

**RELATÓRIO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS BCPREVI
NOVEMBRO - 2020**

1. Análise de rentabilidade por enquadramento de ativos conforme a Resolução 3.922/2010

1.1. Art.7º, I, Alínea B - 4.604 - Fundos 100% TP Referenciado:

Neste enquadramento da Resolução o BCPREVI aplica em 19 fundos, conforme relação abaixo:

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL TESOIRO IPCA GERAL FI RF	12.30	1,92	1,24	2.432.513,09	0,43	260.441.934,04	0,93
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA-B 5 FIC FI	5,02	1,29	5,91	3.008.997,08	0,54	1.330.163.090,56	0,23
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL RF INFLACAO FICFI	12,74	1,96	1,22	3.340.094,38	0,58	380.050.993,13	0,88
BB	BB	BB PREV RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	12,79	1,99	1,24	44.389.649,26	7,77	5.721.224.105,90	0,78
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	12,85	1,99	1,17	66.643.276,04	11,66	5.938.047.265,27	1,12
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	5,53	0,70	2,66	9.667.781,45	1,69	1.160.833.344,04	0,83
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	5,04	1,29	5,82	25.205.508,99	4,41	19.732.912.783,40	0,13
BB	BB	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	19,73	2,49	-2,84	4.287.604,14	0,75	1.790.167.818,44	0,24
BB	BB	BB PREV RF IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,42	0,69	2,35	4.468.205,28	0,78	542.454.751,40	0,82
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	6,06	0,33	4,38	45.928,44	0,01	5.838.093.192,79	0,00
BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	5,01	1,31	5,87	49.915.321,35	8,73	4.474.614.326,56	1,12
BB	BB	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI	6,13	1,30	6,68	3.244.480,23	0,57	290.535.384,25	1,12
BB	BB	BB PREV RF VII	2,42	1,17	4,35	280.434,55	0,05	242.932.632,47	0,12
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	6,28	0,85	2,65	19.819.468,68	3,47	9.499.641.282,04	0,21
CEF	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	5,97	0,82	5,27	12.867.084,98	2,25	14.161.450.965,39	0,09
SAFRA	SAFRA	SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF	14,72	2,16	1,93	1.158.439,73	0,20	1.752.066.689,29	0,07
BB	BB	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	4,19	1,29	5,22	873.489,37	0,15	579.143.570,98	0,15
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,43	1,28	8,95	5.852.468,00	1,02	196.822.331,41	2,97
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 I TP RF	0,43	1,28	9,02	2.914.498,00	0,51	222.931.710,95	1,31
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			8,44	1,54	3,11	260.505.243,04	45,57		

Não houve movimentação, aplicações e resgates nos fundos deste enquadramento neste mês de novembro.

NOVEMBRO										
Enquadramento	Descrição	Política de Investimento	Total Investido	Rentabilidade (mês)	Rentabilidade acumulada (12 meses)	Meta atuarial (mês)	Meta atuarial (12 meses)	% Benchmark (mês)	Benchmark (12mês)	Participação na Carteira
Art. 7º, I, alínea b	Fundos 100% TP Referenciado *	100,00%	260.505.243,04	1,54%	4,56%	114,93%	46,58%	1026,67%	153,54%	45,57%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	40,00%	121.914.046,25	0,89%	4,23%	66,42%	43,21%	593,33%	142,42%	21,33%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	1.936.881,85	-0,18%	-2,46%	-13,43%	-25,03%	-120,00%	-82,49%	0,34%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	21.152.899,33	15,80%	0,44%	1179,10%	4,49%	99,37%	72,13%	3,70%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	125.633.241,71	12,75%	-2,46%	951,49%	-25,13%	80,19%	-403,28%	21,99%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	10.735.885,11	10,58%	12,10%	789,55%	123,60%	0,98%	0,70%	1,88%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações *	5,00%	858.887,85	-34,54%	-44,99%	-2577,81%	-456,55%	-23026,67%	-1514,81%	0,15%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1.602.724,91	-0,41%	-18,49%	-30,60%	-186,87%	-0,27%	6,53%	0,32%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	19.405.063,53	3,43%	86,64%	255,97%	884,96%	0,27%	5,01%	3,39%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	7.701.588,83	2,43%	50,99%	181,34%	520,84%	15,28%	8359,02%	1,35%
IPCA + 5,87 MÊS	1,35	Ibov mês	15,90%	MSCI mês	12,66	Ifix mês	1,51	S&P mês	10,75	100,0%
IPCA + 6% 12 MÊS	10,26%	Ibov 12 meses	0,61%	MSCI 12 meses	17,31	Ifix 12 meses	-2,83	S&P 12 meses	17,31	
* Referência "CDI" mês e 12 meses			0,15%		2,97%					

Da tabela acima extrai-se os principais dados dos resultados do mês de novembro para este enquadramento.

1.2. Art.7º, IV, Alínea A - 4.604 - Fundos de Renda Fixa:

Neste enquadramento da Resolução o BCPREVI aplica em 12 fundos, conforme relação abaixo:

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRAM	BRABESCO	BRABESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,27	0,11	2,17	2.313.848,28	0,40	7.287.074.266,48	0,03
ITAU	ITAU	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	14,60	2,08	2,47	12.741.448,48	2,23	658.698.123,27	1,93
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,36	0,15	1,56	13.134.290,86	2,30	4.499.544.566,86	0,29
BRAM	BRABESCO	BRABESCO INSTITUCIONAL FI RF IMA GERAL	5,99	0,86	3,69	3.441.939,40	0,60	737.367.516,27	0,47
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,23	0,16	2,14	8.291.408,94	1,45	2.405.684.296,02	0,34
BRAM	BRABESCO	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5+	19,95	2,50	12,34	2.750.704,33	0,48	230.826.167,84	1,19
BRAM	BRABESCO	BRABESCO H FI RF NILO	15,48	2,10	1,66	24.520.326,85	4,29	818.398.586,55	3,00
BRAM	BRABESCO	BRABESCO INST FIC FI RF IMA-B 5	5,41	0,40	0,40	5.019.932,42	0,88	896.937.824,58	0,56
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	1,67	0,05	2,59	0,00	0,00	4.356.779.873,38	0,00
BRAM	BRABESCO	BRABESCO FI RF IDKA PRE 2	5,74	0,48	6,16	5.034.913,16	0,88	967.002.321,08	0,52
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FC	2,00	0,15	6,60	11.202.389,29	1,96	752.176.105,03	1,49
BB	BB	BB PREV RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA V	6,13	1,30	6,48	6.395.662,07	1,12	83.110.881,63	7,70
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,94	0,13	0,13	25.062.041,35	4,38	1.692.994.146,98	1,48
SAFRA	SAFRA	SAFRA EXECUTIVE INSTITUCIONAL FIC FI RF	1,33	0,23	0,26	2.005.140,82	0,35	526.032.249,99	0,38
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a			5,78	0,89	3,26	121.914.046,25	21,33		

Neste mês foram realizadas algumas movimentações nos fundos deste enquadramento. Devido a uma realização de lucros junto ao fundo, "FIA Caixa Instit. BDR nível I", houve ingresso de R\$ 2.000.000,00 no fundo "FI Caixa Brasil RF Referenciado DI LP". Sobre a alocação da carteira em "IDKa pré 2", junto ao fundo "Bradesco FI RF IDKa pré 2". Tal aplicação foi realizada com intuito de colher os prêmios previstos na curva curta dos juros, devido ao cenário estressado da curva longa em virtude das incertezas quanto ao cenário fiscal brasileiro diante da pandemia e seus estímulos à economia. Este ativo na carteira iniciou o ano com R\$ 2.728.647,28, posteriormente foi realizado dois novos aportes de R\$ 4.000.000,00 e R\$ 3.000.000,00 em 19/05 e 14/07/2020 respectivamente. Neste ano este indicador rentabilizou-se positivamente em 5,45%, porém, entende-se que os risco retorno para este segmento pré-fixado de curto prazo não mais compensa, entendendo que não há mais prêmios significativos nesta curva curta de juros. Assim, resgatou-se, aproximadamente 50%, dos valores expostos a este índice, mas pela diversificação necessária a carteira, decidiu-se deixar alocado parcialmente para deliberações futuras. Foi resgatado R\$ 5.000.000,00, que foram alocados junto ao índice "IMA-B5", junto ao próprio banco Bradesco.

Outra movimentação neste enquadramento foi a alteração do fundo renda fixa com gestão ativa, do atual "Itaú Institucional Alocação Dinâmica renda fixa FICFI" para o fundo "Itaú Global Dinâmico Renda Fixa Longo Prazo FICFI". Devido as análises realizadas nos grupos de estudos deste comitê, os

quais víamos uma baixa performance deste fundo por entendermos que sua gestão, por ser “ativa”, deveria estar rentabilizando melhor visto as oportunidades de abertura e fechamento da curva de juros que ocorreram no último ano. Em uma reunião “call” com os gestores do Itaú realizada à algumas semanas anteriores foi questionado sobre a gestão deste atual fundo e se o gestor pretendia mudar as estratégias de aplicação do fundo, e este respondeu que isso não seria possível e que manteriam a estratégia visto que o fundo serve para compor carteira e proteção de capital. Este novo fundo vem apresentando considerável rentabilidade acima do anterior por ser uma gestão mais condizente com as condições atuais de mercado. Nesta aplicação o BCPREVI possui valor pouco acima de 25 (vinte e cinco) milhões.

Abaixo segue tabela com síntese da performance deste enquadramento:

NOVEMBRO										
Enquadramento	Descrição	Política de Investimento	Total Investido	Rentabilidade (mês)	Rentabilidade acumulada (12 meses)	Meta atuarial (mês)	Meta atuarial (12 meses)	% Benchmark (mês)	% Benchmark (12mês)	Participação na Carteira
Art. 7º, I, alínea b	Fundos 100% TP Referenciado *	100,00%	280 505 243,04	1,54%	4,56%	114,93%	46,58%	1026,67%	153,54%	45,57%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	40,00%	121 914 046,25	0,89%	4,23%	66,42%	43,21%	593,33%	142,42%	21,33%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	1 936 881,85	-0,18%	-2,45%	-13,43%	-25,03%	-120,00%	-82,49%	0,34%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	21 152 898,33	15,80%	0,44%	1176,10%	4,48%	99,37%	72,13%	3,70%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	125 633 241,71	12,75%	-2,46%	951,49%	-25,13%	80,19%	-403,26%	21,98%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	10 735 895,11	10,58%	12,10%	789,55%	123,60%	0,98%	0,70%	1,88%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações *	5,00%	858 867,65	-34,54%	-44,99%	-2577,61%	-459,55%	-23026,67%	-1514,61%	0,15%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1 802 724,91	-0,41%	-18,49%	-30,60%	-189,67%	-0,27%	6,53%	0,32%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	19 405 063,53	3,43%	86,64%	255,97%	884,98%	0,27%	5,01%	3,39%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	7 701 598,83	2,43%	50,99%	181,34%	520,84%	15,28%	8359,02%	1,35%
IPCA + 5,87 MÊS	1,35	Ibov mês	16,90%	MSCI mês	12,66	Ifix mês	1,61	S&P mês	10,75	100,0%
IPCA + 6% 12 MÊS	10,25%	Ibov 12 meses	0,61%	MSCI 12 meses	17,31	Ifix 12 meses	-2,83	S&P 12 meses	17,31	
* Referência "CDI" mês e 12 meses		0,15%	2,97%							

Das tabelas acima extrai-se os principais dados dos resultados do mês de novembro para este enquadramento. A meta atuarial para este mês foi de 1,35% e, neste enquadramento a rentabilidade ficou positiva no mês em 0,89%, porém longe da meta. Se considerarmos os últimos 12 meses, o alcance da meta do período, ao qual precisaria-se de uma rentabilidade de 10,25%, foi atingido somente 43,21% desta, ou 4,23% efetivamente. Essa performance abaixo da meta pode ser explicado com algumas situações pontuais: a exemplo da alta exposição neste enquadramento em fundos indexados ao “CDI”, aproximadamente 25,7 milhões, visto a estratégia deste comitê de ter recursos disponíveis a postos, no caso de nova oportunidade oferecida pelo mercado, numa eventual segunda queda acentuada dos ativos.

1.3. Art.7º, VII, Alínea B - 4.604 - Fundos RF Crédito Privado:

Neste enquadramento da Resolução o BCPREVI tem apenas 1 fundo do qual possui um total investido de R\$ 1.936.881,85, representando 0,34% da carteira.

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRPP	INTRADER	PIATÃ FI RF LONGO PRAZO	2,84	-0,18	-2,36	1.936.881,85	0,34	109.370.476,43	1,77
Sub-total Artigo 7º VII, Alínea b			2,84	-0,18	-2,36	1.936.881,85	0,34		

NOVEMBRO										
Enquadramento	Descrição	Política de Investimento	Total Investido	Rentabilidade (mês)	Rentabilidade acumulada (12 meses)	Meta atuarial (mês)	Meta atuarial (12 meses)	% Benchmark (mês)	% Benchmark (12 meses)	Participação na Carteira
Art. 7º I, alínea b	Fundos 100% TP Referenciado *	100,00%	280.505.243,04	1,54%	4,56%	114,93%	46,59%	1028,67%	155,54%	45,57%
Art. 7º IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	40,00%	121.914.046,25	0,89%	4,23%	96,42%	43,21%	593,33%	142,42%	21,33%
Art. 7º VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	1.936.881,85	-0,18%	-2,45%	-13,43%	-25,03%	-120,00%	-82,49%	0,34%
Art. 8º I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	21.152.899,33	15,80%	0,44%	1179,10%	4,49%	99,37%	72,13%	3,70%
Art. 8º II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	125.633.241,71	12,75%	-2,46%	951,49%	-25,13%	80,19%	-403,28%	21,98%
Art. 8º III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	10.735.885,11	10,59%	12,10%	789,55%	123,60%	0,96%	0,70%	1,69%
Art. 8º IV, alínea a	Fundos de Participações *	5,00%	858.867,65	-34,54%	-44,99%	-2577,61%	-459,55%	-23026,67%	-1514,81%	0,15%
Art. 8º IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1.802.724,91	-0,41%	-18,49%	-30,60%	-188,87%	-0,27%	6,53%	0,32%
Art. 9º II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	19.405.063,53	3,43%	86,64%	255,97%	884,96%	0,27%	5,01%	3,39%
Art. 9º III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	7.701.568,83	2,43%	60,99%	181,34%	520,84%	15,28%	8359,02%	1,35%
IPCA + 5,87 MÊS	1,35	Ibov mês	15,90%	MSCI mês	12,66	Ifix mês	1,61	S&P mês	10,75	100,0%
IPCA + 6% 12 MÊS	10,26%	Ibov 12 meses	0,61%	MSCI 12 meses	17,31	Ifix 12 meses	-2,83	S&P 12 meses	17,31	
* Referência "CDI" mês e 12 meses			0,15%		2,97%					

Abaixo, tabela com o histórico de movimentação financeira realizada pelo fundo e as recuperações de créditos devolvidas ao BCPREVI:

HISTÓRICO FUNDO PIATÃ		
DATA	DESCRIÇÃO	VALOR
29/01/2009	Aplicação inicial	R\$ 3.000.000,00
22/01/2015	Depósito Judicial parcial	R\$ 223.314,09
10/11/2017	Recuperação parcial	R\$ 708.933,67
16/05/2018	Recuperação parcial	R\$ 518,90
27/05/2019	Crédito em conta ref.ao depósito judicial do dia 22/01/2015. (R\$ 106.466,75 juros).	R\$ 329.780,84
06/12/2019	Recuperação de crédito	R\$ 680.830,01
13/01/2020	Recuperação de crédito	R\$ 93.131,31
11/02/2020	Recuperação de crédito	R\$ 10.174,34
26/03/2020	Recuperação de crédito	R\$ 10.104,07
17/07/2020	Recuperação de crédito	R\$ 28.573,85

1.4 - Art.8º, I, Alínea A - 4.604 - Fundos de Ações Referenciados:

Neste enquadramento da Resolução o BCPREVI aplica em 2 fundos dos quais, ao término de novembro totalizaram um investimento de R\$ 21.152.899,33, conforme relação e tabela abaixo:

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	45,14	15,87	-6,00	7.695.857,24	1,35	346.244.753,58	2,22
CEF	CEF	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	44,68	15,76	-5,95	13.457.042,09	2,35	688.588.931,64	1,95
Sub-total Artigo 8º I, Alínea a			44,82	15,80	-5,99	21.152.899,33	3,70		

NOVEMBRO										
Enquadramento	Descrição	Política de Investimento	Total Investido	Rentabilidade (mês)	Rentabilidade acumulada (12 meses)	Meta atuarial (mês)	Meta atuarial (12 meses)	% Benchmark (mês)	% Benchmark (12 meses)	Participação na Carteira
Art. 7º I, alínea b	Fundos 100% TP Referenciado *	100,00%	260 505 243,04	1,54%	4,56%	114,93%	46,58%	1026,67%	153,54%	45,57%
Art. 7º IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	40,00%	121 914 046,25	0,89%	4,23%	86,42%	43,21%	593,33%	142,42%	21,33%
Art. 7º VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	1 936 881,85	-0,16%	-2,45%	-13,43%	-25,03%	-120,00%	-82,49%	0,34%
Art. 8º I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	21 152 899,33	15,80%	0,44%	1179,10%	4,49%	99,37%	72,13%	3,70%
Art. 8º II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	125 633 241,71	12,75%	-2,46%	951,49%	-25,13%	80,19%	-403,28%	21,98%
Art. 8º III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	10 735 885,11	10,58%	12,10%	789,55%	123,80%	0,98%	0,70%	1,88%
Art. 8º IV, alínea a	Fundos de Participações *	5,00%	858 867,65	-34,54%	-44,99%	-2577,61%	-459,55%	-23026,67%	-1514,81%	0,15%
Art. 8º IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1 802 724,91	-0,41%	-18,49%	-30,60%	-189,87%	-0,27%	6,53%	0,32%
Art. 9º II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	19 405 063,53	3,43%	86,84%	255,97%	884,98%	0,27%	5,01%	3,39%
Art. 9º III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	7 701 596,83	2,43%	50,99%	181,34%	520,84%	15,28%	8359,02%	1,35%
IPCA + 5,87 MÊS	1,35	Ibov mês	15,90%	MSCI mês	12,66	Ifix mês	1,51	S&P mês	10,75	100,0%
IPCA + 8% 12 MÊS	10,26%	Ibov 12 meses	0,61%	MSCI 12 meses	17,31	Ifix 12 meses	-2,83	S&P 12 meses	17,31	
* Referência "CDI" mês e 12 meses		0,15%	2,97%							

A Política de Investimento do instituto permite até 30% de alocação da carteira em ativos enquadrados neste artigo, não podendo ultrapassar o limite de 35% no somatório dos investimentos em renda variável. Desta forma, observa-se o correto enquadramento neste segmento. Neste artigo cabe uma análise diferenciada quanto ao fundo "Bradesco FI em Ações Ibovespa Plus", visto que foi adotada estratégia diferenciada para aplicações e resgates. Por ser um fundo passivo Ibovespa, ao qual anda em linha com o Ibovespa, optou-se por aproveitar sua grande volatilidade para fazer aplicações em períodos de repiques, para fazer realizações quando da rentabilização entre 4 e 6%. Nesta estratégia já foram feitas quatro operações concluídas e três em andamento, conforme tabela abaixo:

Data aplicação	Data resgate	Valor aplicado	R\$ rentabilidade	% rentabilidade
30/01/2020	em aberto	4.000.000,00	-240138,07	-6%
02/03/2020	em aberto	2.000.000,00	36.874,82	1,84%
19/05/2020	em aberto	1.000.000,00	345.945,71	34,59%
11/09/2020	em aberto	500.000,00	53.174,66	10,63%
OPERAÇÕES ABERTAS FUNDO BRADESCO FI EM AÇÕES IBOVESPA PLUS - posição em 3/11/2020				
OPERAÇÕES CONCLUÍDAS NO FUNDO BRADESCO FI EM AÇÕES IBOVESPA PLUS (estratégia aprovada em reunião ordinária deste comitê ata do dia 19/12/2018)				
20/12/2018	03/01/2019	2.000.000,00	148.818,53	7,44%
01/03/2019	24/06/2019	2.000.000,00	160.969,03	8,05%
21/05/2019	12/06/2019	1.000.000,00	40.000,00	4,00%
26/08/2019	18/09/2019	3.000.000,00	253.800,00	8,46%
28/06/2019	10/12/2020	2.000.000,00	188.578,94	9,43%
02/10/2019	10/12/2020	2.000.000,00	186.432,33	9,32%
12/11/2019	10/12/2020	1.649.787,70	60.132,63	3,64%
Totais		13.649,787,70	1.038.731,46	
OPERAÇÕES ABERTAS FUNDO FI EM AÇÕES CAIXA BRASIL BOVESPA				
27/08/2019	em aberto	4.000.000,00	466.290,66	11,66%
13/11/2019	em aberto	2.500.000,00	63.054,06	2,52%
30/01/2020	em aberto	4.000.000,00	-174.045,82	-4,35%
03/03/2020	em aberto	2.000.000,00	59.450,04	2,97%
14/09/2020	em aberto	500.000,00	42.396,97	8,48%

Os resultados apresentados acima demonstram a eficiência da estratégia, a qual aproveita-se das oscilações do mercado para realizar lucro, ao qual contribui para o alcance da meta atuarial.

destacando que estes resultados ainda voltam a ser aplicados gerando mais rentabilidade para a carteira. A estratégia, a princípio, não será aplicada ao fundo "FI em Ações Caixa Brasil Ibovespa", está seguirá sem resgates, apenas com novos aportes quando do vislumbre de boas oportunidades em momentos de repiques do mercado visando a evolução do IBOVESPA no longo prazo. Abaixo segue tabela de histórico de aplicações nestes fundos, aos quais ainda encontram-se com posições abertas:

FUNDOS - ART.8º, I, Alínea A - POSIÇÃO DE OUTUBRO/2020										
FUNDO	DATA aplicação	Aplicação Inicial	qdd cota	R\$ cota aquisição	valor atual cota	Saldo atual	Rentabilidade			
							R\$ por aplicação	% por aplicação	% Mês	% Ano
BRADESCO FI EM AÇÕES IBOVESPA PLUS	30/01/2020	4 000 000,00	4 336,60	922,38	748,27		(755 071,70)	-18,88%		
	02/03/2020	2 000 000,00	2 349,32	851,31	748,27		(242 086,31)	-12,10%		
	19/05/2020	1 000 000,00	1 552,40	644,16	748,27		161 611,09	16,16%	-0,73	-4,81
	11/09/2020	500 000,00	638,03	783,67	748,27		(22 585,63)	-4,52%		-18,99
		7 500 000,00	8 876,35	800,38	748,27	6 641 867,15	(858 132,56)	-11,44%		
FI EM AÇÕES CAIXA BRASIL BOVESPA	27/08/2019	4 000 000,00	1 809 460,22	2,21	2,13		(141 988,02)	-3,55%		
	13/11/2019	2 500 000,00	1 038 388,39	2,41	2,13		(285 948,27)	-11,44%		
	30/01/2020	4 000 000,00	1 550 036,13	2,58	2,13		(695 012,96)	-17,38%	-0,74	-18,75
	03/03/2020	2 000 000,00	834 359,70	2,40	2,13		(220 978,26)	-11,05%		-12,35
	14/09/2020	500 000,00	219 745,16	2,15	2,13		(31 459,38)	-6,29%		
		13 000 000,00	5 451 989,59	2,35	2,13	11 624 966,44	(1 375 267,79)	-10,58%		
TOTAIS		20 500 000,00				18 266 833,59	(2 233 400,35)	-10,89%		

FUNDOS - ART.8º, I, Alínea A - POSIÇÃO DE NOVEMBRO/2020										
FUNDO	DATA aplicação	Aplicação Inicial	qdd cota	R\$ cota aquisição	valor atual cota	Saldo atual	Rentabilidade			
							R\$ por aplicação	% por aplicação	% Mês	% Ano
BRADESCO FI EM AÇÕES IBOVESPA PLUS	30/01/2020	4 000 000,00	4 336,60	922,38	867,01		(240 138,07)	-8,00%		
	02/03/2020	2 000 000,00	2 349,32	851,31	867,01		36 874,82	1,84%		
	19/05/2020	1 000 000,00	1 552,40	644,16	867,01		345 945,71	34,59%	16,87	-6,13
	11/09/2020	500 000,00	638,03	783,67	867,01		53 174,96	10,63%		0,35
		7 500 000,00	8 876,35	800,38	867,01	7 695 857,24	195 857,12	2,61%		
FI EM AÇÕES CAIXA BRASIL BOVESPA	27/08/2019	4 000 000,00	1 809 460,22	2,21	2,47		466 290,66	11,66%		
	13/11/2019	2 500 000,00	1 038 388,39	2,41	2,47		63 054,06	2,52%		
	30/01/2020	4 000 000,00	1 550 036,13	2,58	2,47		(174 045,82)	-4,35%	15,76	-5,95
	03/03/2020	2 000 000,00	834 359,70	2,40	2,47		59 450,04	2,97%		0,49
	14/09/2020	500 000,00	219 745,16	2,15	2,47		42 396,97	8,48%		
		13 000 000,00	5 451 989,59	2,36	2,47	13 457 042,09	487 146,91	3,62%		
TOTAIS		20 500 000,00				21 152 899,33	653 003,03	3,19%		

Através destas tabelas é possível acompanhar a evolução das rentabilidades considerando o momento em que foram feitas as aplicações, e como cada aporte contribui para o preço médio da posição no fundo e, se comparado à posição marcada-a-mercado de outubro percebe-se a recuperação que estes fundos de renda variável vem apresentando. Esperamos que, com a movimentação que temos realizado, bem como, com os novos aportes que esperamos realizar nestes fundos nos próximos períodos, venhamos a encerrar este exercício em patamares positivos, contribuindo com o alcance da meta atuarial.

Considerando que estes fundos são réplicas da carteira do Ibovespa, apresentamos abaixo gráfico mensal deste indicador, o qual demonstra a velocidade em que este vem se recuperando frente a queda do primeiro trimestre, uma vez que chegou a cair acima de 45%, hoje 31/10/2020, encontra-se com uma diferença de menos de 22% do topo histórico, e novembro menos de 9%.



*Gráfico mensal IBOV até o mês de outubro/2020.



*Gráfico mensal IBOV até o mês de novembro/2020: cada candle representa um mês. Branco = positivo; preto = negativo;

Destaque também para o indicador de volume financeiro apresentado no gráfico, o qual, visivelmente se percebe, pela grande curva ascendente da evolução do volume negociado na B3, sendo que em 2018, negociava em torno de 160 bilhões; 2019 em torno de 250 bilhões; outubro de 2020, acima de 417 bilhões, e novembro de 2020, acima de 504 bilhões. Este fator nos contribui para nosso otimismo

com o crescimento da renda variável brasileira, uma vez que os juros da renda fixa encontram-se em patamares baixíssimos e com perspectivas de continuidade neste patamares pelos próximos anos.

1.5 - Art.8º, II, Alínea A - 4.604 - Fundo de Ações:

Neste enquadramento da Resolução o BCPREVI está posicionado ao final de novembro de 2020 em 17 fundos, conforme relação abaixo:

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRAM	BEM	BRADESCO FIA AÇÕES INSTITUCIONAL IBX ATIVO	44,11	13,69	-5,04	1.877.176,27	0,33	15.326.328,23	12,25
BRAM	BEM	BRADESCO FIA SELECTION	44,33	8,19	-10,73	9.861.630,91	1,73	767.879.921,64	1,28
BB	BB	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC DE FIA	48,10	17,23	-11,82	17.109.418,97	2,99	536.730.565,20	3,19
BB	BB	BB AÇÕES DIVIDENDOS	39,19	13,62	-14,49	10.028.837,08	1,75	984.415.780,43	1,02
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FIA DIVIDENDOS	41,93	16,03	-13,78	8.724.542,70	1,53	1.726.755.470,18	0,51
BRAM	BEM	BRADESCO FIA EM ACOES MID SMALL CAPS	44,16	8,45	-9,67	20.057.210,84	3,51	2.027.456.710,01	0,99
ITAU	ITAU	ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	44,57	13,75	-5,74	4.593.176,33	0,80	902.308.762,46	0,51
CEF	CEF	FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	61,84	16,23	-33,55	2.535.480,07	0,44	498.386.691,73	0,51
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA	46,03	8,68	2,51	8.217.921,56	1,44	2.456.975.630,65	0,33
BAHIA	BEM	BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	44,99	14,74	-2,85	3.429.096,77	0,60	951.279.360,49	0,36
NAVI	BEM	NAVI INSTITUCIONAL FIC DE FIA	44,84	13,25	-7,16	2.907.609,49	0,51	1.073.948.321,63	0,27
CEF	CEF	FIA CAIXA CONSUMO	46,38	8,63	-11,77	3.291.628,69	0,58	780.597.420,84	0,42
VINCI	CEF	FIC DE FIA EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	39,86	14,26	-5,78	2.448.720,14	0,43	912.327.763,54	0,27
CEF	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	48,69	15,73	-10,06	11.741.294,84	2,05	1.328.168.471,54	0,88
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	44,20	12,28	-10,51	9.497.078,13	1,66	3.450.221.666,13	0,28
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	52,67	13,92	-27,04	5.156.936,27	0,90	1.529.783.249,31	0,34
MOAT	INTRAG	MOAT CAPITAL ADVISORY FIC FIA	39,31	16,06	86,80	4.155.482,65	0,73	1.184.046.433,32	0,35
Sub-total Artigo 8º II, Alínea a			44,79	12,75	-10,70	125.633.241,71	21,98		

NOVEMBRO										
Enquadramento	Descrição	Política de Investimento	Total Investido	Rentabilidade (mês)	Rentabilidade acumulada (12 meses)	Meta atuarial (mês)	Meta atuarial (12 meses)	% Benchmark (mês)	% Benchmark (12 meses)	Participação na Carteira
Art. 7º, I, alínea b	Fundos 100% TP Referenciado *	100,00%	260.505.243,04	1,54%	4,56%	114,93%	46,58%	1026,67%	153,54%	45,57%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	40,00%	121.914.046,25	0,89%	4,23%	66,42%	43,21%	593,33%	142,42%	21,33%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	1.936.881,85	-0,18%	-2,46%	-13,43%	-25,03%	-120,00%	-82,49%	0,34%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	21.152.899,33	15,60%	0,44%	1179,10%	4,49%	99,37%	72,13%	3,70%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	125.633.241,71	12,75%	-2,46%	951,49%	-25,13%	80,19%	-403,28%	21,98%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	10.735.885,11	10,59%	12,10%	789,55%	123,60%	0,90%	0,70%	1,98%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações *	5,00%	858.867,65	-34,54%	-44,99%	-2577,61%	-459,55%	-23026,67%	-1514,61%	0,16%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1.802.724,91	-0,41%	-18,49%	-30,60%	-188,87%	-0,27%	6,53%	0,32%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	19.405.093,53	3,43%	86,64%	255,97%	684,98%	0,27%	5,01%	3,39%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	7.701.598,83	2,43%	50,99%	181,34%	520,84%	15,28%	8359,02%	1,35%
IPCA + 5,87 MÊS	1,35	Ibov mês	15,90%	MSCI mês	12,66	Ifix mês	1,51	S&P mês	10,75	100,0%
IPCA + 6% 12 MÊS	10,25%	Ibov 12 meses	0,61%	MSCI 12 meses	17,31	Ifix 12 meses	-2,83	S&P 12 meses	17,31	
* Referência "CDI" mês e 12 meses		0,15%	2,97%							

No mês passado foi apresentado na reunião ordinária do dia 27/08/2020 estudo justificando estratégia de alocação para melhora dos preços médios dos fundos de renda variável gestão ativa deste enquadramento. Foi apresentada a tabela de evolução das aplicações dos fundos classificados no artigo 8º, parágrafo II, Alínea "a", da Resolução 3.922/2010. Demonstrou a evolução histórica das rentabilidades destes fundos considerando o momento em que foram aplicados, estando a carteira em 31/07/2020, positiva em 11,43%, mesmo o Ibovespa estando a negativos -11,01%. Mesmo assim,

apresentou estudo evidenciando a eficácia de um maior fracionamento das aplicações mantendo uma maior constância mensal progressiva destas aplicações. Isto para evitar a volatilidade do mercado de renda variável brasileiro, sempre visando os resultados a longo prazo. Demonstrou que atualmente nesta carteira há 17 fundos “ativos”, sendo que destes “4” encontram-se fechados para novos aportes. Assim: - considerando o período de recuperação em que a bolsa brasileira se encontra; - considerando que ainda encontra-se no campo negativo no ano; - considerando que as mais variadas casas de análises, bancos, corretores e economistas estão precificando a possibilidade da bolsa fechar o ano acima dos 110 mil pontos; - considerando que é de conhecimento público, bem como, orienta a bibliografia, que o melhor momento de compra de ativos de bolsa é em períodos de baixa, e pessimismo do mercado, se o objetivo é o longo prazo. Sugeriu-se que fossem realizadas aplicações mensais de R\$ 100.000,00 (cem mil reais) em todos os (13) fundos desta carteira, visando a melhora em seus preços médios de cotas a médio e longo prazo. A sugestão e o estudo foi debatido pelos membros e aprovado, porém, ficou decidido que tais aplicações ocorreriam caso o Ibovespa caísse abaixo dos 91.000 pontos e, os fundos a receberem aportes seriam os mesmos que receberam aportes por esta estratégia no mês passado: - Bradesco FIA Selection; - Bradesco FIA Dividendos; - Bradesco FIA MID Small Caps; - Moat Capital Advisory FIC FIA; - BTG Pactual Absoluto Inst.FIQ FIA; - Bahia AM Valuation FIC de FIA; - Caixa Valor Dividendos RPPS; -FIA Caixa Small Caps Ativo; - Caixa FIA Construção Civil e Caixa FIA Consumo. Esta movimentação acabou não acontecendo visto que o patamar de 91.000 pontos do Ibov não mais foi atingido, subindo a partir de então. Em novembro, percebendo o equívoco, o comitê decidiu por realizar a operação ao patamar encontrado no dia, visto que a intenção é o longo prazo e que não é possível se determinar um ponto exato de entrada no mercado visto sua volatilidade.

Abaixo, segue ainda, tabela de histórico de aplicações nestes fundos, com posição ao término de novembro para análise:

ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE BALNEÁRIO CAMBORIÚ
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE
BALNEÁRIO CAMBORIÚ
COMITÊ DE INVESTIMENTOS - BCPREVI



FUNDOS - ART.8º, II, Alínea A - NOVEMBRO/2020											
FUNDO	DATA aplicação	Aplicação Inicial	qdd cota	R\$ cota aquisição	valor atual cota	Saldo atual	Rentabilidade				
							R\$ por aplicação	% por aplicação	% Mês	% Ano	% 12 meses
Bradesco Fia Selection	06/08/2018	300 000,00	436,85	686,72	920,63	402 185,50	102 185,50	34,06%	8,19	-10,73	-4,31
	03/01/2019	2 192 653,53	2 621,81	836,31	920,63	2 413 714,44	221 060,91	10,08%			
	04/02/2019	2 000 000,00	2 310,12	865,76	920,63	2 126 759,09	126 759,09	6,34%			
	14/06/2019	4 500 000,00	5 112,26	880,24	920,63	4 706 488,72	206 488,72	4,59%			
	17/09/2020	100 000,00	118,77	842,00	920,63	109 338,54	9 338,54	9,34%			
	19/11/2020	100 000,00	112,04	892,59	920,63	103 142,67	3 142,67	3,14%			
		9 192 653,53	10 711,85	833,93	920,63	9 861 630,91	668 974,43	7,28%			
BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	25/10/2017	1 948 762,98	145 639,43	13,38	17,2167	2 507 430,45	558 667,47	28,67%	13,62	-14,49	-7,46
	02/03/2018	1 250 000,00	84 014,38	14,08	17,2167	1 446 450,45	196 450,45	15,72%			
	22/07/2019	1 800 000,00	98 561,79	18,26	17,2167	1 696 908,70	(103 091,30)	-5,73%			
	28/08/2019	1 647 797,10	94 267,38	17,48	17,2167	1 622 973,22	(24 823,88)	-1,51%			
	29/08/2019	48 999,22	2 740,76	17,88	17,2167	47 186,79	(1 812,43)	-3,70%			
	24/04/2020	1 000 000,00	75 813,97	13,19	17,2167	1 305 266,37	305 266,37	30,53%			
	18/05/2020	900 000,00	66 295,20	13,58	17,2167	1 141 384,50	241 384,50	26,82%			
	28/08/2020	250 000,00	15 173,11	16,48	17,2167	261 230,86	11 230,86	4,49%			
		8 845 559,30	582 506,02	15,64	17,2167	10 028 837,08	1 183 272,04	13,38%			
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	16/08/2019	4 400 000,00	498 468,76	8,83	9,6399	4 805 198,61	405 198,61	9,21%	17,23	-11,82	-0,84
	28/08/2019	2 300 000,00	265 867,50	8,65	9,6399	2 562 936,13	262 936,13	11,43%			
	17/09/2019	1 400 000,00	156 942,72	8,92	9,6399	1 512 912,11	112 912,11	8,07%			
	15/10/2019	1 400 000,00	152 487,25	9,18	9,6399	1 469 961,83	69 961,83	5,00%			
	14/11/2019	1 400 000,00	149 752,26	9,35	9,6399	1 443 596,82	43 596,82	3,11%			
	11/12/2019	1 000 000,00	98 573,41	10,14	9,6399	950 237,85	(49 762,15)	-4,98%			
	16/12/2019	1 400 000,00	133 784,13	10,46	9,6399	1 289 685,60	(110 334,40)	-7,88%			
	24/04/2020	1 000 000,00	153 292,28	6,52	9,6399	1 477 722,26	477 722,26	47,77%			
	18/05/2020	900 000,00	137 990,94	6,52	9,6399	1 330 218,90	430 218,90	47,80%			
	28/08/2020	250 000,00	27 685,22	9,03	9,6399	266 882,78	16 882,78	6,75%			
		15 450 000,00	1 774 845,48	8,73	9,6399	17 109 418,97	1 659 332,90	10,74%			
BRADESCO FI EM AÇÕES DIVIDENDOS	16/08/2017	2 000 000,00	258 014,58	7,75	10,6154	2 738 927,95	738 927,95	36,95%	16,03	-13,78	-7,54
	24/10/2017	2 000 000,00	249 581,95	8,01	10,6154	2 649 412,23	649 412,23	32,47%			
	23/01/2018	2 000 000,00	230 755,59	8,67	10,6154	2 449 562,91	449 562,91	22,48%			
	05/03/2018	1 500 000,00	159 415,29	9,41	10,6154	1 692 257,07	192 257,07	12,82%			
	06/04/2018	2 000 000,00	213 771,54	9,36	10,6154	2 269 270,39	269 270,39	13,46%			
	03/05/2018	2 000 000,00	217 224,89	9,21	10,6154	2 305 929,11	305 929,11	15,30%			
	09/01/2020	-4 608 997,74	527 704,58	8,73	12,3200	resgatado 09/01/20	-1 692 322,63	41,06%			
	17/09/2020	100 000,00	10 246,68	9,76	10,6154	108 772,56	8 772,56	8,77%			
	19/11/2020	100 000,00	9 686,28	10,32	10,6154	102 823,72	2 823,72	2,82%			
		7 091 002,26	820 992,22	9,06	10,62	8 724 542,70	1 624 158,54	22,90%			
BRADESCO FI AÇÕES SMALL CAPS PLUS	16/08/2017	2 000 000,00	341 330,83	5,86	10,62	3 623 397,41	1 623 397,41	81,17%	8,45	-9,67	-0,25
	24/10/2017	2 000 000,00	308 374,97	6,49	10,62	3 273 554,49	1 273 554,49	63,68%			
	23/01/2018	2 000 000,00	300 864,63	6,65	10,62	3 193 628,47	1 193 628,47	59,69%			
	05/03/2018	1 500 000,00	216 218,64	6,94	10,62	2 295 268,95	795 268,95	53,02%			
	03/05/2018	1 000 000,00	140 255,20	7,13	10,62	1 488 879,10	488 879,10	48,89%			
	03/01/2019	2 192 653,53	263 002,05	8,34	10,62	2 791 899,29	599 244,76	27,33%			
	19/07/2019	3 000 000,00	309 912,43	9,68	10,62	3 289 875,38	289 875,38	9,66%			
	17/09/2020	100 000,00	9 461,19	10,57	10,62	100 435,25	435,25	0,44%			
	13 792 653,53	1 889 419,94	7,71	10,62	20 057 210,85	6 264 483,81	45,42%				
BRADESCO FIA INSTIT.BX ATIVO	30/01/2020	4 000 000,00	155 819,41	25,67	24,38			0,00%	13,69	-0,17	-4,05
	21/02/2020	2 023 133,10	78 813,13	25,67	23,30	resgatado 21/02/20		0,00%			
		1 976 866,90	77 006,28	25,67	24,38	1 877 176,27	(99 690,63)	-5,04%			
MOAT CAPITAL FIC FIA	14/08/2019	1 400 000,00	425 185,24	3,29	3,92	1 666 768,66	266 768,66	19,05%	16,06	86,80	86,80
	05/03/2020	2 000 000,00	582 212,80	3,44	3,92	2 282 332,39	282 332,39	14,12%			
	17/09/2020	100 000,00	26 790,84	3,73	3,92	105 054,13	5 054,13	5,05%			
	18/11/2020	100 000,00	25 838,69	2,96	3,92	101 290,27	1 290,27	1,29%			
	3 600 000,00	1 060 035,57	3,35	3,92	4 155 482,64	555 445,45	15,43%				
BTG PACTUAL ABS INST FI DE AÇÕES	24/10/2017	1 000 000,00	363 336,13	2,75	4,69	1 703 537,77	703 537,77	70,35%	8,68	2,51	9,88
	03/05/2018	500 000,00	174 929,56	2,86	4,69	820 174,72	320 174,72	64,03%			
	01/02/2019	1 000 000,00	280 438,59	3,57	4,69	1 314 864,40	314 864,40	31,49%			
	21/05/2019	2 000 000,00	569 406,27	3,51	4,69	2 669 718,23	669 718,23	33,49%			
	30/01/2020	1 500 000,00	321 425,06	4,67	4,69	1 507 033,52	7 033,52	0,47%			
	16/09/2020	100 000,00	21 819,76	4,58	4,69	102 304,12	2 304,12	2,30%			
	18/11/2020	100 000,00	21 383,12	4,68	4,69	100 256,89	256,89	0,26%			
		6 200 000,00	1 752 738,48	3,80	4,69	8 217 921,56	2 017 632,77	32,54%			

FUNDOS - ART.8º, II, Alínea A - NOVEMBRO/2020											
FUNDO	DATA aplicação	Aplicação Inicial	qdd cota	R\$ cota aquisição	valor atual cota	Saldo atual	Rentabilidade				
							R\$ por aplicação	% por aplicação	% Mês	% Ano	% 12 meses
BAHIA AM VAL FC DE FIA	04/02/2019	1 500 000,00	578 123,95	2,59	3,05	1 762 931,17	262 931,17	17,53%			
	03/02/2020	1 500 000,00	476 031,69	3,15	3,05	1 451 611,04	(48 388,96)	-3,23%			
	17/09/2020	100 000,00	36 564,20	2,73	3,05	111 498,87	11 498,87	11,50%	14,74	-2,85	5,26
	18/11/2020	100 000,00	33 813,80	2,96	3,05	103 111,80	3 111,80	3,11%			
		3 200 000,00	1 124 533,64	2,86	3,05	3 429 096,77	229 152,88	7,16%			
NAVI INST FIA	01/02/2019	2 500 000,00	870 855,87	2,87	3,34	407 613,58	407 613,58	16,30%	13,25	-7,16	1,24
		2 500 000,00	870 855,87	2,87	3,34	2 907 609,49	407 613,58	16,30%			
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	19/8/2019	2 000 000,00	1 115 902,67	1,79	2,01	2 238 054,40	238 054,40	11,90%			
	17/9/2020	100 000,00	54 004,43	1,85	2,01	108 311,28	8 311,28	8,31%	14,26	-5,78	2,25
	18/11/2020	100 000,00	51 053,20	1,96	2,01	102 392,30	2 392,30	2,39%			
		2 200 000,00	1 220 960,30	1,87	2,01	2 448 720,14	248 757,98	11,31%			
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15/8/2019	3 000 000,00	1 871 722,15	1,60	1,81	3 383 137,78	383 137,78	12,77%			
	27/8/2019	2 000 000,00	1 282 411,34	1,56	1,81	2 317 958,50	317 958,50	15,90%			
	20/1/2020	7 000 000,00	3 283 152,69	2,13	1,81	5 934 298,49	(1 065 701,51)	-15,22%	15,73	-10,06	1,22
	17/9/2020	100 000,00	58 718,63	1,70	1,81	106 133,92	6 133,92	6,13%			
		12 100 000,00	6 496 004,81	1,75	1,81	11 741 294,84	(358 471,31)	-2,96%			
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	21/1/2020	1 500 000,00	603 131,46	2,49	1,65	996 674,74	(503 325,26)	-33,56%			
	31/1/2020	1 500 000,00	624 737,09	2,40	1,65	1 032 378,04	(467 621,96)	-31,17%			
	2/9/2020	300 000,00	183 560,34	1,63	1,65	303 333,46	3 333,46	1,11%	16,23	-28,87	-16,55
	17/11/2020	200 000,00	122 956,39	1,63	1,65	203 020,18	3 020,18	1,51%			
		3 500 000,00	1 534 285,27	2,04	1,65	2 535 480,07	(964 593,59)	-27,56%			
FIA CAIXA AÇÕES CONSUMO	21/1/2020	1 500 000,00	654 636,77	2,29	2,02	1 323 413,70	(176 586,30)	-11,77%			
	31/1/2020	1 500 000,00	680 375,79	2,20	2,02	1 375 447,69	(124 552,31)	-8,30%			
	2/9/2020	500 000,00	244 190,82	2,05	2,02	493 656,17	(6 343,83)	-1,27%	8,63	-5,20	2,59
	17/11/2020	100 000,00	49 015,62	2,04	2,02	99 089,98	(910,02)	-0,91%			
		3 600 000,00	1 628 219,00	2,15	2,02	3 291 628,69	(308 392,48)	-8,57%			
ITAU AÇÕES DUNAMIS FC	01/02/2019	2 000 000,00	110 720,69	18,06	21,25	2 353 091,37	353 091,37	17,65%			
	14/06/2019	3 000 000,00	161 104,71	18,62	21,25	3 423 877,76	423 877,76	14,13%			
	19/07/2019	2 000 000,00	99 959,43	20,01	21,25	2 124 387,71	124 387,71	6,22%	12,28	-10,51	-3,23
	15/08/2019	1 500 000,00	75 084,94	19,98	21,25	1 595 742,76	95 742,76	6,38%			
		8 500 000,00	446 869,76	19,17	21,25	9 497 078,13	997 099,60	11,73%			
ITAU INST PHOENIX FI AÇÕES	23/10/2017	1 000 000,00	60 334,20	16,57	21,28	1 283 706,61	283 706,61	28,37%			
	02/03/2018	1 500 000,00	82 706,92	18,14	21,28	1 759 722,16	259 722,16	17,31%			
	03/04/2018	1 500 000,00	82 015,44	18,29	21,28	1 745 009,73	245 009,73	16,33%	13,92	-27,04	-19,60
	29/05/2018	300 000,00	17 319,76	17,32	21,28	368 505,55	68 505,55	22,84%			
		4 300 000,00	242 376,32	17,58	21,28	5 156 936,27	856 944,04	19,93%			
ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	29/12/2017	1 000 000,00	486 896,64	2,05	3,00	1 460 446,47	460 446,47	46,04%			
	05/03/2018	1 500 000,00	660 831,38	2,27	3,00	1 982 163,72	482 163,72	32,14%			
	01/09/2020	1 000 000,00	349 372,07	2,86	3,00	1 047 941,53	47 941,53	4,79%	13,75	-5,74	2,05
	19/11/2020	100 000,00	34 231,78	2,92	3,00	102 678,23	2 678,23	2,68%			
		3 600 000,00	1 531 331,87	2,53	3,00	4 593 176,33	993 229,95	27,59%			
TOTAIS		109 648 735,52				125 633 241,71	15 974 949,97	14,57%			

A Carteira de renda variável do BCPREVI, mais especificamente neste enquadramento, vem demonstrando recuperação nestes últimos meses. O mês de março, ao qual foi o ápice da queda do ano, impactou drasticamente esta carteira, fazendo com que fechasse ao negativos -21,71%, já nos meses seguintes iniciou a recuperação da carteira, sendo que abril fechou em -12,49, maio já encontrava-se em -6,45%, no mês de junho já figura no campo positivo em 2,67% e julho fechou aos 11,43% positivos, e de forma natural devido a grande volatilidade da renda variável brasileira, em agosto, setembro e outubro, fechou abaixo do mês anterior, em 8,93%; 3,20% e 1,72% respectivamente, porém, ainda no campo positivo, e novembro com grande alta, a carteira já apresenta 14,57% de rentabilidade positiva.

O comitê vem fazendo, na medida do possível, aportes estratégicos em ativos de renda variável, selecionados estrategicamente, visto o menor capital disponível no momento. Destacamos também

que, posteriormente à experiência adquirida com a queda generalizada de março, foi iniciado um movimento de resguardo de recursos em CDI, para que possamos aproveitar da volatilidade do mercado, fazendo novas entradas estratégicas em momentos em que o mercado venha a fazer novas quedas relevantes.

1.4. Art.8º, III - 4.604 - Fundos Multimercados:

Neste enquadramento da Resolução o BCPREVI aplica em apenas 1 fundo, o qual possui um total aplicado de R\$ 10.735.885,11. Atualmente este enquadramento representa 1,88% da carteira, conforme relação e tabela abaixo:

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
SAFRA	SAFRA	SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	32,78	10,58	9,23	10.735.885,11	1,88	647.909.280,33	1,66
Sub-total Artigo 8º III			32,78	10,58	9,23	10.735.885,11	1,88		

NOVEMBRO										
Enquadramento	Descrição	Política de Investimento	Total Investido	Rentabilidade (mês)	Rentabilidade acumulada (12 meses)	Meta atuarial (mês)	Meta atuarial (12 meses)	% Benchmark (mês)	% Benchmark (12 meses)	Participação na Carteira
Art. 7º, I, alínea b	Fundos 100% TP Referenciado *	100,00%	260.505.243,04	1,54%	4,56%	114,93%	40,58%	1026,67%	163,54%	45,57%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	40,00%	121.914.046,25	0,80%	4,23%	86,42%	43,21%	593,33%	142,42%	21,33%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	1.936.881,85	-0,18%	-2,45%	-13,43%	-25,03%	-120,00%	-82,49%	0,34%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	21.152.899,33	15,80%	0,44%	1179,10%	4,49%	99,37%	72,13%	3,70%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	125.633.241,71	12,75%	-2,46%	951,49%	-25,13%	80,19%	-403,28%	21,98%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	10.735.885,11	10,58%	12,10%	789,55%	123,60%	0,88%	0,70%	1,88%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações *	5,00%	858.887,85	-34,54%	-44,99%	-2577,61%	-459,55%	-23026,67%	-1514,81%	0,15%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1.802.724,91	-0,41%	-18,49%	-30,60%	-188,87%	-0,27%	6,53%	0,32%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	19.405.063,53	3,43%	86,64%	255,97%	884,98%	0,27%	5,01%	3,39%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	7.701.598,83	2,43%	50,99%	181,34%	520,84%	15,28%	8359,02%	1,35%
IPCA + 5,87 MÊS	1,35	Ibov mês	15,90%	MSCI mês	12,66	Ifix mês	1,51	S&P mês	10,75	100,0%
IPCA + 6% 12 MÊS	10,26%	Ibov 12 meses	0,61%	MSCI 12 meses	17,31	Ifix 12 meses	-2,83	S&P 12 meses	17,31	
* Referência "CDI" mês e 12 meses			0,15%		2,97%					

Abaixo segue gráfico semanal demonstrando a movimentação do índice S&P500, a grande queda de fevereiro e março trazida pelo novo coronavírus e a grande recuperação logo em seguida, sendo que hoje os preços trabalham nos patamares pré-crise.



- * Gráfico histórico semanal do índice S&P 500. - ** Cada “candle” representa uma semana.
** Candle branco: fechamento da semana positivo; candle vazado: fechamento negativo.

Nas linhas “azuis” percebe-se os principais suportes e resistência do preço, o qual pode acarretar em inícios ou finais de movimentações, possibilitando bons momentos de entrada de operações ou realização de resultados. No mês de setembro foi realizada uma parcial de lucros neste fundo devido ao preço encontrar a resistência semanal “seta vermelha no gráfico”. Em novembro o gráfico confirmou a resistência semanal, e consolidou neste patamar de preços, sendo que ao final do mês ensaia quebra da resistência com superação da máxima histórica, porém com volume baixo de negociação. Posteriormente a esta realização de lucro, nosso histórico de movimentação neste ativo ficou abaixo demonstrado:

FUNDOS - ART.9º, A. III - POSIÇÃO ATÉ NOVEMBRO/2020											
FUNDO	DATA aplicação	Aplicação Inicial	qdd cota	R\$ cota aquisição	valor atual cota	Saldo atual	Rentabilidade				
							R\$ por aplicação	% por aplicação	% Mês	% Ano	% 12 meses
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCAD	13/7/2017	1 500 000,00	10 062,02	149,08	235,37	2 368 247,10	868 247,10	57,88%	10,58	9,76	12,64
	23/10/2017	3 293 498,26	20 771,90	158,56	235,37	4 888 978,48	1 595 480,22	48,44%			
	4/9/2018	1 640 045,07	8 849,94	185,32	235,37	2 082 966,13	442 921,06	27,01%			
	3/3/2020	2 000 000,00	9 927,11	201,47	235,37	2 336 494,33	336 494,33	16,82%			
	22/5/2020	1 000 000,00	5 118,46	195,37	235,37	1 204 706,28	204 706,28	20,47%			
		9 433 543,33	54 729,43	177,96	235,37		3 447 848,96	36,66%			
	16/09/2020	(2 000 000,00)	(9 115,67)	219,40							
		7 433 543,33	45 613,76	177,96	235,37	9 708 269,79	3 302 339,30	44,42%			
TOTAIS		7 433 543,33	45 613,76	177,96	235,37	9 708 269,79	3 302 339,30	44,42%			

O histórico de rentabilidade por aplicação fica assim evidenciado pela tabela acima, o qual, figura no campo positivo, se considerarmos apenas o ano de 2020, em 9,76%, e 12,64% em doze meses. Se considerarmos desde seu início de aplicação e seus aportes históricos, o fundo está registrando rentabilidade positiva em 44,42%.

1.5. Art.8º, IV, alínea A - 4.604 - Fundos de Participações:

Neste enquadramento da Resolução o BCPREVI possui 2 fundos os quais totalizam um investimento de R\$ 858.867,65, representando 0,15% da carteira.

Artigo 8º IV, Alínea a (Fundos de Participações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
GAVEA	GAVEA	GÁVEA INSTITUCIONAL FIC DE FIP	64,75	0,01	-1,95	848.450,73	0,15	18.994.857,33	4,47
CEF	CEF	FIP CAIXA CYRELA	484,21	-98,27	-98,82	10.416,92	0,00	61.323.689,95	0,02
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea a			113,55	-34,54	-47,29	858.867,65	0,15		

Abaixo seguem dados de rentabilidade:

NOVEMBRO										
Enquadramento	Descrição	Política de Investimento	Total Investido	Rentabilidade (mês)	Rentabilidade acumulada (12 meses)	Meta atuarial (mês)	Meta atuarial (12 meses)	% Benchmark (mês)	% Benchmark (12 meses)	Participação na Carteira
Art. 7º, I, alínea b	Fundos 100% TP Referenciado *	100,00%	280.505.243,04	1,54%	4,56%	114,93%	-46,58%	1028,67%	153,54%	45,57%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	40,00%	121.914.046,25	0,89%	4,23%	66,42%	-43,21%	593,33%	142,42%	21,33%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	1.936.881,85	-0,18%	-2,45%	-13,43%	-25,03%	-120,00%	-82,49%	0,34%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	21.152.899,33	15,80%	0,44%	1179,10%	4,49%	99,37%	72,13%	3,70%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	125.633.241,71	12,75%	-2,46%	951,49%	-25,13%	80,19%	-403,28%	21,98%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	10.735.885,11	10,58%	12,10%	789,55%	123,60%	0,98%	0,70%	1,88%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações *	5,00%	858.867,65	-34,54%	-44,99%	-2577,61%	-459,55%	-23026,67%	-1514,81%	0,15%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1.802.724,91	-0,41%	-18,49%	-30,60%	-188,87%	-0,27%	6,53%	0,32%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	19.405.063,53	3,43%	86,64%	255,97%	884,98%	0,27%	5,01%	3,39%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	7.701.598,83	2,43%	50,99%	181,34%	520,84%	15,28%	8359,02%	1,35%
IPCA + 5,87 MÊS		Ibov mês	15,90%	MSCI mês	12,66	Ifix mês	1,51	S&P mês	10,75	100,0%
IPCA + 6% 12 MÊS		Ibov 12 meses	0,61%	MSCI 12 meses	17,31	Ifix 12 meses	-2,83	S&P 12 meses	17,31	
Referência "CDI" mês e 12 meses			0,15%		2,97%					

Em novembro o fundo "FIP Caixa Cyrela" foi amortizado grande parte de seu investimentos como demonstra quadro abaixo:

Mês	Integralização	Amortização	PL do Fundo	Valor da Cota
jan-20	R\$ -	R\$ -	R\$ 149.933.657,88	961,81982872
fev-20	R\$ -	R\$ -	R\$ 149.800.393,65	960,96494277
mar-20	R\$ -	R\$ 6.732.000,00	R\$ 123.398.524,16	791,59775764
abr-20	R\$ -	R\$ -	R\$ 123.276.630,94	790,81581636
mai-20	R\$ -	R\$ -	R\$ 123.118.852,75	789,80367410
jun-20	R\$ -	R\$ -	R\$ 127.132.151,28	815,54886140
jul-20	R\$ -	R\$ 65.417.874,03	R\$ 61.555.561,94	394,87704681
ago-20	R\$ -	R\$ -	R\$ 61.462.294,56	394,27873942
set-20	R\$ -	R\$ -	R\$ 61.323.689,96	393,38959516
out-20	R\$ -	R\$ -	R\$ 61.237.090,36	392,83406137
nov-20	R\$ -	R\$ 55.294.645,56	R\$ 557.665,72	3,57740853
dez-20	R\$ -	R\$ -	R\$ 508.639,17	3,26290471

O saldo remanescente se faz necessário para manutenção das despesas operacionais e burocráticas de encerramento do fundo. O BCPREVI recebeu R\$ 1.032.877,35 de amortização, restando saldo de R\$ 10.416,92.

Estes fundos têm a peculiaridade de apresentarem resultados negativos por longos períodos, pois são compostos por projetos que carecem de períodos de desembolsos para agregação de valor. Durante e/ou ao final do projeto estes fundos realizam suas receitas, vendendo suas posições no mercado.

1.6. Art.8º, IV, Alínea B - 4.604 - Fundo de Investimentos Imobiliários:

Neste enquadramento da Resolução, o BCPREVI possui 3 fundos em que aplica nos quais totalizam um investimento de R\$ 1.802.724,91, representando 0,32% da carteira:

Artigo 8º IV, Alínea b (Fundos de Investimentos Imobiliários)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
RIO BRAVO	RIO BRAVO	FI IMOBILIÁRIO THE ONE	20,55	-0,37	-21,54	1.121.000,00	0,20	140.712.001,53	0,80
RIO BRAVO	RIO BRAVO	FII RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA	50,10	-0,86	-37,04	585.990,00	0,10	588.319.069,28	0,10
RIO BRAVO	RIO BRAVO	RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII	46,14	1,96	-27,63	96.734,91	0,02	15.335.692,09	0,62
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea b			36,05	-0,41	-27,66	1.802.724,91	0,32		

Abaixo segue dados de rentabilidade:

NOVEMBRO										
Enquadramento	Descrição	Política de Investimento	Total Investido	Rentabilidade (mês)	Rentabilidade acumulada (12 meses)	Meta atuarial (mês)	Meta atuarial (12 meses)	% Benchmark (mês)	% Benchmark (12mês)	Participação na Carteira
Art. 7º, I, alínea b	Fundos 100% TP Referenciado *	100,00%	260 505 243,04	1,54%	4,56%	114,07%	44,49%	1026,67%	153,54%	45,57%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	40,00%	121 914 046,25	0,89%	4,23%	65,93%	41,27%	593,33%	142,42%	21,33%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	1 938 881,85	-0,18%	-2,45%	-13,33%	-23,90%	-120,00%	-82,49%	0,34%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	21 152 896,33	15,80%	0,44%	1170,37%	4,29%	99,37%	72,13%	3,70%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	125 633 241,71	12,75%	-2,46%	944,44%	-24,00%	80,19%	-403,28%	21,98%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	10 735 885,11	10,58%	12,10%	783,70%	118,05%	0,68%	0,70%	1,88%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações *	5,00%	858 867,85	-34,54%	-44,99%	-2558,52%	-438,93%	-23026,67%	-1514,81%	0,15%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1 802 724,91	-0,41%	-18,49%	-30,37%	-180,39%	-27,15%	653,36%	0,32%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	19 405 093,53	3,43%	86,64%	254,07%	845,27%	0,27%	5,01%	3,39%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	7 701 599,83	2,43%	50,99%	180,00%	497,46%	15,28%	8359,02%	1,35%
IPCA + 5,87 MÊS	1,35%	Ibov mês	15,90%	MSCI mês	12,66	Ifix mês	1,51%	S&P mês	10,75	100,0%
IPCA + 6% 12 MÊS	10,25%	Ibov 12 meses	0,61%	MSCI 12 meses	17,31	Ifix 12 meses	-2,83%	S&P 12 meses	17,31	
* Referência "CDI" mês e 12 meses			0,16%		2,97%					

O diferencial destes fundos são as parcelas que cabem ao cotista dos rendimentos de aluguéis que são creditados em conta mensalmente e que devem ser considerados quando analisada a rentabilidade destes fundos.

Rentabilidade Anual	Rentabilidade Anual					
Fundo Investimentos	R\$ aplic.inicial	Saldo 2020	Rentab.total	Rentab. Total (%)	meta desde a aplicação inicial *	Rentab. X Meta (%)
FI Imobiliário Rio Bravo renda Corporativa - cotação **	R\$ 615 457,96	585 990,00	-29 467,96	-4,79%	102,05%	-106,84%
FI Imobiliário Rio Bravo renda Corporativa - frutos	R\$ -	32 711,82	363 933,40	59,13%	102,05%	-42,92%
Rentabilidade do ano	R\$ -	-312 022,65	334 465,44	54,34%	102,05%	-47,71%
Bradesco -Rio Bravo The One - cotação ***	R\$ 798 000,00	1 121 000,00	415 706,97	52,09%	102,05%	-49,96%
Bradesco -Rio Bravo The One - frutos	R\$ -	52 212,00	439 464,31	55,07%	102,05%	-46,98%
Rentabilidade do ano	R\$ -	-255 588,00	855 171,28	107,16%	102,05%	5,11%
FII Rio Bravo Credito Imobiliário II - cotação ****	R\$ 300 000,00	95 734,91	-174 936,25	-58,31%	102,05%	-160,36%
FII Rio Bravo Credito Imobiliário II - frutos	R\$ -	3 922,83	202 502,17	67,50%	102,05%	-34,55%
Rentabilidade do ano	R\$ -	-36 328,75	27 565,92	9,19%	102,05%	-92,86%

* Meta de rentabilidade desde a aplicação inicial.

** FII Rio Bravo Renda Corporativa - aplicação inicial em Jan/2012 com R\$ 307.717,00 e aporte de R\$ 307.740,96 em nov/2012.

*** FII Rio Bravo The One - aplicação inicial em fev/2012 com R\$ 798.000,00 e com resgate de R\$ 92.706,97 em maio/2013.

**** FII Rio Bravo Crédito Imobiliário II - aplicação inicial em dez/2012 com R\$ 300.000,00 e resgate de R\$ 29.328,84 em dez/2017.

Mesmo com o impacto da crise do coronavírus, o fundo "Rio Bravo The One", ainda assim, vem entregando a meta atuarial. Percebe-se que nem o segmento imobiliário passou ileso à esta crise, impactando sensivelmente os fundos desta categoria em nossa carteira. Através da tabela acima é possível se extrair algumas análises importantes, inclusive considerando os valores efetivamente creditados em conta a título de frutos de aluguéis dos imóveis do fundo. Além disso, é importante também frisar que estes "frutos" são pagos mensalmente aos cofres do BCPREVI, e que são passíveis de novas aplicações desde seu crédito em conta, e que essa rentabilização não consta nesta análise, por não verter-se a estes mesmos fundos e sim para outros variados segmentos de mercado ao longo do tempo, mas que devem ser consideradas quando da análise da viabilidade de uma aplicação em Fundos Imobiliários. Diante disto, cabe aqui apresentar uma simulação com tais "frutos" sendo rentabilizados no mínimo pelo "CDI" do período. Assim, demonstra-se a mesma tabela apresentada acima, com os dados simulados:

	Rentabilidade Anual - com "frutos" simulados com rentabilidade pelo "CDI"					
Fundo Investimentos	R\$ aplic.inicial	Saldo 2020	Rentab.total	Rentab. Total (%)	meta desde a aplicação inicial	Rentab. X Meta (%)
FI Imobiliário Rio Bravo renda Corporativa - cotação	R\$ 615 457,96	R\$ 585 990,00	-R\$ 29 467,96	-4,79%	102,05%	-106,84%
FI Imobiliário Rio Bravo renda Corporativa - frutos	R\$ -		R\$ 532 505,87	86,52%	102,05%	-15,53%
Rentabilidade do ano	R\$ -		R\$ 503 037,91	81,73%	102,05%	-20,32%
Bradesco -Rio Bravo The One - cotação	R\$ 798 000,00	R\$ 1 121 000,00	R\$ 415 706,97	52,09%	102,05%	-49,96%
Bradesco -Rio Bravo The One - frutos	R\$ -		R\$ 594 561,23	74,51%	102,05%	-27,54%
Rentabilidade do ano	R\$ -		R\$ 1 010 268,20	126,60%	102,05%	24,55%
FII Rio Bravo Credito Imobiliário II - cotação	R\$ 300 000,00	R\$ 95 734,91	-R\$ 174 936,25	-58,31%	102,05%	-160,36%
FII Rio Bravo Credito Imobiliário II - frutos	R\$ -		R\$ 273 156,74	91,05%	102,05%	-11,00%
Rentabilidade do ano	R\$ -		R\$ 98 220,49	32,74%	102,05%	-69,31%

FUNDOS - ART.9º, A, II - POSIÇÃO ATÉ NOVEMBRO/2020												
FUNDO	DATA aplicação	Aplicação Inicial	qdd cota	R\$ cota aquisição	valor atual cota	Saldo atual	Rentabilidade					
							R\$ por aplicação	% por aplicação	% Mês	% Ano	% 12 meses	
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FI NO	2/3/2020	3 000 000,00	26 260,39	114,24	196,62	5 163 291,44	2 163 291,44	72,11%	3,60	90,97	86,64	
	2/4/2020	1 000 000,00	8 788,83	113,78	196,62	1 728 050,71	728 050,71	72,81%				
	12/5/2020	1 000 000,00	8 620,24	151,05	196,62	1 301 664,20	301 664,20	30,17%				
	2/6/2020	1 000 000,00	8 997,08	142,92	196,62	1 375 758,98	375 758,98	37,58%				
	1/7/2020	1 000 000,00	6 239,62	160,27	196,62	1 229 826,95	226 826,95	22,68%				
	3/8/2020	1 000 000,00	6 020,92	166,09	196,62	1 183 827,69	183 827,69	18,38%				
	1/9/2020	1 000 000,00	5 316,10	188,11	196,62	1 045 245,63	45 245,63	4,52%				
	6/10/2020	1 000 000,00	5 193,26	192,56	196,62	1 021 093,29	21 093,29	2,11%				
	18/11/2020	1 000 000,00	5 227,85	191,28	196,62	1 027 894,80	27 894,80	2,79%				
		11 000 000,00	76 664,28	157,81	196,62	15 073 652,05	4 073 653,68	37,03%				
BNP PARIBAS - Acces USA Companies FIA	2/3/2020	1 500 000,00	2 592,80	578,52	886,41	2 298 295,65	798 295,65	53,22%	2,79	73,34	69,77	
	2/9/2020	1 000 000,00	1 129,52	885,33	886,41	1 001 223,48	1 223,48	0,12%				
	6/10/2020	500 000,00	582,68	858,10	886,41	516 497,88	16 497,88	3,30%				
	19/11/2020	500 000,00	581,44	859,94	886,41	515 394,31	15 394,31	3,08%				
		3 500 000,00	4 886,44	795,47	886,41	4 331 411,47	831 411,31	23,75%				
TOTAIS			14 800 000,00				19 406 063,82	4 606 064,99	33,83%			

Neste mês de novembro, foi efetuada aplicação em ambos os fundos deste enquadramento, “fundo *MS Global Opportunities Advisory FIC FI*”, e “fundo *BNP Paribas - Access USA Companies FIA*”. R\$ 1.000.000,00 e R\$ 500.000,00 respectivamente.



* Gráfico histórico mensal do índice MSCI World. - ** Cada “candle” representa um mês.

** Candle verde: fechamento do mês positivo; candle vermelho: fechamento negativo.

No gráfico acima acompanha-se a performance histórica do indicador *MSCI World*, o qual é referência para o fundo *MS Global Opportunities Advisory FICFIA IE*. Nota-se, que desde o Crash de 2008, a performance demonstrada é de constante crescimento ascendente, e mesmo com o revés no início de 2020 com a pandemia do Coronavírus, já demonstra grande força altista, já superando esta queda, inclusive demonstrando excelente rentabilidade neste mês de 12,66%.

1.10 Art.9º-A, III, - 4.604 - Segmento de Investimentos no Exterior:

Neste enquadramento da Resolução, o BCPREVI possui atualmente (1) fundos alocado, totalizando um investimento de R\$ 7.701.598,83 representando 1,35% da carteira:

Artigo 9º A, III (Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
CEF	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	29,44	2,43	53,70	7.701.598,83	1,35	1.959.218.771,54	0,39
Sub-total Artigo 9º A, III			29,44	2,43	53,70	7.701.598,83	1,35		

Abaixo segue dados de rentabilidade:

NOVEMBRO										
Enquadramento	Descrição	Política de Investimento	Total Investido	Rentabilidade (mês)	Rentabilidade acumulada (12 meses)	Meta atuarial (mês)	Meta atuarial (12 meses)	% Benchmark (mês)	% Benchmark (12 meses)	Participação na Carteira
Art. 7º, I, alínea b	Fundos 100% TP Referenciado *	100,00%	280 505 243,04	1,54%	4,56%	114,07%	44,49%	1026,67%	153,54%	45,57%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	40,00%	121 914 046,25	0,89%	4,23%	65,93%	41,27%	593,33%	142,42%	21,33%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	1 936 881,85	-0,18%	-2,45%	-13,33%	-23,90%	-120,00%	-82,49%	0,34%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	21 152 899,33	15,80%	0,44%	1170,37%	4,29%	69,37%	72,13%	3,70%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	125 633 241,71	12,75%	-2,46%	944,44%	-24,00%	60,19%	-403,23%	21,96%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	10 735 885,11	10,58%	12,10%	763,70%	118,05%	0,99%	0,70%	1,88%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações *	5,00%	858 867,65	-34,54%	-44,99%	-2568,52%	-438,93%	-23026,67%	-1514,81%	0,15%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1 802 724,91	-0,41%	-18,49%	-30,37%	-180,39%	-27,15%	653,36%	0,32%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	19 405 063,53	3,43%	86,64%	254,07%	845,27%	27,09%	500,52%	3,39%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	7 701 598,83	2,43%	50,99%	160,00%	467,46%	15,26%	8358,02%	1,35%
IPCA + 5,87 MÊS	1,35%	Ibov mês	15,90%	MSCI mês	12,66%	Ifix mês	1,51%	S&P mês	10,75	100,0%
IPCA + 6% 12 MÊS	10,25%	Ibov 12 meses	0,61%	MSCI 12 meses	17,31%	Ifix 12 meses	-2,83%	S&P 12 meses	17,31	
* Referência "CDI" mês e 12 meses		0,16%	2,97%							

Cabe uma observação quanto ao fundo "CAIXA FI Ações Institucional BDR Nível I", que nos últimos doze meses rentabilizou 60,56%. O fundo é utilizado na carteira como 'hedge', uma proteção para momentos em que a bolsa brasileira venha a oscilar negativamente, pois este sofre influência direta do câmbio, já que é um fundo de empresas estrangeiras negociadas na bolsa brasileira. Houve resgate de (dois) milhões de reais neste mês, visando realização de lucros, considerando a grande rentabilidade alcançada neste período neste investimentos e a recente queda do dólar. Devido a possibilidade de continuidade mais acentuada na queda do dólar o qual pode impactar os ativos atrelados a este indicador, decidimos por este resgate, assim, caso o previsto se realize podemos recomprar a preços mais baixos, e caso estes ativos continuem valorizando-se, ainda possuímos posição junto ao fundo para surfar a rentabilidade. Na tabela abaixo segue histórico de aplicações:

FUNDOS - ART.9º, A, III - POSIÇÃO ATÉ NOVEMBRO/2020										
FUNDO	DATA aplicação	Aplicação Inicial	qdd cota	R\$ cota aquisição	valor atual cota	Saldo atual	Rentabilidade			
							R\$ por aplicação	% por aplicação	% Mês	% Ano
CAIXA FIÇÕES INST BDR NÍVEL I	10/10/2018	1 000 000,00	373 629,11	2,68	5,21	1 947 653,81	947 653,81	94,77%		
	19/12/2018	1 000 000,00	407 066,18	2,48	5,21	2 121 954,59	1 121 954,59	112,20%		
	5/12/2019	1 000 000,00	293 681,10	3,41	5,21	1 530 900,83	530 900,83	53,09%		
	3/3/2020	2 000 000,00	564 129,70	3,55	5,21	2 940 695,30	940 695,30	47,03%		
	25/5/2020	1 000 000,00	229 334,88	4,36	5,21	1 195 476,78	195 476,78	19,55%		
	20/11/2020	(1 283 943,07)	(390 402,73)	3,29	5,12	(2 000 000,00)	(716 056,93)	55,77%		
TOTAIS		4 716 056,93	1 477 438,22	3,29	5,21	7 701 598,83	3 020 624,38	64,05%	2,43	53,70

Até esta data este ativo vem trazendo à carteira uma rentabilidade de 64,05% desde seu início da exposição ao final do ano de 2018.

2. ANÁLISE CUMPRIMENTO DA META POR SEGMENTO

Ao analisar a rentabilidade da carteira do BCPREVI, por segmento (renda fixa e renda variável) é possível verificar o quanto cada um contribui para o cumprimento da meta atuarial. Estes últimos três meses, agosto, setembro e outubro, após consecutivas altas desde abril a julho, vieram a performar negativamente, trazendo uma pausa à recuperação da grande queda do primeiro trimestre do ano trazida pela covid-19. Novembro parece vir para dar continuidade a essa recuperação à carteira, rentabilizando-se em 4,33%. A meta do mês de novembro fechou em 1,35% e considerando o Ativo do mês anterior, a meta em valores ficou em R\$ 7.372.184,64, sendo R\$ 5.102.936,94 para a renda fixa e R\$ 2.269.247,70 para a renda variável.

A renda fixa no mês de novembro, praticamente foi alcançada 1,34%, ou R\$ 5.053.610,43, contra uma meta de 1,35%, R\$ 5.102.936,94, conforme tabela abaixo:

RESULTADO - NOVEMBRO 2020				META ATUARIAL		CUMPRIMENTO DA META	
	APLICADO (R\$)	RENTABILIDADE (%)	RENTABILIDADE (R\$)	%	R\$	%	R\$
RENDA FIXA	384.356,17 1,14	1,34%	5.053.610,43	1,35%	5.102.936,94	-0,01%	-49326,51
RENDA VARIÁVEL	187.290,28 1,07	11,15%	18.745.484,35	1,35%	2.269.247,7	9,80%	16.476.236,65
TOTAL	571.646,45 2,21	4,33%	23.799.094,78	1,35%	7.372.184,64	2,98%	16.426.910,14

A carteira de renda variável vem apresentando recuperação mais rápida do que o esperado, visto o tamanho da queda vinda no primeiro trimestre do ano. A rentabilidade do mês frente a meta foi superada em 9,80%, R\$ 16.476.236,65.

Abaixo apresenta-se a posição da carteira de renda variável do BCPREVI segundo seus índices de referências, a qual demonstra o atual nível de diversificação dentro da carteira de renda variável:

POSIÇÃO DA CARTEIRA NO MÊS		
R\$	%	TIPO
187 290 281,05	32,76%	RV
384 356 171,14	67,24%	RF
571 646 452,19	100,00%	Total

48 907 924,66	26,11%	SMLL
21 202 099,92	11,32%	IDIV
21 152 899,33	11,29%	IBOV
1 877 176,27	1,00%	IBRx
1 802 724,91	0,96%	IMOB
19 405 063,52	10,36%	Exterior
10 735 885,10	5,73%	S&P500
7 701 598,83	4,11%	BDR
3 291 628,69	1,76%	Consumo
2 535 480,07	1,35%	Contr.Civil
47 818 932,10	25,53%	Fundos ativos
858 867,65	0,46%	FIP
187 290 281,05	100,00%	TOTAL

Abaixo segue tabela com síntese da rentabilidade do ano por segmento de aplicação:

TIPO	Rentabilidade de JAN		Rentabilidade de FEV		Rentabilidade de MARÇO		Rentabilidade de ABRIL		Rentabilidade de MAIO	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
RV	-469 512,78	-0,09%	-13 311 793,36	-2,43%	-45 859 776,27	-8,48%	12 945 359,28	2,67%	8 438 302,38	1,68%
RF	1 781 320,97	0,33%	1 883 891,95	0,34%	-13 163 414,70	-2,43%	3 362 813,94	0,69%	4 849 040,89	0,96%
Total	1 311 808,19	0,24%	-11 427 901,41	-2,09%	-59 023 190,97	-10,92%	16 308 173,22	3,37%	13 287 343,27	2,64%
	0,00		0,00		0,00		19 022 520,47		0,00	
SMLL	79 853,11	0,0146%	-4 307 596,60	-0,7860%	-16 153 831,70	-2,9872%	3 890 083,90	0,8029%	2 056 468,76	0,4083%
IDIV	-264 559,16	-0,0464%	-1 704 761,50	-0,3111%	-5 319 544,71	-0,9837%	1 103 484,37	0,2278%	981 522,75	0,1949%
IBOV	-185 810,25	-0,0340%	-1 273 842,13	-0,2324%	-5 414 911,79	-1,0013%	1 280 401,17	0,2643%	1 262 722,25	0,2507%
IBRx	-46 321,85	-0,0085%	-159 229,61	-0,0291%	-543 505,21	-0,1005%	143 377,36	0,0296%	116 451,77	0,0231%
IMOB	-341 960,41	-0,0626%	-61 802,00	-0,0113%	-336 504,78	-0,0622%	62 359,07	0,0129%	27 442,79	0,0054%
Exterior	0,00	0,0000%	0,00	0,0000%	81 833,70	0,0151%	1 028 114,79	0,2122%	301 339,72	0,0598%
S&P500	31 771,02	0,0058%	-638 840,02	-0,1166%	-1 458 386,98	-0,2697%	993 884,25	0,2051%	520 071,23	0,1032%
BDR	237 534,95	0,0435%	-220 661,87	-0,0403%	274 109,49	0,0507%	947 487,44	0,1956%	181 523,50	0,0360%
Consumo	-56 745,88	-0,0104%	-295 746,67	-0,0540%	-826 726,55	-0,1529%	317 339,17	0,0655%	161 463,09	0,0321%
Contr.Civil	-51 875,34	-0,0095%	-314 169,81	-0,0573%	-1 083 525,24	-0,2004%	113 103,89	0,0233%	14 369,74	0,0029%
Fundos ativos	4 391,23	0,0008%	-4 326 024,34	-0,7894%	-15 210 708,44	-2,8128%	3 563 949,80	0,7356%	2 820 106,93	0,5599%
FIP	124 209,80	0,0227%	-9 118,81	-0,0017%	131 925,94	0,0244%	-498 225,93	-0,1028%	-5 180,15	-0,0010%
TOTAL	-469 512,78	-0,0859%	-13 311 793,36	-2,4291%	-45 859 776,27	-8,4805%	12 945 359,28	2,6720%	8 438 302,38	1,6752%
	389 989,11									
R.Fixa	1 781 320,97	0,33%	1 883 891,95	0,34%	-13 163 414,70	-2,43%	3 362 813,94	0,69%	4 849 040,89	0,96%
Acumulado Ano	1 311 808,19	0,0024	-10 116 093,22	-1,8454%	-59 69 139 284	-12,7601%	-52 831 110,97	-9,3940%	-5 39 543 767,70	-6,76%
Acum. RF	1 781 320,97	0,0033	3 665 212,92	0,01	-9 498 201,78	-0,02	-6 135 387,84	-1,07%	-1 286 346,95	-0,11%
AcumVR	-469 512,78	-0,0859%	-13 781 306,14	-2,5150%	-59 641 082,41	-10,9955%	-46 695 723,13	-8,3235%	-38 257 420,75	-6,65%

TIPO	Rentabilidade de JUNHO		Rentabilidade de JULHO		Rentabilidade de AGOSTO		Rentabilidade de SETEMBRO	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
RV	12 310 393,57	2,37%	11 700 576,06	2,18%	667 239,95	0,12%	-7 382 341,45	-1,32%
RF	4 946 678,85	0,95%	9 264 740,01	1,72%	-3 381 587,20	-0,60%	-3 263 924,90	-0,59%
Total	17 257 072,42	3,32%	20 965 316,07	3,90%	-2 714 347,25	-0,49%	-10 646 266,35	-1,91%
SMLL	4 311 963,88	0,8299%	3 928 081,03	0,7306%	-705 188,06	-0,1260%	-2 476 940,78	-0,4441%
IDIV	1 025 439,74	0,1974%	1 314 103,15	0,2444%	-835 840,75	-0,1494%	-946 219,95	-0,1696%
IBOV	1 395 246,13	0,2587%	1 432 778,62	0,2665%	-653 387,73	-0,1168%	-916 150,88	-0,1643%
IBRx	131 783,83	0,0254%	138 349,37	0,0257%	-52 377,00	-0,0094%	74 690,70	-0,0134%
IMOB	102 064,25	0,0196%	-54 149,55	-0,0101%	56 838,71	0,0100%	10 075,55	0,0018%
Exterior	667 015,68	0,1284%	296 325,18	0,0551%	1 753 351,39	0,3133%	301 634,78	0,0541%
S&P500	99 812,86	0,0192%	619 716,06	0,1153%	883 792,66	0,1436%	-586 302,43	-0,1051%
BDR	352 345,78	0,0578%	157 804,54	0,0294%	1 300 058,41	0,2323%	-196 917,15	-0,0353%
Consumo	225 428,88	0,0434%	187 164,76	0,0348%	-43 205,02	-0,0077%	-139 903,37	-0,0251%
Contr.Civil	304 766,80	0,0587%	137 526,19	0,0256%	-169 411,48	-0,0303%	-190 123,98	-0,0341%
Fundos ativos	3 626 849,55	0,6980%	3 546 250,60	0,6596%	-784 793,66	-0,1492%	-2 165 263,50	-0,3882%
FIP	56 676,19	0,0128%	-3 172,89	-0,0006%	-1 647,52	-0,0003%	-1 539,97	-0,0003%
TOTAL	12 310 393,57	2,3693%	11 700 576,06	2,1762%	667 239,95	0,1192%	-7 382 341,45	-1,3236%
R.Fixa	4 946 678,85	0,95%	9 264 740,01	1,72%	-3 381 587,20	-0,60%	-3 263 924,90	-0,59%
Acumulado Ano	-R\$ 22 286 695,28	-3,43%	-R\$ 1 321 379,21	0,46%	-R\$ 4 035 726,46	-0,02%	-R\$ 14 681 992,81	-1,93%
Acum. RF	3 660 331,90	0,84%	12 925 071,91	2,57%	9 543 484,71	1,96%	6 279 559,81	1,38%
AcumVR	-25 947 027,18	-4,28%	-14 246 451,12	-2,10%	-13 579 211,17	-1,98%	-20 961 552,52	-3,31%

TIPO	Rentabilidade de OUTUBRO		Rentabilidade de NOVEMBRO		TOTAL	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%
RV	-2 331 206,10	-0,43%	18 753 278,26	3,43%	-4 539 480,46	-0,31%
RF	482 173,17	0,09%	5 053 610,43	0,92%	11 815 343,41	2,39%
Total	-1 849 032,93	-0,34%	23 806 888,69	4,35%	7 275 862,95	2,08%

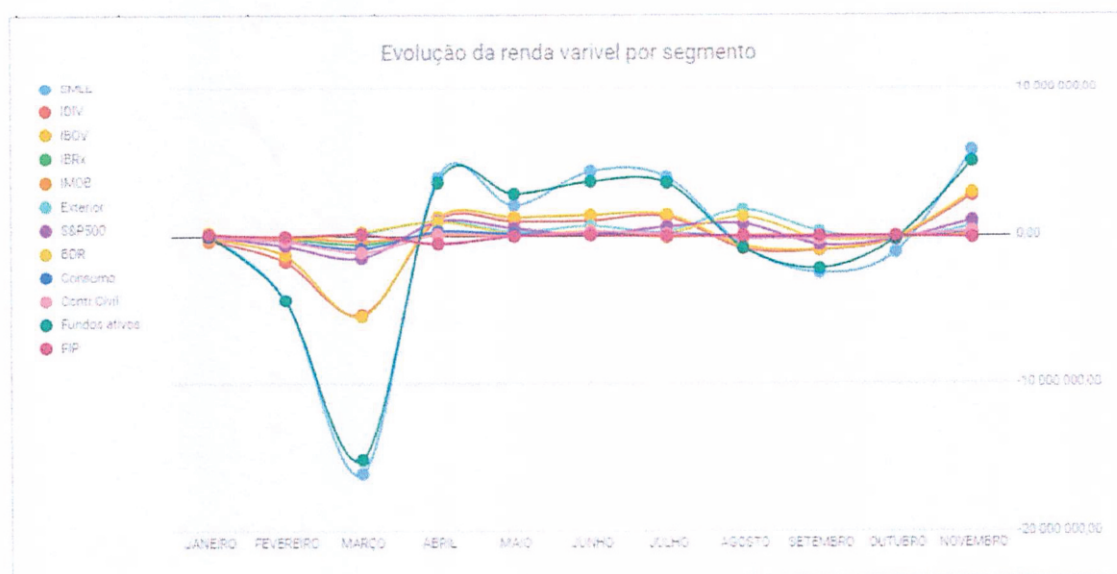
SMLL	-1 086 904,63	-0,1983%	5 673 006,00	1,0370%	-4 791 005,07	-0,72%
IDIV	-198 977,06	-0,0363%	2 691 051,59	0,4919%	-2 154 301,53	-0,34%
IBOV	-134 894,94	-0,0246%	2 886 065,74	0,5275%	-320 783,81	0,00%
IBRx	-2 770,04	-0,0005%	226 109,35	0,0413%	-122 823,73	-0,02%
IMOB	-22 273,96	-0,0041%	358,37	0,0001%	-558 701,95	-0,10%
Exterior	-158 900,10	-0,0290%	634 348,38	0,1160%	4 905 063,52	0,93%
S&P500	-228 041,87	-0,0416%	1 027 615,31	0,1878%	1 185 092,09	0,25%
BDR	-171 462,19	-0,0313%	195 905,93	0,0358%	3 057 728,83	0,58%
Consumo	-90 243,56	-0,0165%	252 803,84	0,0462%	-308 371,31	-0,04%
Contr.Civil	-53 817,79	-0,0098%	328 637,09	0,0601%	-964 519,93	-0,17%
Fundos ativos	-181 407,56	-0,0331%	4 937 913,40	0,9026%	-4 168 735,99	-0,61%
FIP	-1 512,40	-0,0003%	-100 536,74	-0,0184%	-298 121,58	-0,07%
TOTAL	-2 331 206,10	-0,4252%	18 753 278,26	3,4279%	-4 539 480,46	-0,30%
R.Fixa	482 173,17	0,09%	5 053 610,43	0,92%	11 815 343,41	2,39%

Acumulado Ano	-R\$ 16 531 025,74	-2,27%	R\$ 7 275 862,95	2,09%
Acum. RF	6 761 732,98	1,47%	11 815 343,41	2,39%
AcumVR	-23 292 758,72	-3,73%	-4 539 480,46	-0,30%

Neste ano a carteira, que já chegou a apresentar-se negativamente em -12,76% em março, hoje demonstra a recuperação progressiva dos últimos meses nos atuais, positivo 2,09%, sendo renda fixa quase toda recuperada com positivos 2,39%, porém ainda aquém da meta atuarial, sendo que para cumprir a meta até então "8,61% = R\$ 31.685.198,96", a rentabilidade está em R\$ 11.807.786,96, faltando R\$ 19.877.412,00 de rentabilidade para cumprimento da meta atuarial até então. E com relação à renda variável seria necessário uma rentabilidade de R\$ 13.344.720,84, para suprir a meta

atuarial, e atualmente estamos negativos R\$ -4.656.512,01, na carteira de renda variável, assim, apesar da boa recuperação, na carteira como um todo, ainda estamos R\$ 19.877.412,00, atrás da meta atuarial do ano nesta carteira de renda variável. Na carteira como um todo estamos R\$ 37.878.644,85 abaixo da meta atuarial do ano.

O gráfico abaixo ajuda a entender melhor a performance e volatilidade destes ativos:



No gráfico acima é possível verificar a volatilidade que a renda variável trás à carteira. Após a queda do primeiro trimestre do ano, encerramos o segundo e o terceiro trimestre esperançosos e confiantes de uma recuperação deste segmento ainda em 2020. Apesar dos fundamentos econômicos não demonstrarem esta velocidade toda de recuperação no curto prazo, o fluxo de investidores trazidos a renda variável devido ao patamar atual da taxa básica referencial demonstrou-se mais forte que os fundamentos até então, e com a queda de 0,25% na taxa SELIC no mês de agosto, a qual estava fixada em 2,25%, e hoje é 2% então, com indicação do COPOM de permanência neste patamar baixo por um longo período, nos proporciona a confiança relatada acima.


Seguimos atentos as melhores oportunidades do mercado na busca pela rentabilização necessária à carteira, sempre priorizando a proteção do patrimônio do bcprevi.

Balneário Camboriú - SC, novembro de 2020.




JONATHAN L.R.MACHADO
Presidente BCPREVI

ROGERIO KUNZLER
Diretor Financeiro - BCPREVI



GUILHERME MACIEL MAFRA
Membro Comitê Investimentos




CAMILA BREHM
Membro Comitê Investimentos



GUSTAVO MANOEL ESPÍNDOLA
Membro Comitê Investimentos



SIONEI LUIZ RIQUETTA
Membro Comitê Investimentos



SULAMITA GRIMES NEVES KREWINKEL
Membro Comitê Investimentos