

## RELATÓRIO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS BCPREVI

SETEMBRO - 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 TESOURO IPCA GERAL FI RF	12,25	-1,47	-0,84	2.382.528,83	0,43	210.474.693,71	1,13
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA-B 5 FIC FI	4,98	-0,15	4,38	3.054.177,88	0,56	1.362.335.404,22	0,22
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL RF INFLACAO FICFI	12,68	-1,55	-0,91	3.269.853,26	0,60	361.465.639,46	0,60
BB	BB	BB PREV RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	12,72	-1,58	-0,93	43.437.136,69	7,92	5.533.318.661,28	0,79
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	12,70	-1,53	-1,00	65.217.711,28	11,90	5.834.527.804,73	1,12
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	5,49	-0,61	1,92	9.568.332,11	1,75	1.241.251.655,53	0,77
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	5,01	-0,16	4,29	25.937.404,65	4,73	17.747.142.317,32	0,15
BB	BB	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	19,64	-2,65	-5,40	4.174.717,83	0,78	1.936.096.946,75	0,22
BB	BB	BB PREV RF IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,37	-0,79	1,64	4.436.959,18	0,81	533.696.793,92	0,83
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	5,98	-0,61	4,41	45.641,96	0,01	11.234.342.142,69	0,00
BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	4,98	-0,15	4,30	49.176.856,95	8,97	4.406.252.883,92	1,12
BB	BB	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI	6,12	-0,14	5,03	3.164.341,87	0,58	286.045.614,65	1,12
BB	BB	BB PREV RF VII	2,35	0,19	2,64	275.836,30	0,05	238.949.489,36	0,12
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	6,22	-0,75	1,66	19.666.635,75	3,59	10.452.752.188,75	0,19
CEF	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	5,65	-0,50	4,53	12.776.209,56	2,33	13.535.810.678,86	0,09
SAFRA	SAFRA	SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF	14,59	-2,09	0,03	1.136.816,31	0,21	1.656.081.726,82	0,07
BB	BB	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	4,15	-0,10	3,58	859.913,38	0,16	570.142.359,78	0,15
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,38	0,89	6,19	5.704.152,00	1,04	191.834.401,47	2,97
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 I TP RF	0,38	0,89	6,24	2.840.314,00	0,52	217.257.316,07	1,31
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			8,42	-0,90	1,36	257.185.842,05	46,91		

Em relação ao mês anterior houve diminuição de um fundo "FI Caixa Brasil 2020 IV TP RF" em virtude da liquidação do fundo pelo vencimento de seus títulos.

"BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo"  
Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253  
CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

SETEMBRO										
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%	257 185 842,05	-0.90%	3.65%	-80.36%	39.16%	-5.63%	1.03%	46.91%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	40.00%	119 200 735,25	-0.70%	4.26%	-62.50%	45.71%	-4.38%	1.20%	21.74%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5.00%	1 944 621,74	-0.23%	30.19%	-20.54%	323.93%	-1.44%	8.53%	0.35%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30.00%	18 401 728,53	-4.74%	-9.75%	-423.21%	-104.61%	0.99%	1.01%	3.36%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25.00%	112 137 841,08	-5.04%	-9.09%	-450.00%	-97.53%	1.05%	0.94%	20.45%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10.00%	9 936 311,66	-4.80%	9.96%	-428.57%	106.87%	1.22%	0.67%	1.81%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações *	5.00%	1 993 794,14	-0.08%	-15.84%	-7.14%	-169.96%	-0.50%	-4.47%	0.35%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5.00%	1 840 928,00	0.10%	-1.28%	8.93%	-13.73%	0.22%	-0.31%	0.34%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10.00%	15 929 615,24	2.05%	60.81%	183.04%	652.47%	-0.57%	5.63%	2.91%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10.00%	9 677 155,09	-1.99%	61.21%	-177.68%	656.76%	0.41%	-6.32%	1.77%
IPCA + 5,87 MÊS	1,12	Ibov mês	-4,8	MSCI mês	-3,59	Ifix mês	0,46	S&P mês	-3,92	100,0%
IPCA + 6% 12 MÊS	9,32	Ibov 12 meses	-9,68	MSCI 12 meses	10,8	Ifix 12 meses	4,12	S&P 12 meses	14,87	
* Referência "CDI" mês e 12 meses		0,16	3,54							

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

Neste mês foi realizado uma movimentação relevante para a carteira, que foi a diminuição da exposição ao fundo "BB Prev RF Alocação Ativa FIC FI" em 20 (vinte) milhões, visto a performance deste fundo aquém do esperado, por entender-se que a gestão ativa neste fundo não estava com estratégia condizente com o pretendido por este comitê. No ano, a performance do fundo fechou setembro com 1,86%. Este recurso foi todo migrado para a mesma instituição e mesma enquadramento da Resolução 3.922/2010, porém indexado ao índice IMA-B 5, "fundo BB Prev RF Ima-b5 LP FICFI", com a seguinte justificativa: - no cenário atual de renda fixa, este indicador possibilita uma proteção à carteira caso o mercado inflacionário venha a se deteriorar a curto e médio prazo, bem como a longo prazo, percebe-se uma possibilidade de prêmios, visto o descolamento observado do cenário de juros futuros de médio e longo prazo e taxa básica de juros atual. Se comparado os dois fundos no ano de 2020, estes apresentam rentabilidades bem divergentes, sendo 1,86% e 4,30%, sendo o maior, o fundo Ima-b5.

**"BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo"**

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

Neste mês, por acreditarmos no mesmo cenário para este enquadramento, relatado nos meses imediatamente anteriores, realizamos novo aporte em fundo indexado ao IMA-B5+, junto ao Banco do Brasil, no valor de R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais). Isto em virtude da continuidade da abertura da curva dos juros Brasil de longo prazo, 10 anos, visando, num cenário de longo prazo, o fechamento da curva, proporcionando um maior prêmio para a carteira do BCPREVI. O valor aplicado foi relativamente baixo, devido a estratégia de continuidade de aportes, caso a curva de juros continue com abertura. Também foi realizado novo aporte de recursos no índice de referência "IMA-B5+". Por entender que os fundamentos relatados nos aportes anteriores nos ativos indexados a este indicador, continuam os mesmos, aprovou-se um novo aporte de 500 (quinhentos) mil, agora no fundo da instituição Bradesco, visando contínua melhora dos preços médios de cotas dos fundos já pertencentes à carteira, vislumbrando um cenário de médio e longo prazo de fechamento de curva de juros, o qual espera-se que resulte em prêmios relevantes a carteira.

## 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	BRADESCO	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,10	-0,03	1,95	2.508.398,48	0,48	7.401.970.907,24	0,03

**"BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo"**

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

ITAU	ITAU	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	14,52	-1,67	0,38	12.482.142,65	2,28	634.471.413,86	1,97
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,30	-0,00	1,28	10.418.809,39	1,60	4.760.770.417,77	0,22
BRAM	BRADESCO	BRADESCO INSTITUCIONAL FI RF IMA GERAL	5,94	-0,51	2,72	3.409.982,88	0,62	782.744.149,23	0,44
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,17	0,02	1,82	9.909.972,05	1,03	2.533.720.732,47	0,35
BRAM	BRADESCO	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5+	19,85	-2,59	9,37	2.878.045,03	0,49	240.348.297,77	1,11
BRAM	BRADESCO	BRADESCO H FI RF NILO	15,40	-1,01	-0,49	24.002.258,06	4,38	849.905.819,26	2,82
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	1,65	-0,23	2,47	26.097.727,28	4,58	4.773.930.449,62	0,53
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	5,61	-0,55	6,45	10.084.625,46	1,84	978.923.853,75	1,03
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FC	2,07	0,04	5,97	11.136.414,19	2,03	756.238.253,68	1,47
BB	BB	BB PREV RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IFCA V	6,09	-0,31	5,51	6.464.988,64	1,18	84.401.358,64	7,70
SAFRA	SAFRA	SAFRA EXECUTIVE INSTITUCIONAL FIC FI RF	1,34	-0,03	-0,03	1.969.389,06	0,36	525.408.418,27	0,38
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a			5,78	-0,70	2,32	119.200.735,25	21,74		

Em relação ao mês anterior houve aumento de um fundo neste enquadramento, “Safr Executive Institucional FICFI RF”, em virtude de um resgate parcial realizado no fundo “Safr S&P Reais PB FI Multimerado”, o qual permanece em fundo indexado ao CDI até deliberação da melhor alocação para o recurso.

SETEMBRO										
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%	257.185.842,05	-0,90%	3,65%	-80,36%	39,16%	-5,63%	1,03%	46,91%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	40,00%	119.200.735,25	-0,70%	4,26%	-62,50%	45,71%	-4,38%	1,20%	21,74%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	1.944.621,74	-0,23%	30,19%	-20,54%	323,93%	-1,44%	8,53%	0,35%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	18.401.728,53	-4,74%	-9,75%	-423,21%	-104,61%	0,99%	1,01%	3,36%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	112.137.841,08	-5,04%	-9,09%	-450,00%	-97,53%	1,05%	0,94%	20,45%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	9.936.311,66	-4,00%	9,96%	-420,57%	106,87%	1,22%	0,67%	1,01%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações *	5,00%	1.993.794,14	-0,08%	-15,84%	-7,14%	-169,96%	-0,50%	-4,47%	0,36%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1.840.928,00	0,10%	-1,28%	8,93%	-13,73%	0,22%	-0,31%	0,34%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	15.929.615,24	2,05%	60,81%	183,04%	652,47%	-0,57%	5,63%	2,91%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	9.677.155,09	-1,99%	61,21%	-177,68%	656,76%	0,41%	-6,32%	1,77%
IPCA + 5,87 MÊS	1,12	Ibov mês	-4,8	MSCI mês	-3,59	Ifix mês	0,46	S&P mês	-3,92	100,0%
IPCA + 6% 12 MÊS	9,32	Ibov 12 meses	-9,68	MSCI 12 meses	10,8	Ifix 12 meses	4,12	S&P 12 meses	14,87	
* Referência “CDI” mês e 12 meses		0,16	3,54							

Das tabelas acima extrai-se os principais dados dos resultados do mês de setembro para este enquadramento. Não foram realizadas outras alocações e movimentações nos fundos deste enquadramento em setembro. A meta atuarial para este mês foi de 1,12% e neste enquadramento a rentabilidade ficou negativa no mês em -0,70%. Se considerarmos os últimos 12 meses, o alcance da meta do período, ao qual precisaria-se de uma rentabilidade de 9,32%, foi atingido somente 45,71% desta, ou 4,26% efetivamente. Essa performance abaixo da meta pode ser explicado com algumas situações pontuais: a exemplo da alta exposição neste enquadramento em

**“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”**

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

fundos indexados ao “CDI”, aproximadamente 23,8 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\$ 1.944.621,74, representando 0,35% 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
BRFP	INTRADER	PIATÃ FI RF LONGO PRAZO	28,99	-0,23	-1,97	1.944.621,74	0,35	106.874.853,64	1,77
Sub-total Artigo 7º VII, Alínea b			28,99	-0,23	-1,97	1.944.621,74	0,35		

SETEMBRO										
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%	257.185.842,05	-0,90%	3,65%	-80,36%	39,16%	-5,63%	1,03%	46,91%
Art. 7º IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	40,00%	119.200.735,25	-0,70%	4,26%	-62,50%	45,71%	-4,38%	1,20%	21,74%
Art. 7º VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	1.944.621,74	-0,23%	30,19%	-20,54%	323,93%	-1,44%	8,53%	0,35%
Art. 8º I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	18.401.728,53	-4,74%	-9,75%	-423,21%	-104,61%	0,99%	1,01%	3,36%
Art. 8º II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	112.137.841,08	-5,04%	-9,09%	-450,00%	-97,53%	1,05%	0,94%	20,45%
Art. 8º III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	9.936.311,66	-4,80%	9,98%	-428,57%	106,87%	1,22%	0,67%	1,81%
Art. 8º IV, alínea a	Fundos de Participações *	5,00%	1.993.794,14	-0,08%	-15,84%	-7,14%	-169,96%	-0,50%	-4,47%	0,36%
Art. 8º IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1.840.926,00	0,10%	-1,28%	8,93%	-13,73%	0,22%	-0,31%	0,34%
Art. 9º II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	15.929.615,24	2,05%	60,81%	183,04%	652,47%	-0,57%	5,63%	2,91%
Art. 9º III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	9.677.155,09	-1,99%	61,21%	-177,68%	656,76%	0,41%	-6,32%	1,77%
IPCA + 5,87 MÊS	1,12	Ibov mês	-4,8	MSCI mês	-3,59	Ifix mês	0,46	S&P mês	-3,92	100,0%
IPCA + 6% 12 MÊS	9,32	Ibov 12 meses	-9,68	MSCI 12 meses	10,8	Ifix 12 meses	4,12	S&P 12 meses	14,87	
* Referência “CDI” mês e 12 meses		0,16	3,54							

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

“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

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 setembro totalizaram um investimento de R\$ 18.401.728,53, 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	44,29	-4,81	-18,28	8.690.577,05	1,22	339.715.925,19	1,97
CEF	CEF	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	43,83	-4,71	-18,15	11.711.151,48	2,14	634.870.630,59	1,84
Sub-total Artigo 8º I, Alínea a			43,97	-4,74	-18,22	18.401.728,53	3,36		

**"BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo"**

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

SETEMBRO										
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%	257 185 842,05	-0,90%	3,65%	-80,36%	39,16%	-5,63%	1,03%	46,91%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	40,00%	119 200 735,25	-0,70%	4,26%	-62,50%	45,71%	-4,38%	1,20%	21,74%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	1 944 621,74	-0,23%	30,19%	-20,54%	323,93%	-1,44%	8,53%	0,35%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	18 401 728,53	-4,74%	-9,75%	-423,21%	-104,61%	0,98%	1,01%	3,36%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	112 137 841,08	-5,04%	-9,09%	-450,00%	-97,53%	1,05%	0,94%	20,45%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	9 936 311,66	-4,80%	9,96%	-128,57%	106,67%	1,22%	0,67%	1,81%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações *	5,00%	1 593 794,14	-0,08%	-15,84%	-7,14%	-169,96%	-0,50%	-4,47%	0,36%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1 640 928,00	0,10%	-1,28%	8,93%	-13,73%	0,22%	-0,31%	0,34%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	15 929 615,24	2,05%	60,81%	183,04%	652,47%	-0,57%	5,63%	2,91%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	9 677 155,09	-1,99%	61,21%	-177,68%	656,76%	0,41%	-6,32%	1,77%
IPCA + 5,87 MES	1,12	Ibov mês	-4,8	MSCI mês	-3,59	Ifix mês	0,46	S&P mês	-3,92	100,0%
IPCA + 6% 12 MES	9,32	Ibov 12 meses	-9,68	MSCI 12 meses	10,8	Ifix 12 meses	4,12	S&P 12 meses	14,87	
* Referência "CDI" mês e 12 meses		0,16	3,54							

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	-731.274,19	-18,28%
02/03/2020	em aberto	2.000.000,00	-229.194,20	-11,46%
19/05/2020	em aberto	1.000.000,00	170.130,06	17,01%
11/09/2020	em aberto	500.000,00	-19.084,39	-3,82%

**“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”**

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

OPERAÇÕES ABERTAS FUNDO BRADESCO FI EM AÇÕES IBOVESPA PLUS - posição em 30/09/2020				
OPERAÇÕES CONCLUÍDAS NO FUNDO BRADESCO FI EM AÇÕES IBOVESPA PLUS				
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	-113.098,50	-2,83%
13/11/2019	em aberto	2.500.000,00	-269.437,90	-10,78%
30/01/2020	em aberto	4.000.000,00	-670.367,39	-16,76%
03/03/2020	em aberto	2.000.000,00	-207.711,94	-10,39%
14/09/2020	em aberto	500.000,00	-27.965,43	-5,59%

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.

**“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”**

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

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 ABRIL/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 FI EM AÇÕES IBOVESPA PLUS	30/01/2020	4 000 000,00	4 336,60	922,38	642,34		(1 214 430,54)	-30,36%			
	02/03/2020	2 000 000,00	2 349,32	851,31	642,34		(490 940,25)	-24,55%	10,22	-30,46	-16,66
		<b>6 000 000,00</b>	<b>6 685,91</b>	<b>886,85</b>	<b>642,34</b>	<b>4 284 629,28</b>	<b>(1 705 370,79)</b>				
FI EM AÇÕES CAIXA BRASIL BOVESPA	27/08/2019	4 000 000,00	1 809 460,22	2,21	1,83		(685 249,82)	-17,13%			
	13/11/2019	2 500 000,00	1 038 388,39	2,41	1,83		(597 776,31)	-23,91%			
	30/01/2020	4 000 000,00	1 550 036,13	2,58	1,83		(1 160 488,81)	-29,01%	10,13	-30,20	-16,42
	03/03/2020	2 000 000,00	834 359,70	2,40	1,83		(471 536,47)	-23,58%			
		<b>12 500 000,00</b>	<b>5 232 244,44</b>	<b>2,40</b>	<b>1,83</b>	<b>9 584 890,86</b>	<b>(2 915 051,42)</b>				
<b>TOTAIS</b>		<b>18 500 000,00</b>				<b>13 879 520,14</b>	<b>(4 620 422,21)</b>	<b>-24,98%</b>			

FUNDOS - ART.8º, I, Alínea A - POSIÇÃO DE MAIO/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 FI EM AÇÕES IBOVESPA PLUS	30/01/2020	4 000 000,00	4 336,60	922,38	697,17		(976 643,63)	-24,42%			
	02/03/2020	2 000 000,00	2 349,32	851,31	697,17		(362 121,12)	-18,11%			
	19/05/2020	1 000 000,00	1 552,40	644,16	697,17		82 293,34	8,23%	8,54	-24,52	-10,16
		<b>7 000 000,00</b>	<b>8 238,32</b>	<b>805,95</b>	<b>697,17</b>	<b>5 743 528,24</b>	<b>(1 256 471,41)</b>	<b>-17,95%</b>			
FI EM AÇÕES CAIXA BRASIL BOVESPA	27/08/2019	4 000 000,00	1 809 460,22	2,21	1,99		(403 878,76)	-10,10%			
	13/11/2019	2 500 000,00	1 038 388,39	2,41	1,99		(436 306,91)	-17,45%			
	30/01/2020	4 000 000,00	1 550 036,13	2,58	1,99		(919 458,20)	-22,99%	8,49	-24,27	-9,96
	03/03/2020	2 000 000,00	834 359,70	2,40	1,99		(341 793,54)	-17,09%			
		<b>12 500 000,00</b>	<b>5 232 244,44</b>	<b>2,40</b>	<b>1,99</b>	<b>10 398 714,15</b>	<b>(2 101 437,41)</b>	<b>-16,81%</b>			
<b>TOTAIS</b>		<b>19 500 000,00</b>				<b>16 142 242,39</b>	<b>(3 357 908,82)</b>	<b>-17,22%</b>			

FUNDOS - ART.8º, I, Alínea A - POSIÇÃO DE JUNHO/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 FI EM AÇÕES IBOVESPA PLUS	30/01/2020	4 000 000,00	4 336,60	922,38	757,98		(712 940,79)	-17,82%			
	02/03/2020	2 000 000,00	2 349,32	851,31	757,98		(219 262,23)	-10,96%			
	19/05/2020	1 000 000,00	1 552,40	644,16	757,98		176 693,00	17,67%	8,72	-17,94	-6,10
		<b>7 000 000,00</b>	<b>8 238,32</b>	<b>805,95</b>	<b>757,98</b>	<b>6 244 490,30</b>	<b>(755 510,02)</b>	<b>-10,79%</b>			
FI EM AÇÕES CAIXA BRASIL BOVESPA	27/08/2019	4 000 000,00	1 809 460,22	2,21	2,16		(94 280,12)	-2,36%			
	13/11/2019	2 500 000,00	1 038 388,39	2,41	2,16		(258 638,66)	-10,35%			
	30/01/2020	4 000 000,00	1 550 036,13	2,58	2,16		(654 247,01)	-16,36%	8,61	-17,75	-5,96
	03/03/2020	2 000 000,00	834 359,70	2,40	2,16		(199 034,60)	-9,95%			
		<b>12 500 000,00</b>	<b>5 232 244,44</b>	<b>2,40</b>	<b>2,16</b>	<b>11 293 998,22</b>	<b>(1 206 200,39)</b>	<b>-9,65%</b>			
<b>TOTAIS</b>		<b>19 500 000,00</b>				<b>17 538 488,52</b>	<b>(1 961 710,41)</b>	<b>-10,06%</b>			

FUNDOS - ART.8º, I, Alínea A - POSIÇÃO DE JULHO/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 FI EM AÇÕES IBOVESPA PLUS	30/01/2020	4 000 000,00	4 336,60	922,38	820,28		(442 794,63)	-11,07%			
	02/03/2020	2 000 000,00	2 349,32	851,31	820,28		(72 912,73)	-3,65%			
	19/05/2020	1 000 000,00	1 552,40	644,16	820,28		273 399,23	27,34%	8,22	-11,19	0,80
		<b>7 000 000,00</b>	<b>8 238,32</b>	<b>805,95</b>	<b>820,28</b>	<b>6 757 691,50</b>	<b>(242 308,13)</b>	<b>-3,46%</b>			
FI EM AÇÕES CAIXA BRASIL BOVESPA	27/08/2019	4 000 000,00	1 809 460,22	2,21	2,33		223 822,99	5,60%			
	13/11/2019	2 500 000,00	1 038 388,39	2,41	2,33		(76 089,98)	-3,04%			
	30/01/2020	4 000 000,00	1 550 036,13	2,58	2,33		(381 750,66)	-9,54%	8,14	-11,05	0,91
	03/03/2020	2 000 000,00	834 359,70	2,40	2,33		(52 354,16)	-2,62%			
		<b>12 500 000,00</b>	<b>5 232 244,44</b>	<b>2,40</b>	<b>2,33</b>	<b>12 213 575,64</b>	<b>(286 371,81)</b>	<b>-2,29%</b>			
<b>TOTAIS</b>		<b>19 500 000,00</b>				<b>18 971 267,14</b>	<b>(528 679,95)</b>	<b>-2,71%</b>			

**“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”**

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

FUNDOS - ART.8º, I, Alínea A - POSIÇÃO DE AGOSTO/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 FI EM AÇÕES IBOVESPA PLUS	30/01/2020	4 000 000,00	4 336,60	922,38	791,81		(566 241,94)	-14,16%	-3,47	-14,28	-2,03
	02/03/2020	2 000 000,00	2 349,32	851,31	791,81		(139 789,32)	-6,99%			
	19/05/2020	1 000 000,00	1 552,40	644,16	791,81		229 207,88	22,92%			
		7 000 000,00	8 238,32	805,95	791,81	6 523 176,32	(476 823,38)	-6,81%			
FI EM AÇÕES CAIXA BRASIL BOVESPA	27/08/2019	4 000 000,00	1 809 460,22	2,21	2,25		78 885,23	1,97%	-3,43	-14,10	-1,87
	13/11/2019	2 500 000,00	1 038 388,39	2,41	2,25		(159 264,89)	-6,37%			
	30/01/2020	4 000 000,00	1 550 036,13	2,58	2,25		(505 908,56)	-12,65%			
	03/03/2020	2 000 000,00	834 359,70	2,40	2,25		(119 186,37)	-5,96%			
		12 500 000,00	5 232 244,44	2,40	2,25	11 794 703,09	(705 474,59)	-5,64%			
TOTAIS		19 500 000,00				18 317 879,41	(1 182 297,98)	-6,06%			

FUNDOS - ART.8º, I, Alínea A - POSIÇÃO DE SETEMBRO/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 FI EM AÇÕES IBOVESPA PLUS	30/01/2020	4 000 000,00	4 336,60	922,38	753,75		(731 274,19)	-18,28%	-4,81	-18,40	-9,91
	02/03/2020	2 000 000,00	2 349,32	851,31	753,75		(229 194,20)	-11,46%			
	19/05/2020	1 000 000,00	1 552,40	644,16	753,75		170 130,06	17,01%			
	11/09/2020	500 000,00	638,03	783,67	753,75		(19 084,39)	-3,82%			
		7 500 000,00	8 876,35	800,38	753,75	6 690 577,05	(809 422,72)	-10,79%			
FI EM AÇÕES CAIXA BRASIL BOVESPA	27/08/2019	4 000 000,00	1 809 460,22	2,21	2,15		(113 098,50)	-2,83%	-4,71	-18,15	-9,67
	13/11/2019	2 500 000,00	1 038 388,39	2,41	2,15		(269 437,90)	-10,78%			
	30/01/2020	4 000 000,00	1 550 036,13	2,58	2,15		(670 367,39)	-16,76%			
	03/03/2020	2 000 000,00	834 359,70	2,40	2,15		(207 711,94)	-10,39%			
	14/09/2020	500 000,00	219 745,16	2,15	2,15		(27 965,43)	-5,59%			
		13 000 000,00	6 451 989,59	2,35	2,15	11 711 151,48	(1 288 581,16)	-9,91%			
TOTAIS		20 500 000,00				18 401 728,53	(2 098 003,88)	-10,23%			

Através destas tabelas é possível acompanhar a evolução das rentabilidades considerando o momento em que foram feitas aplicações, e como cada aporte contribui para o preço médio da posição no fundo e, se comparado à posição marcada a mercado em abril e maio 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 30/09/2020, encontra-se com uma diferença de menos de 21% do topo histórico.

 **"BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo"**

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC



\*Gráfico mensal IBOV: 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; e 2020 já gira em média 480 bilhões. Este fator nos deixa otimista 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 agosto de 2020 em 17 fundos, conforme relação abaixo:

**"BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo"**

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

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	BRANCO FIA AÇÕES INSTITUCIONAL IBX ATIVO	43,38	-4,32	-16,34	1.653.836,96	0,30	14.203.705,39	11,64
BRAM	BEM	BRANCO FIA SELECTION	43,47	-2,74	-20,15	8.728.814,58	1,59	689.497.036,46	1,27
BB	BB	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC DE FIA	47,08	-5,17	-22,87	14.964.934,10	2,73	476.347.162,59	3,14
BB	BB	BB AÇÕES DIVIDENDOS	38,48	-4,70	-23,62	8.957.252,92	1,63	890.322.162,57	1,01
BRAM	BRANCO	BRANCO FIA DIVIDENDOS	41,07	-5,04	-24,99	7.500.347,12	1,37	1.590.150.680,83	0,47
BRAM	BEM	BRANCO FIA EM ACOES MID SMALL CAPS	43,55	-5,04	-14,61	18.961.436,64	3,46	1.999.773.052,56	0,95
ITAU	ITAU	ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	43,91	-4,26	-16,02	4.000.793,38	0,73	799.315.189,79	0,50
CEF	CEF	FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	60,10	-8,11	-41,30	2.060.660,77	0,38	472.017.380,08	0,44
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA	45,49	-2,97	-4,02	7.600.875,99	1,39	2.439.151.651,37	0,31
BAHIA	BEM	BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	44,35	-4,45	-15,69	2.886.359,81	0,53	844.202.491,55	0,34
NAVI	BEM	NAVI INSTITUCIONAL FIC DE FIA	44,07	-7,12	-15,58	2.643.850,59	0,48	986.923.185,89	0,27
CEF	CEF	FIA CAIXA CONSUMO	45,71	-4,06	-16,29	3.029.068,41	0,55	718.937.900,79	0,42
VINCI	CEF	FIC DE FIA EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	39,13	-4,93	-17,58	2.052.425,35	0,37	783.577.685,83	0,26
CEF	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	47,79	-5,93	-20,37	10.395.452,55	1,90	1.156.431.775,09	0,90
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	43,48	-4,96	-20,69	8.416.636,86	1,54	3.159.975.144,49	0,27
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	51,80	-8,03	-33,17	4.723.745,54	0,86	1.558.252.031,74	0,30
MOAT	INTRAG	MOAT CAPITAL ADVISORY FIC FIA	42,38	-7,67	64,09	3.561.349,51	0,65	1.040.770.340,32	0,34
Sub-total Artigo 8º II, Alínea a			44,06	-5,04	-19,64	112.137.841,08	20,45		

SETEMBRO										
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%	257.185.842,05	-0,90%	3,65%	-80,36%	39,16%	-5,63%	1,03%	46,91%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	40,00%	119.200.735,25	-0,70%	4,26%	-82,50%	45,71%	-4,38%	1,20%	21,74%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	1.944.621,74	-0,23%	30,19%	-20,54%	323,93%	-1,44%	8,53%	0,35%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	18.401.728,53	-4,74%	-9,75%	-423,21%	-104,61%	0,99%	1,01%	3,36%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	112.137.841,08	-5,04%	-9,09%	-450,00%	-97,53%	1,05%	0,94%	20,45%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	9.936.311,06	-4,80%	9,96%	-428,57%	106,87%	1,22%	0,67%	1,81%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações *	5,00%	1.993.794,14	-0,08%	-15,84%	-7,14%	-169,56%	-0,50%	-4,47%	0,36%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1.840.928,00	0,10%	-1,28%	8,93%	-13,73%	0,22%	-0,31%	0,34%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	15.929.615,24	2,05%	60,81%	183,04%	652,47%	-0,57%	5,63%	2,91%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	9.677.155,09	-1,99%	61,21%	-177,68%	656,76%	0,41%	-6,32%	1,77%
IPCA + 5,87 MÊS	1,12	Ibov mês	-4,8	MSCI mês	-3,59	Ifix mês	0,46	S&P mês	-3,92	100,0%
IPCA + 6% 12 MÊS	9,32	Ibov 12 meses	-9,68	MSCI 12 meses	10,8	Ifix 12 meses	4,12	S&P 12 meses	14,87	
* Referência "CDI" mês e 12 meses			0,16	3,54						

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

**"BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo"**

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

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 os fundos passíveis de aplicações seriam melhores estudados na próxima reunião de grupo de estudo e deliberados na próxima reunião ordinária, a qual aconteceu no dia 16 de setembro de 2020, e decidiu-se pela aplicação nos seguintes fundos: - 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.

No mês de setembro, no seu início, ainda houve aplicação de R\$ 300.000,00 e R\$ 500.000,00, nos fundos “Caixa FIA Construção Civil” e “ Caixa FIA Consumo” respectivamente, derivados da aprovação da reunião ordinária de 27/08/2020, com justificativa de melhorar o preço média das cotas destes fundos, vislumbrando a

**“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”**

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

rentabilidade no longo prazo. Abaixo, segue ainda, tabela de histórico de aplicações nestes fundos, com posição ao término de agosto para análise:

FUNDOS - ART.8º, II, Alínea A - SETEMBRO/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 Fia Selection	06/08/2018	300 000,00	436,86	686,72	823,49	359 746,62	59 746,62	19,92%		
	03/01/2019	2 192 653,53	2 621,81	836,31	823,49	2 159 029,66	(33 623,87)	-1,53%		
	04/02/2019	2 000 000,00	2 310,12	865,76	823,49	1 902 351,71	(97 648,29)	-4,86%		
	14/06/2019	4 500 000,00	5 112,26	880,24	823,49	4 209 880,26	(290 119,74)	-6,45%	-2,74	-20,15
	17/09/2020	100 000,00	118,77	842,00	823,49	97 801,61	(2 198,39)	-2,20%		-12,72
BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	09/02/2017	9 092 653,53	10 599,81	822,20	823,49	8 728 814,58	(363 838,95)	-4,00%		
	25/10/2017	1 948 762,98	145 639,43	13,38	15,3771	2 239 512,15	290 749,17	14,92%		
	02/03/2018	1 250 000,00	84 014,38	14,88	15,3771	1 291 897,59	41 897,59	3,35%		
	22/07/2019	1 800 000,00	98 561,79	18,26	15,3771	1 515 594,43	(284 405,57)	-15,80%		
	28/09/2019	1 647 797,10	94 267,38	17,48	15,3771	1 449 558,94	(198 238,16)	-12,03%	-4,70	-23,62
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	29/08/2019	48 999,22	2 740,76	17,88	15,3771	42 144,89	(6 854,33)	-13,99%		-16,46
	24/04/2020	1 000 000,00	75 813,97	13,19	15,3771	1 165 796,99	165 796,99	16,50%		
	18/05/2020	900 000,00	66 295,20	13,58	15,3771	1 019 427,86	119 427,86	13,27%		
	28/09/2020	250 000,00	15 173,11	16,48	15,3771	233 318,41	(16 681,59)	-6,57%		
		8 845 659,30	582 508,02	15,64	15,3771	8 957 262,92	111 603,62	1,26%		
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	16/08/2019	4 400 000,00	498 469,76	8,83	8,4317	4 202 947,45	(197 052,55)	-4,48%		
	28/09/2019	2 300 000,00	265 867,50	8,65	8,4317	2 241 715,02	(58 284,98)	-2,53%		
	17/09/2019	1 400 000,00	156 942,72	8,92	8,4317	1 323 293,91	(76 706,09)	-5,49%		
	15/10/2019	1 400 000,00	152 487,25	9,18	8,4317	1 285 726,74	(114 273,26)	-8,18%		
	14/11/2019	1 400 000,00	149 752,26	9,35	8,4317	1 262 666,14	(137 333,86)	-9,91%		
BRADESCO FIC EM AÇÕES DIVIDENDOS	11/12/2019	1 000 000,00	98 573,41	10,14	8,4317	831 141,46	(168 858,54)	-16,89%	-5,17	-22,87
	16/12/2019	1 400 000,00	133 784,13	10,46	8,4317	1 128 027,62	(271 972,38)	-19,43%		-7,77
	24/04/2020	1 000 000,00	153 292,28	6,52	8,4317	1 292 514,52	292 514,52	29,25%		
	18/05/2020	900 000,00	137 990,84	6,52	8,4317	1 163 498,25	263 498,25	29,20%		
	28/09/2020	250 000,00	27 685,22	9,03	8,4317	233 433,50	(16 566,50)	-6,63%		
BRADESCO FIC EM AÇÕES DIVIDENDOS		15 460 000,00	1 774 846,48	8,73	8,4317	14 964 834,10	(495 165,90)	-3,14%		
	16/08/2017	2 000 000,00	258 014,58	7,75	9,2347	2 362 687,22	362 687,22	18,13%		
	24/10/2017	2 000 000,00	249 581,95	8,01	9,2347	2 304 814,44	304 814,44	15,24%		
	23/01/2018	2 000 000,00	230 755,59	8,67	9,2347	2 130 958,67	(86 041,33)	-4,04%		
	05/03/2018	1 500 000,00	159 415,29	9,41	9,2347	1 472 152,38	(27 847,62)	-1,86%		
BRADESCO FIC EM AÇÕES DIVIDENDOS	06/04/2018	2 000 000,00	213 771,54	9,36	9,2347	1 974 116,03	(25 883,97)	-1,29%	-5,18	-21,01
	03/05/2018	2 000 000,00	217 224,89	9,21	9,2347	2 006 006,70	6 006,70	0,30%		-11,69
	09/01/2020	4 808 997,74	527 704,58	8,73	12,3200	resgatado 09/01/20	-1 892 322,63	-41,06%		
	17/09/2020	100 000,00	10 246,68	9,76	9,2347	94 624,98	(5 375,02)	-5,38%		
		6 991 002,26	811 305,94	8,88	9,23	7 600 347,12	609 344,86	8,71%		
BRADESCO FIC AÇÕES SMALL CAPS PLUS	16/08/2017	2 000 000,00	341 330,83	5,86	10,04	3 425 459,66	1 425 459,66	71,27%		
	24/10/2017	2 000 000,00	308 374,97	6,49	10,04	3 094 727,84	1 094 727,84	54,74%		
	23/01/2018	2 000 000,00	300 864,63	6,65	10,04	3 019 357,07	1 019 357,07	50,97%		
	05/03/2018	1 500 000,00	216 218,64	6,94	10,04	2 169 883,76	669 883,76	44,66%		
	03/05/2018	1 000 000,00	140 255,20	7,13	10,04	1 407 545,11	407 545,11	40,75%	-5,04	-14,61
BRADESCO FIA INSTIT. IBOV ATIVO	03/01/2019	2 192 653,53	263 002,05	8,34	10,04	2 639 383,40	446 729,87	20,37%		-1,67
	19/07/2019	3 000 000,00	309 912,43	9,68	10,04	3 110 157,16	110 157,16	3,67%		
	17/09/2020	100 000,00	9 461,19	10,57	10,04	94 946,71	(5 053,29)	-5,05%		
		13 792 653,53	1 889 419,94	7,71	10,04	18 961 436,64	5 168 809,19	37,48%		
		4 000 000,00	155 819,41	25,67	21,48		0,00%	0,00%	-4,32	-15,46
MOAT CAPITAL FIC FIA	21/02/2020	2 023 133,10	78 813,13	25,67	23,30	resgatado 21/02/20	0,00%	0,00%		-6,15
		1 976 866,90	77 006,28	25,67	21,48	1 653 836,96	(323 029,94)	-16,34%		
	14/08/2019	1 400 000,00	425 185,24	3,29	3,44	1 464 167,89	64 167,89	4,58%		
	05/03/2020	2 000 000,00	582 212,80	3,44	3,44	2 004 908,00	4 908,00	0,25%	-10,06	64,09
	17/09/2020	100 000,00	26 798,84	3,73	3,44	92 284,49	(7 715,51)	-7,72%		3,54
BTG PACTUAL ABS INST FI DE AÇÕES		3 500 000,00	1 034 196,88	3,49	3,44	3 561 349,51	61 349,51	1,75%		
	24/10/2017	1 000 000,00	363 336,13	2,75	4,39	1 595 081,94	595 081,94	59,51%		
	03/05/2018	500 000,00	174 929,56	2,86	4,39	767 958,25	267 958,25	53,59%		
	01/02/2019	1 000 000,00	280 438,59	3,57	4,39	1 231 153,47	231 153,47	23,12%		
	21/05/2019	2 000 000,00	569 406,27	3,51	4,39	2 499 750,46	499 750,46	24,99%	-2,97	-4,02
	30/01/2020	1 500 000,00	321 425,06	4,67	4,39	1 411 088,14	(88 911,86)	-5,93%		6,05
	16/09/2020	100 000,00	21 819,76	4,58	4,39	95 790,92	(4 208,08)	-4,21%		
		6 100 000,00	1 731 355,37	3,66	4,39	7 600 875,99	1 500 875,99	24,60%		

FUNDOS - ART.8º, II, Alínea A - SETEMBRO/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	2,65	1 529 889,40	29 889,40	1,99%			
	03/02/2020	1 500 000,00	476 031,69	3,15	2,65	1 259 722,67	(240 277,33)	-16,02%			
	17/09/2020	100 000,00	36 564,20	2,73	2,65	96 759,85	(3 240,15)	-3,24%	-7,16	-15,69	-4,35
		3 100 000,00	1 090 719,84	2,83	2,85	2 886 359,81	(213 628,08)	-6,89%			
NAVI INST FIA	01/02/2019	2 500 000,00	870 855,87	2,87	3,04		143 831,34	5,75%			
		2 500 000,00	870 855,87	2,87	3,04	2 643 850,59	143 831,34	5,75%	-9,57	-15,58	-4,04
FIC DE FIE EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	19/8/2019	2 000 000,00	1 115 902,67	1,79	1,75	1 957 628,06	(42 371,94)	-2,12%			
	17/9/2020	100 000,00	54 004,43	1,85	1,75	94 739,97	(5 260,03)	-5,26%	-4,93	-17,58	-6,98
		2 100 000,00	1 169 907,10	1,82	1,75	2 052 425,35	(47 631,97)	-2,27%			
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15/8/2019	3 000 000,00	1 871 722,15	1,60	1,60	2 995 316,95	(4 683,05)	-0,16%			
	27/8/2019	2 000 000,00	1 282 411,34	1,56	1,60	2 052 242,87	52 242,87	2,61%			
	20/1/2020	7 000 000,00	3 283 152,69	2,13	1,60	5 254 029,25	(1 745 970,75)	-24,94%	-5,93	-20,37	-4,18
	17/9/2020	100 000,00	58 718,63	1,70	1,60	93 967,42	(6 032,58)	-6,03%			
		12 100 000,00	6 496 004,81	1,75	1,60	10 395 452,55	(1 704 443,50)	-14,09%			
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	21/1/2020	1 500 000,00	603 131,46	2,49	1,46	880 571,93	(619 428,07)	-41,30%			
	31/1/2020	1 500 000,00	624 737,09	2,40	1,46	912 116,15	(587 883,85)	-39,19%	-8,11	-36,98	-21,21
	2/9/2020	300 000,00	183 560,34	1,63	1,46	267 996,09	(32 001,91)	-10,67%			
		3 300 000,00	1 411 428,88	2,17	1,46	2 060 660,77	(1 239 313,83)	-37,55%			
FIA CAIXA AÇÕES CONSUMO	21/1/2020	1 500 000,00	654 636,77	2,29	1,92	1 255 658,79	(244 341,21)	-16,29%			
	31/1/2020	1 500 000,00	660 375,79	2,20	1,92	1 305 028,79	(194 971,21)	-13,00%	-4,06	-10,05	-1,18
	2/9/2020	500 000,00	244 190,82	2,05	1,92	466 382,42	(31 617,58)	-6,32%			
		3 500 000,00	1 579 203,38	2,18	1,92	3 029 068,41	(470 930,00)	-13,46%			
ITAU AÇÕES DUNAMIS FC	01/02/2019	2 000 000,00	110 720,69	18,06	18,83	2 085 390,89	85 390,89	4,27%			
	14/06/2019	3 000 000,00	161 104,71	18,62	18,83	3 034 358,80	34 358,80	1,15%			
	19/07/2019	2 000 000,00	99 959,43	20,01	18,83	1 882 705,81	(117 294,19)	-5,86%	-4,96	-20,69	-10,53
	15/08/2019	1 500 000,00	75 084,94	19,98	18,83	1 414 202,39	(85 797,61)	-5,72%			
		8 500 000,00	446 869,76	19,17	18,83	8 416 636,86	(83 342,11)	-0,98%			
ITAU INST PHOENIX FI AÇÕES	23/10/2017	1 000 000,00	60 334,20	16,57	19,49	1 175 871,29	175 871,29	17,59%			
	02/03/2018	1 500 000,00	82 706,92	18,14	19,49	1 611 900,07	111 900,07	7,46%			
	03/04/2018	1 500 000,00	82 015,44	18,29	19,49	1 598 423,53	98 423,53	6,56%	-8,03	-33,17	-23,46
	29/05/2018	300 000,00	17 319,76	17,32	19,49	337 549,94	37 549,94	12,52%			
		4 300 000,00	242 376,32	17,58	19,49	4 723 745,64	423 744,84	9,85%			
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	29/12/2017	1 000 000,00	466 896,64	2,05	2,67	1 301 182,58	301 182,58	30,12%			
	05/03/2018	1 500 000,00	660 831,38	2,27	2,67	1 766 005,78	266 005,78	17,73%	-4,26	-16,02	-5,26
	01/09/2020	1 000 000,00	349 372,07	2,86	2,67	933 661,93	(66 338,07)	-6,63%			
		3 500 000,00	1 497 100,09	2,40	2,87	4 000 793,38	500 850,28	14,31%			
TOTAIS		108 648 735,52				112 137 841,08	3 481 081,38	3,20%			

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

“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

variável brasileira, em agosto e setembro, fechou abaixo do mês anterior, em 8,93% e 3,20% respectivamente, porém, ainda no campo positivo.

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, por ventura 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\$ 9.936.311,66. Atualmente este enquadramento representa 1,81% 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	32,00	-4,80	1,10	9.936.311,66	1,81	545.147.723,89	1,82
		Sub-total Artigo 8º III	32,00	-4,80	1,10	9.936.311,66	1,81		

**“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”**

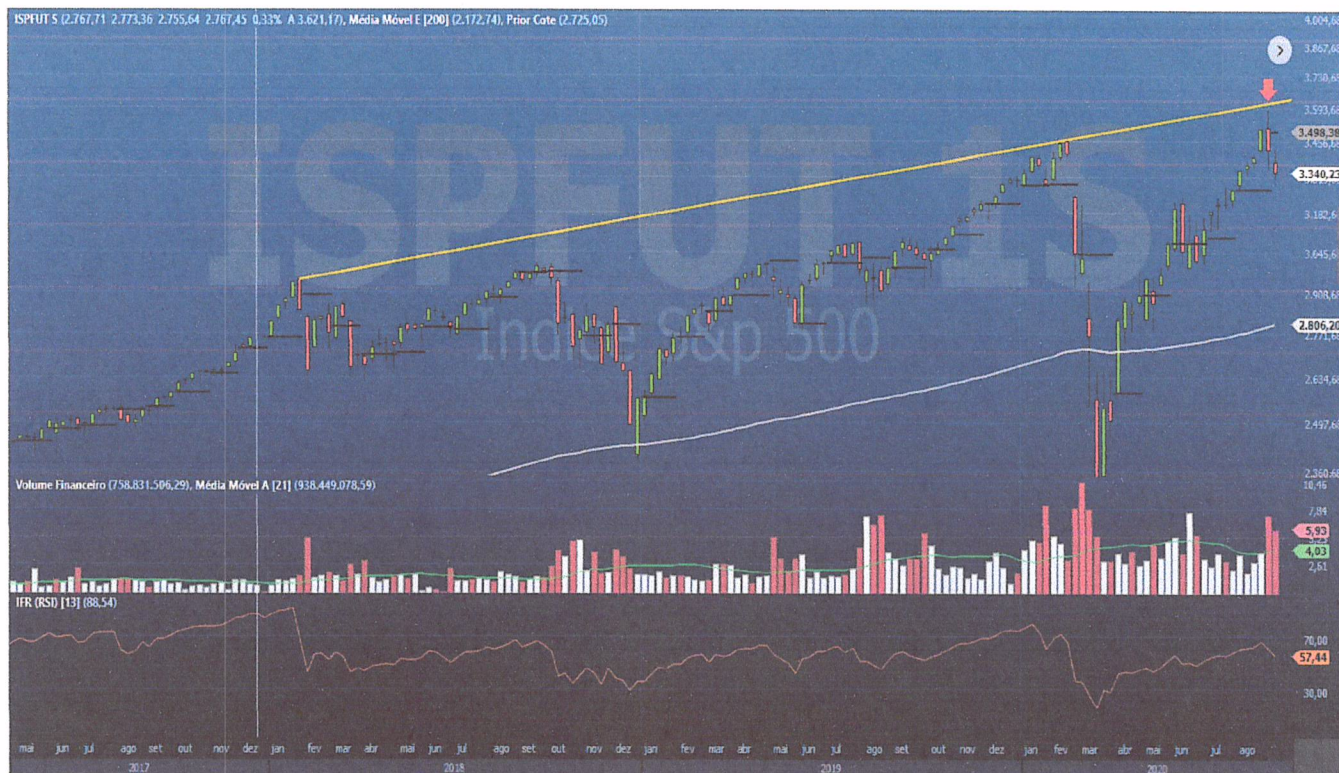
Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253  
CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

SETEMBRO										
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%	257.185.642,05	-0,90%	3,65%	-80,36%	39,16%	-5,63%	1,03%	46,91%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	40,00%	119.200.735,25	-0,70%	4,26%	-62,50%	45,71%	-4,38%	1,20%	21,74%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	1.944.621,74	-0,23%	30,19%	-20,54%	323,93%	-1,44%	8,53%	0,35%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	18.401.728,53	-4,74%	-9,75%	-423,21%	-104,61%	0,99%	1,01%	3,38%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	112.137.841,08	-5,04%	-9,09%	-450,00%	-97,53%	1,05%	0,94%	20,45%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	9.936.311,66	-4,80%	9,96%	-428,57%	106,87%	1,22%	0,67%	1,81%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações *	5,00%	1.993.794,14	-0,08%	-15,84%	-7,14%	-169,96%	-0,50%	-4,47%	0,36%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1.840.928,00	0,10%	-1,28%	8,93%	-13,73%	0,22%	-0,31%	0,34%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	15.929.615,24	2,05%	60,81%	183,04%	652,47%	-0,57%	5,63%	2,91%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	9.677.155,09	-1,99%	61,21%	-177,68%	656,76%	0,41%	-6,32%	1,77%
IPCA + 5,87 MÊS	1,12	Ibov mês	-4,8	MSCI mês	-3,59	Ifix mês	0,46	S&P mês	-3,92	100,0%
IPCA + 6% 12 MÊS	9,32	Ibov 12 meses	-9,68	MSCI 12 meses	10,8	Ifix 12 meses	4,12	S&P 12 meses	14,87	
* Referência "CDI" mês e 12 meses		0,16	3,54							

O histórico de aplicações e evolução da rentabilidade do fundo Multimercado Safra S&P 500 reais PB FI, o qual, posicionado ao final de agosto de 2020, havia cinco (5) aplicações, sendo a primeira em 13 de julho de 2017. Sua rentabilidade considerando o momento destas aplicações demonstram um resultado positivo de 32,75%, (R\$ 3.089.069,64), sendo que o fundo no ano performa em 6,19%, e 18,01% em doze (12) meses. Foi estudado o gráfico histórico semanal do índice S&P 500, o qual demonstrava uma grande resistência no atual patamar de preços. Sugeriu então que fosse realizado uma parcial de lucros deste fundo, devido que este já apresenta sinais de queda de preços, desta forma, caso o índice caia mais, pode-se utilizar este mesmo lucro pra fazer novas entradas a preços mais baratos, e caso o índice, que historicamente apresenta-se muito forte e em grande evolução ascendente no gráfico, continua-se a surfar esta evolução com o principal, que continua aplicado. Diante do exposto foi debatido a sugestão pelos demais membros e o valor aprovado para o resgate foi de R\$ 2.000.000,00.

Abaixo segue gráfico semanal demonstrando a força da citada resistência:

**"BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo"**  
Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253  
CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC



\* Gráfico histórico semanal do índice S&P 500. - \*\* Cada "candle" representa uma semana.  
\*\* Candle verde: fechamento da semana positivo; candle vermelho: fechamento negativo.

Na linha "amarela" percebe-se a resistência do preço, o qual pode acarretar em uma correção maior no índice, ainda se considerado o grande recuperação em "V" trazida pelo mercado americano pós pandemia do COVID-19, sem praticamente realizar qualquer correção relevante. Diante disso, e do lucro já contabilizado até então a carteira por este fundo, é que nos possibilitou fazer esta realização parcial de lucro para futuramente analisar novas entradas neste ativo. Posteriormente a esta realização de lucro, nosso histórico de movimentação neste ativo ficou abaixo demonstrado:

**"BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo"**  
Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253  
CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

FUNDOS - ART.9º, A, III - POSIÇÃO ATÉ SETEMBRO/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 MULTIMERCAI	13/7/2017	1 500 000,00	10 062,02	149,08	219,40	2 207 631,26	707 631,26	47,16%	-4,80	1,10	9,96
	23/10/2017	3 293 498,26	20 771,90	158,56	219,40	4 557 405,22	1 263 906,96	38,38%			
	4/9/2018	1 640 045,07	8 849,94	185,32	219,40	1 941 698,20	301 653,13	18,39%			
	3/3/2020	2 000 000,00	9 927,11	201,47	219,40	2 178 031,97	178 031,97	8,90%			
	22/5/2020	1 000 000,00	5 118,46	195,37	219,40	1 123 002,41	123 002,41	12,30%			
		9 433 543,33	54 729,43	177,96	219,40		2 574 225,73	27,29%			
	16/09/2020	(2 000 000,00)	(9 115,67)	219,40							
		7 433 543,33	45 613,76	177,96	217,84	9 936 311,66	2 502 766,57	33,67%			
TOTAIS		7 433 543,33	45 613,76	177,96	217,84	9 936 311,66	2 502 766,57	33,67%			

O histórico de rentabilidade por aplicação fica assim evidenciado pela tabela acima, o qual, figura no campo positivo, mesmo com a queda de setembro, se considerarmos apenas o ano de 2020, em 1,10%, e 9,96% em doze meses. Se considerarmos desde seu início de aplicação e seus aportes históricos, o fundo está registrando rentabilidade positiva em 33,67%.

### 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\$ 1.993.794,14, representando 0,36% 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	GAVEA INSTITUCIONAL FIC DE FIP	66,02	0,12	-1,97	848.297,09	0,15	14.745.453,20	5,75
CEF	CEF	FIP CAIXA CYRELA	88,56	-0,23	-31,99	1.145.497,05	0,21	61.323.689,95	1,87
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea a			63,99	-0,08	-19,42	1.993.794,14	0,36		

Abaixo seguem dados de rentabilidade:

**“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”**  
Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253  
CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

SETEMBRO										
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%	257.185.842,05	-0,90%	3,65%	-80,36%	39,16%	-5,63%	1,03%	46,91%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	40,00%	119.200.735,25	-0,70%	4,26%	-62,50%	-45,71%	-4,38%	1,20%	21,74%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	1.944.621,74	-0,23%	30,19%	-20,54%	323,93%	-1,44%	8,53%	0,36%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	18.401.728,53	-4,74%	-9,75%	-423,21%	-104,61%	0,99%	1,01%	3,38%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	112.137.641,08	-5,04%	-9,09%	-150,00%	-97,53%	1,05%	0,94%	20,45%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	9.936.311,06	-4,80%	9,96%	-128,57%	106,87%	1,22%	0,67%	1,81%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações *	5,00%	1.993.794,14	-0,08%	-15,84%	-7,14%	-169,96%	-0,50%	-4,47%	0,36%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1.840.928,00	0,10%	-1,28%	8,93%	-13,73%	0,22%	-0,31%	0,34%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	15.029.615,24	2,05%	60,81%	183,04%	652,47%	-0,57%	5,63%	2,91%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	9.677.155,09	-1,99%	61,21%	-177,68%	656,76%	0,41%	-6,32%	1,77%
IPCA + 5,87 MÊS	1,12	Ibov mês	-4,8	MSCI mês	-3,59	Ifix mês	0,46	S&P mês	-3,92	100,0%
IPCA + 6% 12 MÊS	9,32	Ibov 12 meses	-9,68	MSCI 12 meses	10,8	Ifix 12 meses	4,12	S&P 12 meses	14,87	
* Referência "CDI" mês e 12 meses	0,16		3,54							

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 e obtendo a rentabilidade esperada pelo fundo.

## 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\$ 1.840.928,00, representando 0,34% 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	26,91	-0,03	-20,21	1.140.076,00	0,21	140.712.001,53	0,81
RIO BRAVO	RIO BRAVO	FII RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA	51,72	0,11	-34,45	610.050,06	0,11	588.319.069,28	0,10
RIO BRAVO	RIO BRAVO	RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII	46,73	1,81	-31,65	90.801,94	0,02	15.335.692,09	0,59
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea b			38,86	0,10	-26,15	1.840.928,00	0,34		

**"BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo"**

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

Abaixo segue dados de rentabilidade:

AGOSTO - 2020										
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%	259.627.854,76	-0,96%	6,95%	-133,33%	81,76%	-6,00%	1,80%	46,55%
Art. 7º IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	40,00%	122.475.020,12	-0,68%	7,02%	-94,44%	82,59%	-4,25%	1,82%	21,96%
Art. 7º VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	1.949.103,34	-0,14%	32,44%	-19,44%	381,65%	-0,88%	8,40%	0,35%
Art. 8º I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	18.317.879,41	-3,44%	-1,92%	-477,78%	-22,59%	1,00%	1,10%	3,28%
Art. 8º II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	115.530.983,37	-2,19%	-2,35%	-304,17%	-27,65%	0,64%	1,34%	20,71%
Art. 8º III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	12.522.614,09	6,86%	18,01%	952,78%	211,88%	0,99%	0,88%	2,25%
Art. 8º IV, alínea a	Fundos de Participações *	5,00%	1.995.333,24	-0,08%	-22,25%	-11,11%	-261,76%	-0,50%	-5,76%	0,36%
Art. 8º IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1.839.008,09	2,69%	-2,50%	373,61%	-29,41%	1,50%	-0,53%	0,33%
Art. 9º II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	13.627.980,46	15,04%	27,08%	2088,69%	318,59%	2,30%	1,66%	2,44%
Art. 9º III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	9.874.072,22	15,16%	68,87%	2105,56%	810,24%	-4,41%	-39,35%	1,77%
IPCA + 5,87 MÊS	0,72	Ibov mês	-3,44	MSCI mês	6,53	Ifix mês	1,79	S&P mês	7,01	100,0%
IPCA + 6% 12 MÊS	8,50	Ibov 12 meses	-1,75	MSCI 12 meses	16,33	Ifix 12 meses	4,72	S&P 12 meses	20,51	
* Referência "CDI" mês e 12 meses		0,16	3,86							

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	RS 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	610.050,06	-5.407,90	-0,88%	99,19%	-100,07%
FI Imobiliário Rio Bravo renda Corporativa - frutos	R\$ -	26.851,94	358.073,52	58,18%	99,19%	-41,01%
Rentabilidade do ano	R\$ -	-293.822,47	352.665,62	57,30%	99,19%	-41,89%
Bradesco -Rio Bravo The One - cotação ***	R\$ 798.000,00	1.140.076,00	434.782,97	54,48%	99,19%	-44,71%
Bradesco -Rio Bravo The One - frutos	R\$ -	42.560,00	429.812,31	53,86%	99,19%	-45,33%
Rentabilidade do ano	R\$ -	-246.164,00	864.595,28	108,35%	99,19%	9,16%
FII Rio Bravo Crédito Imobiliário II - cotação ****	R\$ 300.000,00	90.801,94	-179.869,22	-59,96%	99,19%	-159,15%
FII Rio Bravo Crédito Imobiliário II - frutos	R\$ -	3.147,21	201.726,55	67,24%	99,19%	-31,95%
Rentabilidade do ano	R\$ -	-42.037,34	21.857,33	7,29%	99,19%	-91,90%

\* 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.

**"BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo"**

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

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:

Fundo Investimentos	Rentabilidade Anual - com “frutos” simulados com rentabilidade pelo “CDI”					
	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\$ 610 050,06	-R\$ 5 407,90	-0,88%	99,19%	-100,07%
FI Imobiliário Rio Bravo renda Corporativa - frutos	R\$ -		R\$ 525 012,79	85,30%	99,19%	-13,89%
<b>Rentabilidade do ano</b>	R\$ -		R\$ 519 604,89	84,43%	99,19%	-14,76%
Bradesco -Rio Bravo The One - cotação	R\$ 798 000,00	R\$ 1 140 076,0	R\$ 434 782,97	54,48%	99,19%	-44,71%
Bradesco -Rio Bravo The One - frutos	R\$ -		R\$ 583 093,06	73,07%	99,19%	-26,12%
<b>Rentabilidade do ano</b>	R\$ -		R\$ 1 017 876,0	127,55%	99,19%	28,36%
FII Rio Bravo Credito Imobiliário II - cotação	R\$ 300 000,00	R\$ 90 801,94	-R\$ 179 869,22	-59,96%	99,19%	-159,15%
FII Rio Bravo Credito Imobiliário II - frutos	R\$ -		R\$ 271 538,15	90,51%	99,19%	-8,68%
<b>Rentabilidade do ano</b>	R\$ -		R\$ 91 668,93	30,56%	99,19%	-68,63%

O impacto no resultado é relevante, e pode ser verificado o efeito destes recebimentos no longo prazo, mesmo aplicado a uma taxa considerada baixa pelo mercado como o “CDI”. Porém, é inegável o efeito da atual crise ao mercado imobiliário brasileiro e seus efeitos no valor das cotas dos fundos deste segmento. Este comitê procurou por ativos deste segmento, na tentativa de aproveitar os baixos preços, visando o longo prazo, porém, os RPPS estão impossibilitados de fazerem novos aportes nos ativos desta categoria, visto os impedimentos trazidos pela Secretaria de Previdência, não relacionando as gestoras e administradores dos fundo de investimentos imobiliários à lista exaustiva de entidades credenciadas por este órgão aptos a receberem aplicações pelos RPPS brasileiros, conforme Resolução CMN nº 4.695/2018 (inciso I do §2º e §8º do artigo 15, da Resolução CMN nº 3.922/2010, com alterações da Resolução CMN nº 4.695/2018).

### **1.9 Art.9º-A, II, - 4.604 - Segmento de Investimentos no Exterior:**

Neste enquadramento da Resolução, o BCPREVI possui atualmente (2) fundos alocado, totalizando um investimento de R\$ 15.929.615,24, representando 2,91% da carteira conforme relação a seguir:

Artigo 9º A, II (Fundos de Investimento no Exterior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BNP PARIBAS	BNP PARIBAS	ACCESS USA COMPANIES FIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	28,08	-1,63	49,79	3.225.645,78	0,59	135.356.433,49	2,38
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	29,45	3,00	67,87	12.703.969,46	2,32	830.681.972,32	1,53
Sub-total Artigo 9º A, II			30,49	2,05	63,73	15.929.615,24	2,91		

**“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”**  
Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253  
CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

SETEMBRO										
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%	257 185 842,05	-0,90%	3,65%	-80,36%	39,16%	-5,63%	1,03%	46,91%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	40,00%	119 200 735,25	-0,70%	4,26%	-62,50%	45,71%	-4,38%	1,20%	21,74%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	1 944 621,74	-0,23%	30,19%	-20,54%	323,93%	-1,44%	8,53%	0,35%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	18 401 728,53	-4,74%	-9,75%	-423,21%	-104,61%	0,99%	1,01%	3,38%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	112 137 841,08	-5,04%	-9,09%	-450,00%	-97,53%	1,05%	0,94%	20,45%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	9 938 311,66	-4,80%	9,98%	-428,57%	106,87%	1,22%	0,67%	1,81%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações *	5,00%	1 993 794,14	-0,08%	-15,84%	-7,14%	-169,96%	-0,50%	-4,47%	0,36%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1 840 928,00	0,10%	-1,28%	8,93%	-13,73%	0,22%	-0,31%	0,34%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	15 929 615,24	2,05%	60,81%	183,04%	652,47%	-0,57%	5,63%	2,91%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	9 677 155,09	-1,99%	61,21%	-177,68%	656,76%	0,41%	-6,32%	1,77%
IPCA + 5,87 MÊS	1,12	Ibov mês	-4,8	MSCI mês	-3,59	Ifix mês	0,46	S&P mês	-3,92	100,0%
IPCA + 6% 12 MÊS	9,32	Ibov 12 meses	-9,68	MSCI 12 meses	10,8	Ifix 12 meses	4,12	S&P 12 meses	14,87	
* Referência "CDI" mês e 12 meses		0,16	3,54							

A tabela abaixo apresenta o histórico de aplicações neste segmento, ao qual iniciou-se a exposição em março deste ano, sendo que já vem apresentando excelente performance.

FUNDOS - ART.9º, A, II - POSIÇÃO ATÉ SETEMBRO/2020										
FUNDO	DATA aplicação	Aplicação Inicial	qdd cota	R\$ cota aquisição	valor atual cota	Saldo atual	Rentabilidade			
							R\$ por aplicação	% por aplicação	% Mês	% Ano
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FI NO	2/3/2020	3 000 000,00	26 260,39	114,24	191,78	5 036 162,27	2 036 162,27	67,87%		
	2/4/2020	1 000 000,00	8 788,83	113,78	191,78	1 685 503,11	685 503,11	68,55%		
	12/5/2020	1 000 000,00	6 620,24	151,05	191,78	1 269 614,97	269 614,97	26,96%		
	2/6/2020	1 000 000,00	6 997,08	142,92	191,78	1 341 885,41	341 885,41	34,19%		
	1/7/2020	1 000 000,00	6 239,62	160,27	191,78	1 196 620,34	196 620,34	19,66%		
	3/8/2020	1 000 000,00	6 020,92	166,09	191,78	1 154 679,80	154 679,80	15,47%		
	1/9/2020	1 000 000,00	5 316,10	188,11	191,78	1 019 509,87	19 509,87	1,95%		
		9 000 000,00	66 243,17	148,06	191,78	12 703 969,46	3 703 975,78	41,16%	1,85	91,78
BNP PARIBAS - Acces USA Companies FIA	2/3/2020	1 500 000,00	2 592,80	578,52	866,57	2 246 838,91	746 838,91	49,79%		
	2/9/2020	1 000 000,00	1 129,52	885,33	866,57	978 807,00	(21 193,00)	-2,12%	-1,39	69,46
		2 500 000,00	3 722,32	487,95	866,57	3 225 645,78	725 645,91	29,03%		84,22
TOTAIS		11 500 000,00				15 929 615,24	4 429 621,70	38,52%		

Neste mês de setembro, foi efetuada aplicação de R\$ 1.000.000,00 em ambos os fundos deste enquadramento, “fundo *MS Global Opportunities Advisory FIC FI*”, e “fundo BNP Paribas - Access USA Companies FIA”. Referente ao primeiro fundo, esta alocação de agora se deu para concluir a intenção inicial que foi aprovado pelo Comitê de Investimentos do BCPREVI, alocação de R\$ 9.000.000,00 junto a este fundo, sendo a primeira de R\$ 3.000.000,00 e mais R\$ 6.000.000,00 em parcelas mensais de R\$ 1.000.000,00, para que se dilua a exposição no tempo evitando a volatilidade do mercado, sabendo que esta alocação visa a rentabilidade de seu

“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

*benchmark "msci"* no longo prazo, bem como, diminuir a exposição ao risco local, visto a grande volatilidade existente no mercado brasileiro. Quanto ao segundo fundo, o qual encontra-se com apenas um aporte de R\$ 1.500.000,00; sendo que este se deu em um momento, imprevisivelmente, ruim, visto que foi em 02/03/2020, dias antes da grande queda do mercado de renda variável ocasionado pelo COVID-19, o qual, mesmo assim, demonstrou excelente recuperação no período, sendo que no ano já ultrapassa os 51% de rentabilidade. Assim vislumbra-se oportunidade de elevar exposição neste ativo que vem apresentando performance acima do esperado, demonstrando excelente gestão. Com este novo aporte procuramos tornar este ativo mais representativo na carteira, visto sua boa performance.

#### **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\$ 9.677.155,09 representando 1,77% 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	28,45	-1,99	52,76	9.677.155,09	1,77	1.671.279.124,17	0,58
		<b>Sub-total Artigo 9º A, III</b>	<b>28,45</b>	<b>-1,99</b>	<b>52,76</b>	<b>9.677.155,09</b>	<b>1,77</b>		

Abaixo segue dados de rentabilidade:

**"BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo"**

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

SETEMBRO										
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%	257 185 842,05	-0,90%	3,65%	-80,36%	39,16%	-5,63%	1,03%	46,91%
Art. 7º, IV, alínea a	Fundos de Renda Fixa *	40,00%	119 200 735,25	-0,70%	4,26%	-62,50%	45,71%	-4,38%	1,20%	21,74%
Art. 7º, VII, alínea b	Fundos RF Crédito Privado *	5,00%	1 944 621,74	-0,23%	30,19%	-20,54%	323,93%	-1,44%	8,53%	0,35%
Art. 8º, I, alínea a	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	18 401 728,53	-4,74%	-9,75%	-423,21%	-104,61%	0,99%	1,01%	3,36%
Art. 8º, II, alínea a	Fundos de Ações	25,00%	112 137 841,08	-5,04%	-9,09%	-450,00%	-97,53%	1,05%	0,94%	20,45%
Art. 8º, III, alínea a	Fundos Multimercados	10,00%	9 936 311,66	-4,80%	9,96%	-428,57%	106,87%	1,22%	0,67%	1,81%
Art. 8º, IV, alínea a	Fundos de Participações *	5,00%	1 993 794,14	-0,08%	-15,84%	-7,14%	-169,96%	-0,50%	-4,47%	0,36%
Art. 8º, IV, alínea b	Fundo de Investimentos Imobiliários	5,00%	1 840 926,00	0,10%	-1,28%	8,93%	-13,73%	0,22%	-0,31%	0,34%
Art. 9º, II, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	15 929 615,24	2,05%	60,81%	183,04%	652,47%	-0,57%	5,63%	2,91%
Art. 9º, III, alínea a	Segmento de Investimentos no Exterior	10,00%	9 677 155,09	-1,99%	61,21%	-177,68%	656,76%	0,41%	-6,32%	1,77%
IPCA + 5,87 MÊS	1,12	Ibov mês	-4,8	MSCI mês	-3,59	Ifix mês	0,46	S&P mês	-3,92	100,0%
IPCA + 6% 12 MÊS	9,32	Ibov 12 meses	-9,68	MSCI 12 meses	10,8	Ifix 12 meses	4,12	S&P 12 meses	14,87	
* Referência "CDI" mês e 12 meses			0,16	3,54						

Cabe uma observação quanto ao fundo "CAIXA FI Ações Institucional BDR Nível I", que nos últimos doze meses rentabilizou 61,21%. 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 aplicação de um milhão de reais em maio, visando aumentar o hedge da carteira, bem como pela diversificação a carteira que o ativo trás. Na tabela abaixo segue histórico de aplicações:

FUNDOS - ART.9º, A, III - POSIÇÃO ATÉ SETEMBRO/2020											
FUNDO	DATA aplicação	Aplicação Inicial	qdd cota	RS cota aquisição	valor atual cota	Saldo atual	Rentabilidade				
							RS por aplicação	% por aplicação	% Mês	% Ano	% 12 meses
CAIXA FIAÇÕES INST BDR NÍVEL I	10/10/2018	1 000 000,00	373 629,11	2,68	5,18	1 935 735,05	935 735,05	93,57%	-1,99	52,76	61,21
	19/12/2018	1 000 000,00	407 066,18	2,46	5,18	2 108 969,17	1 108 969,17	110,90%			
	5/12/2019	1 000 000,00	293 681,10	3,41	5,18	1 521 532,40	521 532,40	52,15%			
	3/3/2020	2 000 000,00	564 129,70	3,55	5,18	2 922 699,56	922 699,56	46,13%			
	25/5/2020	1 000 000,00	229 334,86	4,36	5,18	1 188 161,00	188 161,00	18,82%			
		6 000 000,00	1 867 840,95	3,29	5,18	9 677 155,09	3 677 097,19	61,28%			
TOTAIS		6 000 000,00				9 677 155,09	3 677 097,19	61,28%			

Até esta data este ativo vem trazendo à carteira uma rentabilidade de 61,28% desde seu início da exposição ao final do ano de 2018.

**"BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo"**

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

## 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 meses de agosto e setembro, após consecutivas altas desde abril, vieram a performar negativamente, trazendo uma pausa à recuperação da grande queda do primeiro trimestre do ano trazida pela covid-19. A meta do mês de setembro fechou em 1,12% e considerando o Ativo do mês anterior, a meta em valores ficou em R\$ 6.246.910,31, sendo R\$ 4.301.382,16 para a renda fixa e R\$ 1.945.528,15 para a renda variável. Por ter fechado o mês no negativo a -0,85%, a carteira de renda fixa, somada a meta atuarial, ficou a negativos -1,97% do cumprimento da meta para o mês, em reais representa uma falta de rentabilidade de R\$ 7.565.306,28 para seu cumprimento, conforme tabela abaixo:

RESULTADO - SETEMBRO 2020				META ATUARIAL		CUMPRIMENTO DA META	
	APLICADO (R\$)	RENTABILIDADE (%)	RENTABILIDADE (R\$)	%	R\$	%	R\$
RENTA FIXA	378.331.199,04	-0,85%	-3.263.924,12	1,12%	4.301.382,16	-1,97%	-7.565.306,28
RENTA VARIÁVEL	169.917.373,74	-4,25%	7.390.497,14	1,12%	1.945.528,15	-5,37%	-9.336.025,29
TOTAL	548.248.572,78	-1,89%	-10.654.421,26	1,12%	6.246.910,31	-3,01%	-16.901.331,57

**“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”**

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253  
CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

A carteira de renda variável, mesmo com o revés deste mês, 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 insuficiente em -5,37%, - R\$ 9.336.025,29.

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
169 917 373,74	30,99%	RV
378 331 199,00	69,01%	RF
548 248 572,74	100,00%	Total

44 321 823,29	26,08%	SMLL
18 510 025,39	10,89%	IDIV
18 401 728,53	10,83%	IBOV
1 653 836,96	0,97%	IBRx
1 840 928,00	1,08%	IMOB
15 929 615,24	9,37%	Exterior
9 936 311,66	5,85%	S&P500
9 677 155,09	5,70%	BDR
3 029 068,41	1,78%	Consumo
2 060 660,77	1,21%	Contr.Civil
42 562 426,26	25,05%	Fundos ativos
1 993 794,14	1,17%	FIP
169 917 373,74	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	-0.0484%	-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	0.0590%
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%	947 407,44	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%	-RS 69 139 284	-12.7601%	-52 831 110,97	-9.3940%	-RS 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		TOTAL	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
RV	12 310 393,57	2.37%	11 700 578,08	2.18%	667 239,95	0.12%	-7 382 341,45	-1.32%	-20 961 552,82	-3.31%
RF	4 946 678,85	0.95%	9 264 740,01	1.72%	-3 381 587,20	-0.60%	-3 283 924,90	-0.59%	6 279 559,81	1.38%
Total	17 257 072,42	3.32%	20 965 318,07	3.80%	-2 714 347,25	-0.48%	-10 666 266,35	-1.91%	-14 681 992,81	-2.93%
	17 257 072,42	#VALOR!	20 965 318,07	#VALOR!	-2 714 347,25	#VALOR!	-10 666 266,35	#VALOR!	-14 681 992,81	#VALOR!
SMLL	4 311 853,25	0.0299%	3 628 081,03	0.7308%	-755 183,03	-0.1280%	-2 478 949,78	-0.4441%	-6 377 108,44	-1.55%
IDIV	1 025 439,74	0.1974%	1 314 103,15	0.2444%	-838 940,75	-0.1484%	-948 219,65	-0.1995%	-4 648 378,08	-0.80%
IBOV	1 398 248,13	0.2687%	1 432 778,82	0.2655%	-853 387,73	-0.1588%	-916 160,88	-0.1843%	-3 071 954,61	-0.50%
IBRX	131 783,83	0.0254%	158 348,37	0.0287%	-82 377,60	-0.0364%	-74 860,70	-0.0134%	-348 183,04	-0.05%
IMOB	102 064,25	0.0198%	-54 340,55	-0.0101%	85 888,71	0.0100%	10 075,68	0.0018%	-536 788,38	-0.10%
Exterior	667 015,65	0.1284%	298 325,18	0.0551%	1 763 351,39	0.3133%	301 924,75	0.0541%	4 429 515,24	0.84%
S&P500	99 812,89	0.0192%	619 718,06	0.1153%	803 792,66	0.1426%	-588 302,43	-0.1051%	385 518,85	0.10%
BDR	352 345,78	0.0678%	157 804,54	0.0294%	1 300 059,41	0.2333%	-198 917,15	-0.0353%	3 033 285,08	0.58%
Consumo	225 428,83	0.0434%	187 164,76	0.0348%	-483 205,02	-0.0277%	-139 803,37	-0.0251%	-470 921,59	-0.07%
Contr.Civil	324 768,80	0.0557%	137 523,19	0.0259%	-189 411,45	-0.0303%	-160 123,68	-0.0341%	-1 236 339,23	-0.22%
Fundos ativos	3 626 849,25	0.6980%	3 646 250,63	0.0559%	-784 793,68	-0.1402%	-2 185 293,50	-0.3882%	-8 925 241,83	-1.48%
FIP	86 679,19	0.0128%	-3 172,89	-0.0030%	-1 647,82	-0.0003%	-1 529,07	-0.0003%	-1 966 072,44	-0.05%
TOTAL	12 310 393,57	2.3695%	11 700 578,08	2.1762%	667 239,95	0.1192%	-7 382 341,45	-1.3238%	-20 961 552,82	-3.31%
	0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
R.Fixa	4 946 678,85	0.95%	9 264 740,01	1.72%	-3 381 587,20	-0.60%	-3 283 924,90	-0.59%	6 279 559,81	1.38%
Acumulado Ano	-RS 22 286 695,28	-3.43%	-RS 1 321 375,21	0.45%	-RS 4 035 726,46	-0.02%	-RS 14 681 992,81	-1.93%		
Acum. RF	3 660 331,90	0.64%	12 625 071,91	2.57%	8 543 484,71	1.56%	6 279 559,81	1.38%		
AcumVR	-25 947 027,18	-4.28%	-14 246 451,12	-2.10%	-13 579 211,17	-1.58%	-20 961 552,82	-3.31%		

Neste ano a carteira, que já chegou a apresentar-se negativamente em -12,75% em março, hoje demonstra a recuperação progressiva dos últimos meses nos atuais -1,93%, sendo renda fixa quase toda recuperada com positivos 1,38%, porém ainda aquém da meta atuarial, sendo que para cumprir a meta até então “5,75% = R\$ 21.512.623,96”, a rentabilidade está em R\$ 6.279.559,81, faltando R\$ 15.233.064,15 de rentabilidade para cumprimento da meta atuarial até então. E com relação à renda variável seria necessário

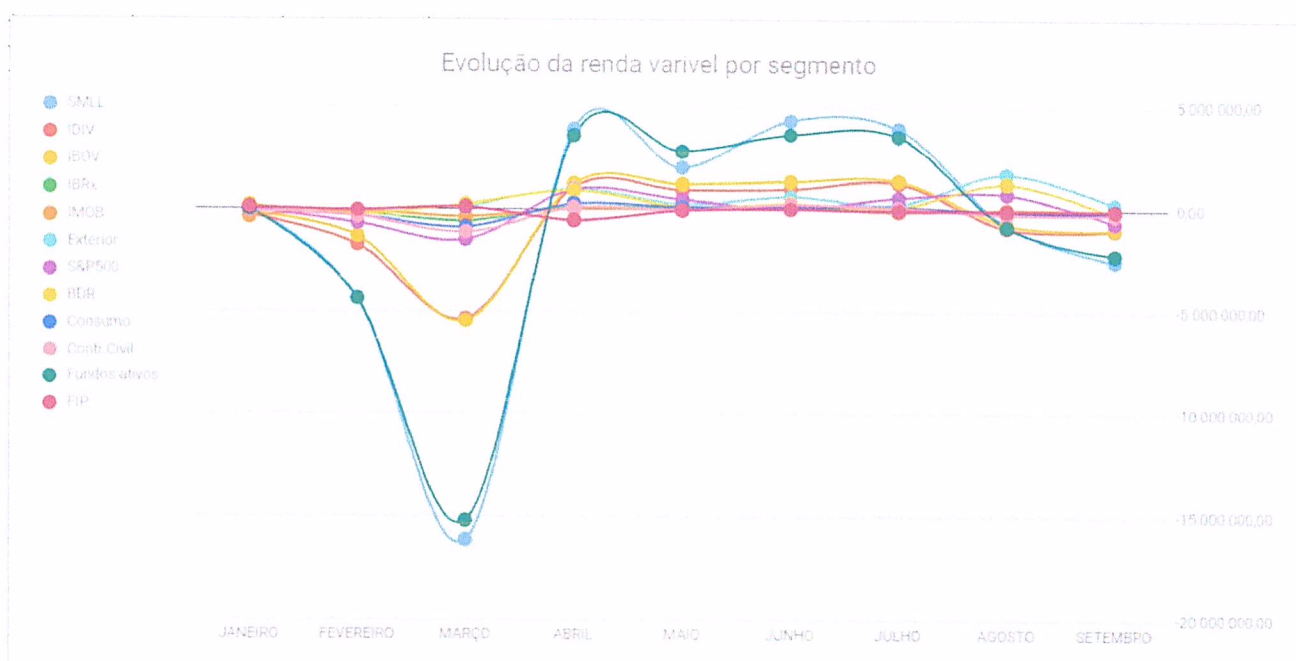
“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC

uma rentabilidade de R\$ 8.798.580,33, para suprir a meta atuarial, e atualmente estamos negativos R\$ -20.961.552,62, na carteira de renda variável, assim, apesar da boa recuperação, na carteira como um todo, ainda estamos R\$ 29.760.132,95, atrás da meta atuarial do ano nesta carteira de renda variável. Na carteira como um todo estamos R\$ 44.993.197,10 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

**"BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo"**

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC


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, setembro 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

**SIDNEI LUIZ RIQUETTA**  
Membro Comitê Investimentos



**SULAMITA GRIMES NEVES KREWINKEL**  
Membro Comitê Investimentos

**“BALNEÁRIO CAMBORIÚ – Capital Catarinense do Turismo”**

Rua Dinamarca n.º 175 – 1º. Andar – salas 101 e 102 – Fone/fax (47)3360-6253

CEP 88338-315 - Balneário Camboriú – SC