,64	4,64	7,55	10,76	22,49	34,64

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Indexadores

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
<b>Renda Fixa</b>							
IRF-M 1	0,31	0,70	0,70	1,21	3,84	10,86	18,59
IRF-M 1+	3,05	2,90	2,90	2,29	8,45	23,90	39,09
IRF-M TOTAL	1,95	1,99	1,99	1,75	6,69	19,53	32,36
IMA-B 5	1,83	3,38	3,38	4,72	8,04	22,25	34,31
IMA-B 5+	7,51	10,53	10,53	11,36	5,50	37,54	58,72
IMA-B TOTAL	4,85	7,18	7,18	8,21	6,41	30,83	47,91
IMA-C TOTAL	-1,12	3,64	3,64	13,59	22,07	45,76	72,56
IMA-GERAL ex-C TOTAL	2,12	2,83	2,83	3,09	4,85	18,09	29,65
IMA-GERAL TOTAL	2,02	2,86	2,86	3,40	5,34	18,84	30,77
IDKA 2	1,73	3,05	3,05	5,10	8,62	21,46	33,31
IDKA 20	11,36	15,90	15,90	16,58	2,20	47,44	77,53
CDI	0,16	0,47	0,47	0,99	2,76	8,88	15,87
<b>Renda Variável</b>							
IBOVESPA	9,30	25,81	25,81	25,21	2,92	35,42	55,78
IBRX 100	9,15	25,34	25,34	25,28	3,50	38,06	59,35
IBRX 50	9,42	26,47	26,47	26,00	3,62	33,83	53,28
SMALL CAP	7,52	22,54	22,54	25,33	-0,65	57,16	69,94
IFIX	2,19	2,69	2,69	2,28	-10,24	22,05	28,91
Índice Consumo - ICON							
Índice Dividendos - IDIV	8,94	25,44	25,44	21,29	-1,00	43,71	66,63
<b>Indicadores Econômicos</b>							
IPCA	1,35	3,13	3,13	4,42	4,52	9,02	13,10
INPC	1,46	3,34	3,34	5,07	5,45	10,17	13,96
IGPM	0,96	7,64	7,64	17,96	23,14	32,13	42,09
SELIC	0,16	0,47	0,47	0,99	2,76	8,88	15,88
<b>Meta Atuarial</b>							

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
103	01/10/2020	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	30.000,00	2.482,68839990	12,0836751000
107	06/10/2020	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	320.000,00	193.562,06522250	1,6532165000
104	08/10/2020	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	10.000,00	829,51347210	12,0552593000
112	08/10/2020	ITAU PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	57.949,57	0,00	2.863,92362524	20,2343280000
110	09/10/2020	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	57.949,58	0,00	31.951,09875083	1,8136960000
111	09/10/2020	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR RPPS	57.949,58	0,00	35.895,16182981	1,6144120000
105	13/10/2020	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	20.000,00	1.655,13958490	12,0835730000
106	28/10/2020	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	20.000,00	1.652,88071860	12,1000867000
108	28/10/2020	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	634.959,18	384.282,55982350	1,6523237000
109	28/10/2020	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	175.040,82	105.936,15524600	1,6523237000
113	06/11/2020	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	20.000,00	1.652,42891220	12,1033951000
116	06/11/2020	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	370.000,00	223.146,26218250	1,6581053000
117	10/11/2020	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	20.000,00	12.039,77798160	1,6611602000
121	10/11/2020	ITAU PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	58.820,93	0,00	2.709,63911927	21,7080310000
119	11/11/2020	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	58.820,94	0,00	30.617,96603552	1,9211250000
120	11/11/2020	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR RPPS	58.820,94	0,00	35.115,36484591	1,6750770000
114	13/11/2020	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	20.000,00	1.652,16827050	12,1053045000
115	26/11/2020	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	30.000,00	2.476,74166200	12,1126884000
118	26/11/2020	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	1.050.000,00	632.784,56929630	1,6593325000
122	02/12/2020	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	20.000,00	1.650,62986210	12,1165868000
129	04/12/2020	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	350.000,00	208.653,92760910	1,6774187000
135	07/12/2020	ITAU PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	117.641,88	0,00	5.013,49795845	23,4650300000
123	08/12/2020	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	20.000,00	1.650,03158440	12,1209801000
133	08/12/2020	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	117.641,87	0,00	56.784,11711127	2,0717390000
134	08/12/2020	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR RPPS	117.641,87	0,00	65.059,92120375	1,8082080000
124	15/12/2020	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	30.000,00	2.473,81913910	12,1269981000
130	15/12/2020	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	1.297.417,56	769.284,51098910	1,6865250000
131	15/12/2020	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	922.582,44	547.031,58269222	1,6865250000

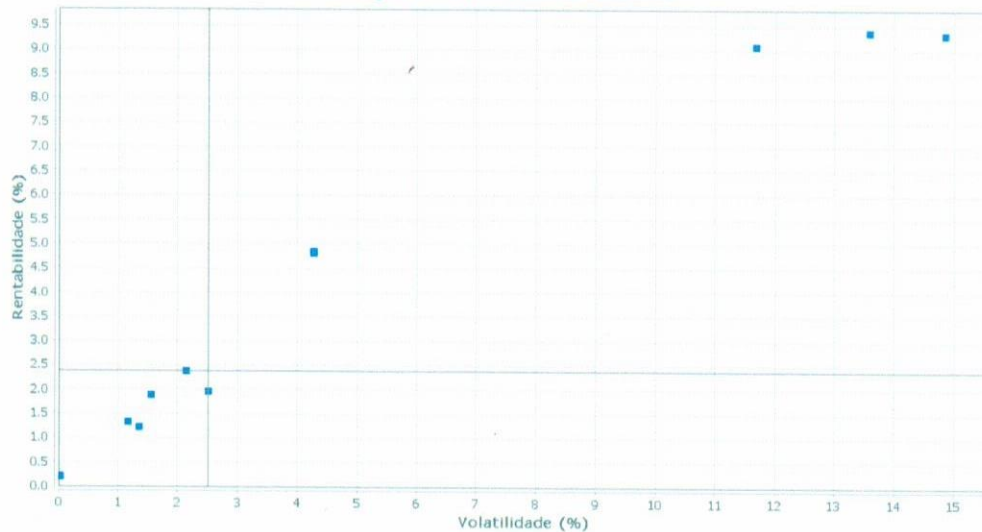
## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
125	18/12/2020	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	50.000,00	4.121,81421780	12,1305807000
132	18/12/2020	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	2.000.000,00	1.188.507,30079230	1,6827831000
126	28/12/2020	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	5.000,00	411,97707660	12,1365976000
127	28/12/2020	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	1.140.000,00	0,00	675.514,88455560	1,6876016000
128	30/12/2020	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	1.010.000,00	0,00	596.700,94093230	1,6926402000
<b>Total</b>						

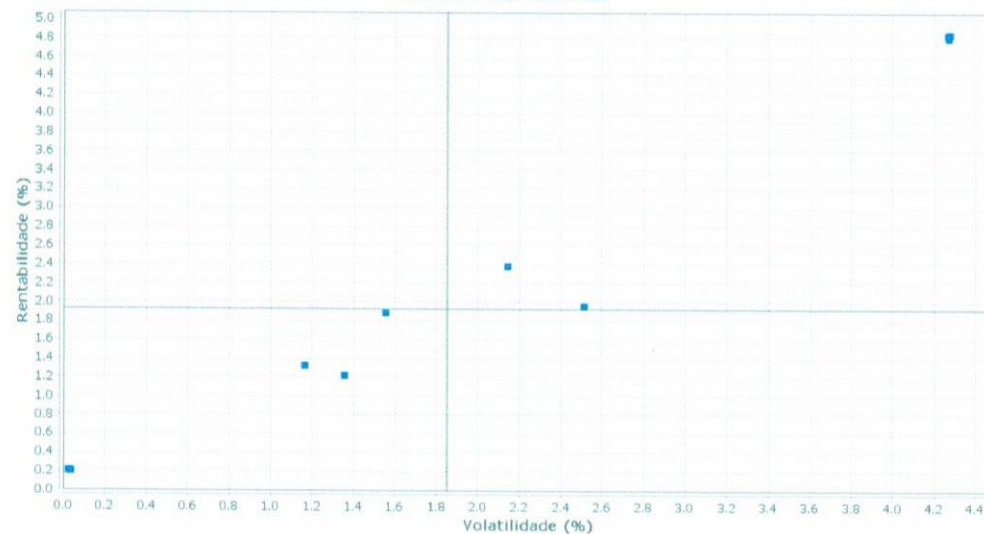
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Risco - Dispersão

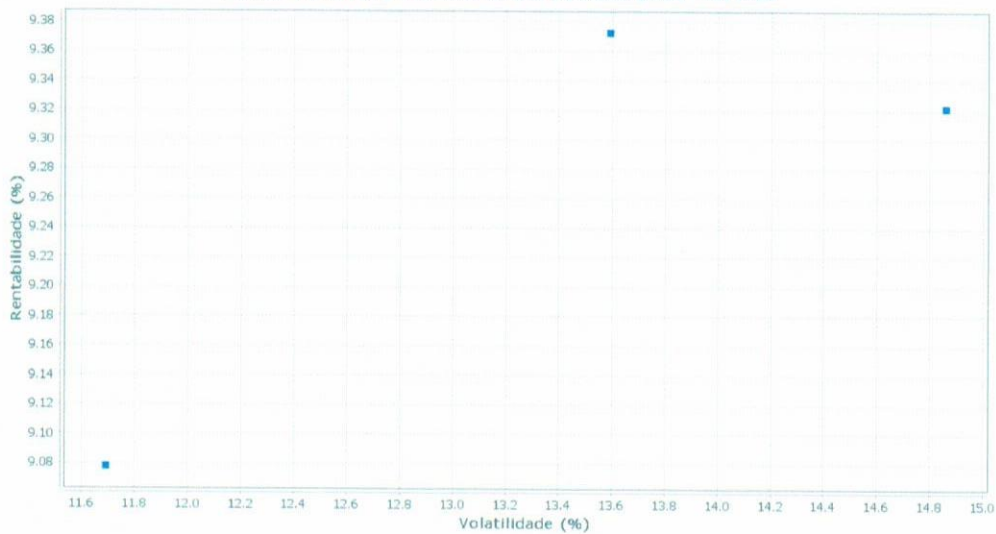
SÃO JOSÉ DO RIO PARDO - No Mês



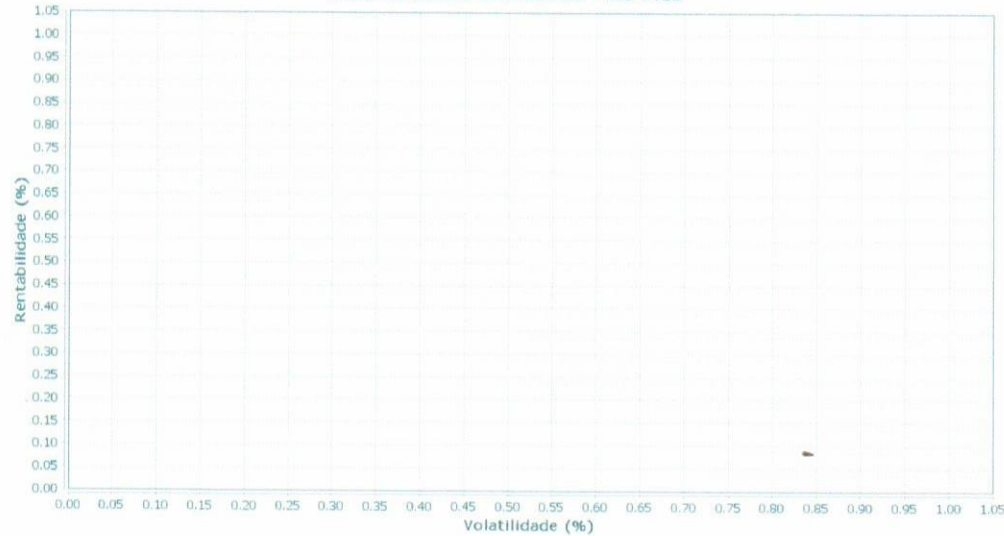
Renda Fixa - No Mês



Renda Variável e Investimentos Estruturados - No Mês



Investimentos no Exterior - No Mês



## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 4.413.782,59

Value-At-Risk: 1,82%

Ativo	Estratégia	Volatilidade	VaR	CVaR	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	Artigo 7º IV, Alínea a	0,03	0,10	0,00	1,72	0,21	1.046.825,54	0,43
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	Artigo 7º IV, Alínea a	0,04	0,26	0,02	1,02	0,20	17.846.584,61	7,36
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	Artigo 7º I, Alínea b	1,17	1,25	0,22	0,99	1,32	45.153.106,30	18,61
BB PREV IPCA I	Artigo 7º I, Alínea b	1,36	1,11	0,03	0,78	1,22	8.542.862,69	3,52
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	Artigo 7º VII, Alínea b	1,56	0,94	0,03	1,11	1,88	8.269.812,83	3,41
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	Artigo 7º I, Alínea b	2,14	1,33	0,24	1,03	2,38	45.087.818,96	18,58
BRDESCO FI RF IDKA PRE 2	Artigo 7º IV, Alínea a	2,51	1,40	0,09	0,71	1,96	18.947.694,64	7,81
BB PREV RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	Artigo 7º I, Alínea b	4,27	2,56	0,23	1,09	4,84	22.000.629,19	9,07
BB PREV RF IMA-B	Artigo 7º IV, Alínea a	4,27	2,59	0,21	1,09	4,81	19.789.103,05	8,16
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	Artigo 7º I, Alínea b	4,28	2,57	0,50	1,09	4,84	47.844.363,14	19,72
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR RPPS	Artigo 8º II, Alínea a	11,69	12,04	0,10	0,76	9,08	2.656.440,21	1,09
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	Artigo 8º II, Alínea a	13,59	9,81	0,08	0,68	9,37	2.674.430,10	1,10
ITAU PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	Artigo 8º I, Alínea a	14,86	10,89	0,09	0,62	9,32	2.755.530,72	1,14



**COMENTÁRIO DO MÊS: OUTUBRO/2020** – Inflação (IPCA): Novamente puxada por alimentos e combustíveis, a inflação medida pelo IBGE em outubro ficou em 0,86%, sendo a maior para o mês em 18 anos. No acumulado de 12 meses ficou em 3,92% e no ano em 2,22%. Dólar: A taxa de câmbio no mês de outubro ficou em R\$ 5,77, ante os R\$ 5,64 observados no fechamento de setembro. Riscos fiscais e em especial a piora na percepção sobre a pandemia na Europa novamente influenciaram a valorização do dólar.

**COMENTÁRIO DO MÊS: NOVEMBRO/2020** - Inflação (IPCA) medida pelo IBGE em novembro ficou em 0,89%, sendo a maior para o mês desde 2015, antes os 0,86% de outubro. No acumulado de 12 meses ficou em 4,31% e no ano em 3,13%. Essa esticada no acumulado em 12 meses, acabou varando o centro da meta de inflação, fixada para 2020 em 4,00%. Sobre Renda Fixa, observamos uma pausa na deterioração das expectativas embutidas na curva de juros, em função do otimismo global. No entanto, a melhor performance das NTN-Bs frente aos títulos prefixados, sugere um aumento da inflação implícita nesses títulos. Desse modo, os três primeiros destaques locais em Renda Fixa ficaram por conta do IMA-B5+ (+2,59%), IMA-B (+2,00%) e IMA-C (+1,94%), dentre outros.

**COMENTÁRIO DO MÊS: DEZEMBRO/2020** – O início da vacinação em massa contra o Covid-19, em especial em países desenvolvidos, puxados pelo Reino Unido, primeiro país ocidental a vacinar sua população, em 08.12.2020. Esse fato e desdobramentos trouxeram uma melhora nas expectativas de controle da pandemia ao longo do globo. Dito isso, dezembro foi mais um mês de valorização das bolsas e de ativos de risco ao redor do mundo, em função do início dos programas de vacinação em vários países, a exemplo do S&P500, que rendeu +3,71% em dólar. A bolsa brasileira também conseguiu surfar bem essa onda, com altas generalizadas (IBrX-50: +9,42%; Ibovespa: +9,30%; IBxR-100 +9,15%; SMLL: +7,52%; ISE: +7,01%, dentre outros índices). Comparando apenas o Ibovespa, que conseguiu fechar o desafiador ano de 2020 com alta de +2,92%. Dezembro foi positivo para Renda Fixa também, principalmente nos vencimentos mais longos, em função da melhora global na percepção de risco (IDKA IPCA 20a: +11,36%; IMA-B5+: 7,51%; IMA-B: 4,85%; IRF-M 1+: 3,05%, dentre outros, sendo que a pior performance ficou com o IMA-C (-1,12%).

Fonte: LDB Consultoria Financeira

O Comitê de Investimentos do RPPS de São José do Rio Pardo analisou o relatório do 4º trimestre de 2020 da carteira de investimentos com as seguintes considerações:

O ano de 2020 ficou para a história devido a pandemia do novo Corona-Vírus, além da tristeza por mortes de entes queridos, os brasileiros também sentiram a dor do desemprego que atingiu nível elevado. Com a paralização da cadeia produtiva as empresas foram afetadas com a

falta de insumos, o desabastecimento de vários produtos refletiu diretamente na inflação crescente, puxando a renda da grande massa brasileira para baixo.

Resultados divulgados sobre as eficácias das vacinas animaram bolsas de valores mundo a fora, na esperança que a vacina venha imunizar as pessoas contra o vírus, garantiu para os dois últimos meses do ano de 2020 reação positiva no mercado financeiro global, conseqüentemente os ativos aqui surfaram essa onda.

Diante das informações prestadas pela consultoria financeira, o comportamento da carteira do IMP acompanhou os rendimentos positivos dos índices na renda fixa e variável. A carteira fechou o ano de 2020 com rendimento de 6,02% e a meta atuarial fechou com 11,63%, diferença de -5,61%.

Embora o não cumprimento de meta atuarial já estava precificado, o abalo dos ativos causado pela pandemia no 1º semestre/2020 esteve sendo monitorado dia a dia, notícias dentro e fora do país trouxe muita volatilidade no mercado, inclusive para os Títulos Públicos Federais.

A estratégia adotada pelo Comitê de Investimentos do IMP durante o momento de crise foi assertiva, sem pânico e consciente do risco, conseguimos fechar com rendimento positivo em 2020, ano totalmente adverso há realidade, sendo a gestão desafiada em manter a calma e acreditar na recuperação da economia.

Sabendo que os desafios serão enormes também para 2021, o Comitê reforça a necessidade do empenho de todos os envolvidos na gestão do IMP, na busca incansável do equilíbrio financeiro e atuarial.

São José do Rio Pardo, 20 de janeiro de 2021.

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 21/08/2023
ANBIMA: CPA – 10	Filipe Giordan Santos Garcia	Validade 04/09/2023



Five blue ink signatures are written on horizontal lines. The signatures are stylized and vary in length and complexity. The first signature is the largest and most prominent, followed by four smaller ones below it.