



ATA N° 06/2020

**Ata da 6ª Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo de 2020, realizada por webconferência no dia 29 de julho de 2020;**

Aos vinte e nove dias do mês de julho do ano de dois mil e vinte, às dez horas foi realizada por meio de videoconferência pelo aplicativo Google Meet e link (<https://meet.google.com/fxg-vzec-uvq>) repassado a todos os membros titulares e suplentes dos órgãos colegiados do IpojucaPrev, a sexta reunião ordinária do Conselho Deliberativo do ano de dois mil e vinte. Salienta-se que a reunião foi excepcionalmente realizada por meio de webconferência tendo em vista as circunstâncias do atual cenário global com a pandemia do novo coronavírus, o Covid-19, e em atendimento ao Decreto nº 48.837, de 23 de março de 2020 que altera o Decreto nº 48.809, de 14 de março de 2020, que regulamenta, no Estado de Pernambuco, medidas temporárias para enfrentamento da emergência internacional decorrente do coronavírus responsável pelo surto de 2019, conforme previsto na Lei Federal nº 13.979, de 6 de fevereiro de 2020. O Art. 3º -D do Decreto mencionado decreta que no Estado de Pernambuco ficam suspensos os eventos de qualquer natureza com a concentração de público de mais de dez pessoas. Desta forma estiveram **on-line na reunião:** Vitor Leitão e Matheus Crisóstomo, representantes da empresa Lema Economia e Finanças; o Presidente do Conselho Deliberativo Anderson Jofre Gomes Da Silva e os demais membros titulares e suplentes do Conselho Deliberativo: Paula Deize Gomes Do Nascimento, Rafael D'Albuquerque Vaz de Oliveira, Maria de Lourdes Celestino Muniz de Souza, Adriano Marques de Assis Guerra, Ricardo Marlon de Oliveira Pereira, José Marcelo de Oliveira; o Presidente do Conselho Fiscal, Márcio Fernando Soares Da Silva e os demais membros titulares e suplentes do Conselho Fiscal: Severino Paulo da Fonseca e João Luiz da Silva; e os seguintes membros titulares e suplentes do Comitê de Investimentos: Agrinaldo Araújo Júnior, Aline Melo De Freitas, Diego Sóstenes Da Costa, Tacito Themystocles Moraes de Azevedo e o Diretor de Investimentos do IpojucaPrev Sr. Marcelo Marinheiro. Destaca-se que com o objetivo de externar e demonstrar as ações que estão sendo executadas e priorizando sempre o continuo desenvolvimento do IpojucaPrev e consequentemente da diretoria de investimentos, foram convidados todos os membros titulares e suplentes do conselho deliberativo e do conselho fiscal. Com o quorum suficiente de membros, a reunião foi iniciada. A reunião foi conduzida pelo Diretor de Investimentos, Sr. Marcelo Marinheiro, que primeiramente agradeceu a participação dos membros, mesmo diante da situação emergencial devido à pandemia gerada pelo novo coronavírus. A reunião teve como objetivo principal informar e deliberar sobre fatos relevantes referentes à Diretoria de Investimentos, visando à maior transparência e melhor desempenho da mesma, contendo as seguintes pautas: 1) Apresentação dos resultados de Junho /2020 e acumulado; 2) Propostas de alocação para Agosto/2020; 3) Atualização de Credenciamento ; 4) Assembleia Geral de Cotistas do Brasil Florestal - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - CNPJ nº 12.312.767/0001-35; 5) Assembleia Geral de Cotistas do Geração de Energia - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - CNPJ nº 11.490.580/0001-69; 6) Assembleia Geral de Cotistas FIDC Multissetorial Invest Dunas LP - CNPJ nº 13.633.964/0001-19; 7) Assembleia Geral de Cotistas FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura - CNPJ nº 17.213.821/0001-09; 8) Prazo para adequação da alíquota do servidor, de acordo com a EC 103/2019 e Portaria 1.348/2019 da SPREV; A reunião foi iniciada e conduzida pelo Sr. Marcelo Marinheiro, Diretor de Investimentos com uma breve apresentação de todos os assuntos que seriam expostos ao decorrer da reunião.

**1) Apresentação dos resultados Julho/2020 e acumulado:** a mesma foi conduzida em conjunto pelo Sr. Marcelo Marinheiro e o Sr. Matheus Crisóstomo representante da empresa de consultoria Lema Economia e Finanças. Primeiramente foi feita uma apresentação sobre o cenário econômico e político externo e interno e como esses fatos impactaram os fundos de investimentos contidos na carteira, além de evidenciar as expectativas do mercado para o futuro, seguindo as perspectivas dos analistas. No mês de Junho, o destaque foi a renda variável. O Ibovespa seguiu a tendência de recuperação apresentada no mês de maio, fechando o mês de junho aos 95.055 pontos, com 8,75% de valorização. Mesmo diante desse resultado, o índice ainda acumula rentabilidade negativa de 17,80% no ano e -5,86% em 12 meses. Os índices de renda



fixa também encerraram o mês no campo positivo. Todos os vértices da curva de juros caíram, trazendo rentabilidade positiva para os títulos. O destaque ficou por conta dos índices com títulos atrelados a inflação e de vencimentos mais longos, como o IMA-B5+ e IMA-B, que registraram valorizações de 2,84% e 2,05%, respectivamente. Além disso, foi apresentada a carteira no mês de junho, a posição dos investimentos, sua disponibilidade para resgate, sua carência, o saldo no final de junho, a participação do fundo previdenciário sobre o total das aplicações do fundo de investimentos, a quantidade de cotas, a relação entre o investimento e a participação sobre o patrimônio líquido do FUNPREI e o seu enquadramento de acordo com as Resoluções CMN 3.922/4.392/4.604/4965 e a política de investimentos do IpojucaPrev. Ademais, também foi mostrada a distribuição por segmento, por artigo/resolução, por instituição gestora, por administrador e subsegmento, o retorno dos investimentos, a volatilidade dos ativos, e as rentabilidades dos seus respectivos benchmarks, o retorno dos investimentos após as movimentações de aplicações e resgates no mês de junho, das aplicações e resgates que foram feitos, o saldo atual, o retorno mensal e anual tanto da carteira como da meta atuarial, o GAP entre elas e o VaR, a evolução patrimonial do FUNPREI, os dados e gráficos de comparação entre a rentabilidade mensal da carteira do FUNPREI (2,05%) e da meta atuarial (0,74%), os dados e gráficos de comparação entre a rentabilidade anual da carteira do FUNPREI que finalizou o mês de junho com um desempenho acumulado no ano de -3,17% contra a meta atuarial de 2,92%.

**2) Propostas de alocação para Agosto/2020:** Diante do cenário abordado anteriormente, foi apresentado um estudo realizado em parceria pela Diretoria de Investimentos com a Consultoria Lema, no qual foram apresentadas algumas propostas de alteração na carteira. Ressaltamos que o estudo de alocação tomou como base a posição dos investimentos do FUNPREI do final de junho de 2020 em conjunto com as movimentações realizadas durante o mês de Julho de 2020, assim, poderão ter valores defasados por conta de valorização ou desvalorização das cotas dos fundos em carteira.

**Resgates dos fundos:**

- CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RF - CNPJ 21.919.953/0001-28 – Recebimento de amortização total do fundo no valor de R\$ 1.188.521,82
- SULAMERICA ATIVO FI RENDA FIXA LP – CNPJ 07.381.653/0001-07 – Resgate Total do Fundo no valor aproximado de R\$ 7.433.028,53

**Aplicações nos fundos:**

- BNB RPPS IMA-B FI RENDA FIXA – CNPJ 08.266.261/0001-60 – R\$ 1.188.521,82
- SULAMERICA JURO REAL CURTO FI RENDA FIXA LP – CNPJ 16.892.116/0001-12 – R\$ 7.433.028,53

Foi apresentado também a comparação dos indicadores de risco e retorno dos fundos escolhidos para aplicação, em comparação a outros que tenham mesmas características de outras instituições credenciadas. Além disso, o estudo também apresentou como ficaria a carteira por índice de referência, destacando a diminuição da alocação em CDI devido ao cenário atual de SELIC nos níveis mais baixos da história. A proposta foi aceita pela unanimidade dos membros do comitê de investimentos presentes.

**3) Atualização de Credenciamento;** Foi informado que a documentação referente ao credenciamento das Instituições Financeiras abaixo tinha sido conferida e analisada, sendo apresentado um resumo para os membros do Conselho Deliberativo e do Comitê de Investimentos, que aprovaram o credenciamento das seguintes instituições:

INSTITUIÇÕES CREDENCIADAS	CNPJ	SEGMENTO	DATA DE CREDENCIAMENTO
---------------------------	------	----------	------------------------

Rua do Comércio, nº 152 - Centro, Ipojuca – PE – CEP 55590 – 000  
Fone: (81) 3551-2513; 3551-0981 – CNPJ. 22.236.946/0001-94  
ipojacprev.ipajuca.pe.gov.br





BANCO DO NORDESTE DO BRASIL S/A	07.237.373/0001-20	GESTOR / DISTRIBUIDOR	01/08/2020
SANTANDER SECURITIES SERVICES BRASIL DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	62.318.407/0001-19	ADMINISTRADOR / CUSTODIANTE	01/08/2020

Os termos de credenciamento serão assinados pelo Diretor de Investimentos e pelo Presidente Executivo do Ipojucaprev e disponibilizados no site do Ipojucaprev.

**4) Assembleia Geral de Cotistas do Brasil Florestal - Fundo de Investimento em Participações**

**Multiestratégia - CNPJ nº 12.312.767/0001-35:** "Assembleia declarada instalada às 15 horas do dia 03 de julho de 2020 com a participação de representantes do BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("BNY Mellon" ou "Administrador"), Queluz Gestão de Recursos Financeiros Ltda. ("Queluz" ou "Gestora") e dos cotistas, todos por conferência telefônica. **Ordem do dia:** Ordem do dia: I. Aprovação do Valor Mínimo para alienação da participação detida pela Tree Florestal Empreendimentos e Participações S.A. na Remasa Reflorestadora S.A., conforme laudo contratado pelo Gestor relativo à data-base de 31 de março de 2020, emitido em 05 de junho de 2020 pela Consufor.

**Deliberações:** Em relação ao item I (Aprovação do Valor Mínimo para alienação da participação detida pela Tree Florestal Empreendimentos e Participações S.A. na Remasa Reflorestadora S.A., conforme laudo contratado pelo Gestor relativo à data-base de 31 de março de 2020, emitido em 05 de junho de 2020 pela Consufor), antes de colocar o item para votação pelos cotistas, o Sr. Rafael Cordeiro, representante da Gestora, apresentou um breve relato sobre como se dará processo de desinvestimento na Remasa Reflorestadora S.A. ("Remasa"). O Sr. Rafael iniciou esclarecendo que o desinvestimento na Remasa será realizado através de um leilão privado, que no entendimento Gestora é o modelo capaz de trazer melhores resultados para o Fundo e seus cotistas. No âmbito do processo de desinvestimento, a Gestora contratou a Consufor para atuar como consultora técnica em todas as fases do leilão e para elaboração do laudo objeto de deliberação desta Assembleia. Adicionalmente, também foi contratada pela Gestora a consultoria jurídica do escritório VG&P. Finalmente, a Gestora detalhou todas as fases do leilão. Concluída a explanação e após esclarecidos os questionamentos dos cotistas, o item I foi aprovado.

**5) Assembleia Geral de Cotistas do Geração de Energia - Fundo de Investimento em Participações**

**Multiestratégia - CNPJ nº 11.490.580/0001-69:** Foram repassadas informações sobre os assuntos discutidos na Assembleia declarada instalada às 11h30 horas do dia 02 de julho de 2020 com a participação de representantes do BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("BNY Mellon" ou "Administrador"), BRPP Gestão de Produtos Estruturados ("BRPP" ou "Gestora"), escritórios Vieira Rezende Advogados e Ferro, Castro Neves, Daltro e Gomide Advogados e dos cotistas, todos por conferência telefônica. **Ordem do dia:**

I. Deliberar a substituição dos prestadores de serviços de administração, distribuição, escrituração, custódia, bem como controladoria de ativos e tesouraria do Fundo. **Item reprovado;**

II. Deliberar a alteração e consolidação do Regulamento em razão da deliberação acima. **Item prejudicado pela reaprovação do item I;**

III. Deliberar a contratação de empresa responsável pela elaboração de laudo de avaliação anual dos ativos do Fundo, com data base de junho/2020, nos termos das propostas que seguem anexadas à presente convocação, ficando certo que caberá à Companhia Investida do Fundo, Bolt Energias S.A., arcar com o custo da referida contratação. **Item aprovado, Empresa escolhida: Wulaia;**



IV. Informações do Administrador acerca do andamento das auditorias do Fundos referentes ao exercícios findos em junho/2018 e junho/2019. **Pelo adiantar da hora, não teve tempo para prestação de informações pelo Administrador;**

V. Atualização pela Gestora das informações referentes ao processo de execução envolvendo o mútuo celebrado pela companhia investida; **Informações repassadas pela gestora;**

VI. Apresentação pelo escritório Vieira Rezende sobre a situação dos processos judiciais envolvendo o Fundo que se encontra sob seu patrocínio; **Informações repassadas pelo escritório de Advocacia Vieira Rezende;**

VII. Deliberar pela contratação de assessor jurídico, nos termos das propostas anexas ao edital de convocação, tendo em vista o parecer apresentado pelo escritório Vieira Rezende Advogados, na assembleia geral de cotistas de 24 de outubro de 2019, ficando também aprovado que, no curso das ações, possam ser contratadas perícias, auditorias e tudo mais que se fizer necessário para apuração dos fatos. **Item aprovado, Escritório escolhido: Vieira Rezende Advogados;**

VIII. Informações do Administrador sobre o reenvio de extratos de posição, considerando o reprocessamento da carteira já divulgado aos cotistas. **Pelo adiantar da hora, não teve tempo para prestação de informações pelo Administrador;**

**6) Assembleia Geral de Cotistas FIDC Multissetorial Invest Dunas LP - CNPJ nº 13.633.964/0001-19;**  
Foram repassadas informações sobre os assuntos discutidos na Assembleia, que foi realizada aos 23 dias do mês de julho de 2020, às 11:00hs, na sede social da SOCOPA – Sociedade Corretora Paulista S.A., na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, Avenida Brigadeiro Faria Lima, 1.355, 3º andar, CEP 01.452-002, administradora do FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL INVEST DUNAS LP, inscrito no Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica do Ministério da Economia ("CNPJ/ME") sob o nº 13.633.964/0001-19 ("Administradora" e o "Fundo"). **Ordem do dia:**

**I)** A substituição do Administrador, Gestor e Custodiante do Fundo, nos moldes do regulamento e ordem legal; **Item reprovado;**

**II)** As demonstrações financeiras ante o levantamento do montante já pago aos prestadores de serviços e o que falta a ser pago desde o plano de amortização; **Em virtude da solicitação da totalidade dos representantes dos cotistas presentes, a Administradora fornecerá toda documentação relativa as prestações de serviços realizadas no Fundo no prazo de até 10 (dez) dias.**

**III)** A entrega das demonstrações financeiras atualizadas e demonstrações financeiras de transferência; **Em virtude da reprovação do item I acima, o envio Demonstrações Financeiras de Transferência restou prejudicado. Ainda assim, as Demonstrações Financeiras serão encaminhadas no prazo de até 10 (dez) dias.**

**IV)** A comprovação do rito correto exposto no regulamento conforme Artigo 55 e parágrafos sobre a comprovação da notificação de desenquadramento da Razão Mínima de Garantia; **Em virtude da reprovação do item I acima, a Administradora apresentará a documentação que comprova ter notificado a Gestora, o representante dos Cotistas Subordinados Junior e os cotistas Subordinados Mezanino sobre desenquadramento da Razão Mínima de Garantia.**

**V)** O compromisso de entregar e fazer a transferência de toda a documentação do fundo de investimento em epígrafe; **Em virtude da reprovação do item I acima, a deliberação acerca dos documentos para viabilizar transferência do Fundo para uma nova Administradora restou prejudicada.**



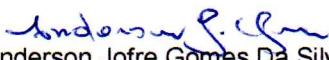
**7) Assembleia Geral de Cotistas FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura - CNPJ nº 17.213.821/0001-09;** Assembleia Geral de Cotistas que foi realizada no dia 21 de julho de 2020 às 10 horas e 30 minutos, EXCLUSIVAMENTE VIRTUAL nos termos do item VI da Deliberação CVM 849/2020, com manifestação de voto por escrito nos termos do Parágrafo Quinto, Artigo 26 do Regulamento do Fundo, para deliberar sobre os itens da Ordem do Dia abaixo:

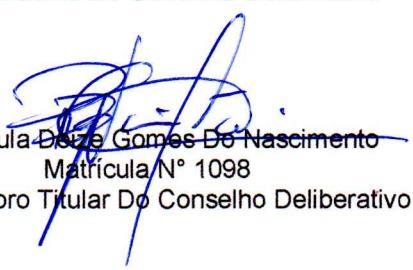
1. Reiterar a renúncia apresentada pela LAD Capital em 17/02/2020, atual administradora fiduciária e gestora do Fundo, bem como apresentar esclarecimentos acerca de suas motivações; Renúncia reiterada. A LAD salientou que o prazo da substituição
2. Apresentação situação atual da Cais Mauá do Brasil S/A;
3. Eleição de prestador de serviço de Administração Fiduciária;
4. Eleição de prestador de serviços de Gestão;
5. Liquidação do Fundo.
6. Se aprovado o item 5, determinar de que forma se dará a liquidação; e
7. Autorização para que o Administrador do Fundo pratique todos os atos necessários para a implementação das deliberações acima.

**8) Prazo para adequação da alíquota do servidor, de acordo com a EC 103/2019 e Portaria 1.348/2019 da SPREV;** Conforme havia sido comentado em reuniões anteriores, os prazos para as mudanças impostas pela EC 103/2019, foram regulamentados pela Portaria 1.348/2019 da SPREV, notadamente sobre a adoção da alíquota de 14% para os servidores efetivos, aposentados pensionistas. O atuário informou que, por ter um déficit atuarial, que atualmente é financiado pela Lei Municipal nº 1.880/2018, o RPPS deveria adotar a alíquota mínima de 14% ou uma tabela progressiva que "contribua para o equilíbrio financeiro e atuarial do RPPS", ou seja, que resulte numa contribuição geral superior a 14%. A Portaria 1.348/2019 determina em seu artigo 1º que os RPPS terão o prazo até 31 de julho de 2020 para comprovação da vigência de Lei nesse sentido. Conforme também tinha sido justificado, para que isso acontecesse, a referida Lei deveria ter sido aprovada até o final do mês de Abril de 2020, uma vez que teria que ser respeitado o prazo de 90 dias até a sua efetivação, segundo entendimento jurídico sobre o tema. Os gestores do Ipojucaprev foram informados sobre a aprovação do PL 026/2020 que trata sobre o assunto na Câmara Municipal, mas que o documento tinha sido enviado no dia 27 de Julho de 2020 para a Prefeitura para sancionamento e publicação da lei. Foi salientado novamente que essa adequação foi imposta pela EC 103/2019, e que a mesma poderia impactar negativamente na renovação do CRP.

Antes do fim da reunião, o Presidente do Conselho Deliberativo pediu a palavra para perguntar sobre a estrutura organizacional da Diretoria de Investimentos, que tem um quadro de servidores bastante reduzida para a medida das suas atribuições, além de contar com servidores temporários, que dificultam a manutenção do histórico funcional do setor. Ainda aproveitou para se colocar à disposição para ajudar nas demandas do setor, se fosse o caso. A sugestão ficou de ser passada para o Presidente do Ipojucaprev para análise do mesmo. Tendo abordado todos os assuntos previstos na pauta e sem mais nenhuma observação dos presentes, o Diretor Marcelo Marinheiro agradeceu a presença de todos e encerrou a reunião.

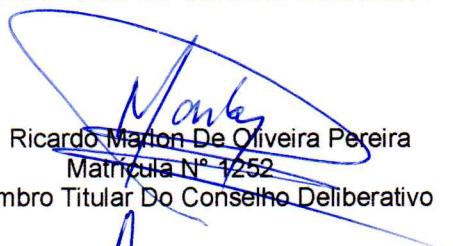


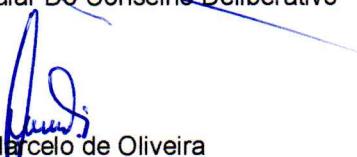
  
Anderson Jofre Gomes Da Silva  
Matrícula N° 66615  
Presidente Do Conselho Deliberativo

  
Paula Deize Gomes Do Nascimento  
Matrícula N° 1098  
Membro Titular Do Conselho Deliberativo

Marcos Bastos Lins  
Matrícula N° 180042/6  
Membro Titular Do Conselho Deliberativo

  
Adriano Marques De Assis Guerra  
Matrícula N° 1104  
Membro Titular Do Conselho Deliberativo

  
Ricardo Marlon De Oliveira Pereira  
Matrícula N° 1252  
Membro Titular Do Conselho Deliberativo

  
José Marcelo de Oliveira  
Matrícula N° 782  
Membro Titular Do Conselho Deliberativo

Rafael D' Albuquerque Vaz De Oliveira  
Matrícula N° 66988  
Membro Suplente do Conselho Deliberativo

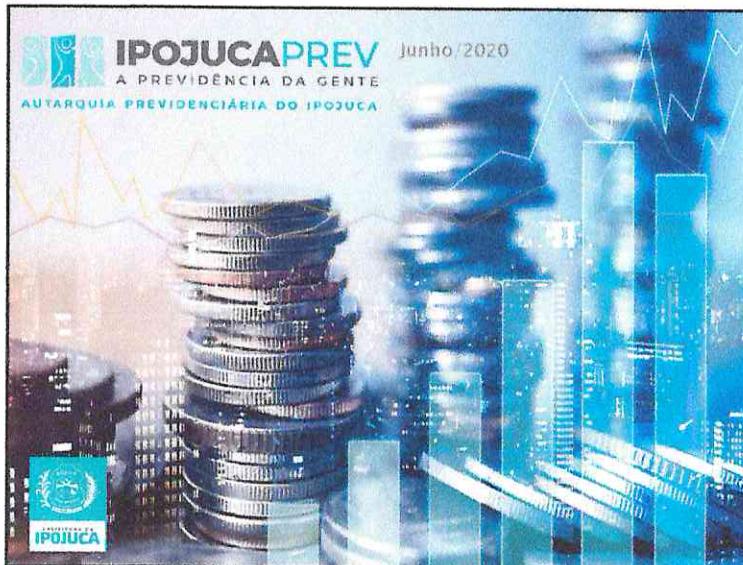
  
Maria De Lourdes C. Muniz De Souza  
Matrícula N° 1081  
Membro Suplente do Conselho Deliberativo

Joaldo José Da Silva  
Matrícula N° 180061/2  
Membro Suplente do Conselho Deliberativo

Marcelo Ricardo De Santana  
Matrícula N° 67964  
Membro Suplente do Conselho Deliberativo

José Ricardo Curato  
Matrícula N° 1032  
Membro Suplente do Conselho Deliberativo

José Severino Lieuthier Ferreira  
Matrícula N° 114  
Membro Suplente do Conselho Deliberativo



## Pautas da Reunião

- 1) Apresentação dos resultados de Junho /2020 e acumulado.
- 2) Propostas de alocação para Agosto/2020
- 3) Atualização de Credenciamento
- 4) Assembleia Geral de Cotistas do Brasil Florestal – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – CNPJ nº 12.312.767/0001-35
- 5) Assembleia Geral de Cotistas do Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – CNPJ nº 11.490.580/0001-69
- 6) Assembleia Geral de Cotistas FIDC Multissetorial Invest Dunas LP – CNPJ nº 13.633.964/0001-19
- 7) Assembleia Geral de Cotistas FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura – CNPJ nº 17.213.821/0001-09
- 8) Prazo para adequação da alíquota do servidor, de acordo com a EC 103/2019 e Portaria 1.348/2019 da SPREV;



## 3. Atualização de credenciamento

### ► Credenciamento das instituições abaixo:

INSTITUIÇÕES CREDENCIADAS	CNPJ	REGIMENTO	DATA DE CREDENCIAMENTO
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	07.237.373/0001-20	GESTOR/DISTRIBUIDOR	01/08/2020
SANTANDER SECURITIES SERVICES BRAZIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.	62.318.407/0001-19	ADMINISTRADOR/CUSTODIANTE	01/08/2020

## 4. Assembleia Geral de Cotistas do Brasil Florestal – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – CNPJ nº 12.312.767/0001-35

- Aprovação do Valor Mínimo para alienação da participação detida pela Tree Florestal Empreendimentos e Participações S.A. na Remasa Reflorestadora S.A., conforme laudo contratado pelo Gestor relativo à data-base de 31 de março de 2020, emitido em 05 de junho de 2020 pela Consufor.

◦ ITEM APROVADO



5. Assembleia Geral de Cotistas do Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – CNPJ nº 11.490.580/0001-69

- » I – Deliberar a substituição dos prestadores de serviços de administração, distribuição, escrituração, custódia, bem como controladoria de ativos e tesouraria do Fundo.

◦ Item Reprovado

- » III – Deliberar a contratação de empresa responsável pela elaboração de laudo de avaliação anual dos ativos do Fundo, com data base de junho/2020, nos termos das propostas que seguem anexadas à presente convocação, ficando certo que caberá à Companhia Investida do Fundo, Bolt Energias S.A., arcar com o custo da referida contratação.

◦ Aprovado. Empresa Wulaia.

5. Assembleia Geral de Cotistas do Geração de Energia – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – CNPJ nº 11.490.580/0001-69

- » VII – Deliberar pela contratação de assessor jurídico, nos termos das propostas anexas ao edital de convocação, tendo em vista o parecer apresentado pelo escritório Vieira Rezende Advogados, na assembleia geral de cotistas de 24 de outubro de 2019, ficando também aprovado que, no curso das ações, possam ser contratadas perícias, auditorias e tudo mais que se fizer necessário para apuração dos fatos.

◦ Aprovado. Escritório Vieira Rezende

6. Assembleia Geral de Cotistas FIDC Multissetorial Invest Dunas LP – CNPJ nº 13.633.964/0001-19

- » I) A substituição do Administrador, Gestor e Custodiante do Fundo, nos moldes do regulamento e ordem legal;

◦ Reprovado

7. Assembleia Geral de Cotistas FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura CNPJ nº 17.213.821/0001-09

8) Prazo para adequação da alíquota do servidor, de acordo com a EC 103/2019 e Portaria 1.348/2019 da SPRFV;

► Adequações previstas na EC 103/2019 foi regulamentada pela portaria 1.348/2019 da SPREV

- Devido a ter um déficit atuarial que hoje é financiado pela Lei Municipal nº 1.880/2018, o RPPS deveria adotar a alíquota mínima de 14% ou uma tabela progressiva que "contribua para o equilíbrio financeiro e atuarial do RPPS", ou seja, que resulte numa contribuição geral superior a 14%.

8) Prazo para adequação da alíquota do servidor, de acordo com a EC 103/2019 e Portaria 1.348/2019 da SPREV;

► A Portaria 1.348/2019 determina em seu artigo 1º que os RPPS terão o prazo até 31 de julho de 2020 para comprovação da vigência de Lei nesse sentido.

- Lei deveria ter sido aprovada até o mês de Abril para que estivesse totalmente em vigência no dia 31/07/2020.
- Noventena para vigência da lei.

► Informações sobre a aprovação do PL na câmara, mas apenas no mês de Julho

- Lei enviada para que a prefeita pudesse assiná-la e publicá-la
- Depois será necessário enviar a lei através do sistema GESCON

 IPOJUCA **PREV**  
A PREVIDÊNCIA DA CÉNTE  
AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA

CALENDÁRIO DE REUNIÕES 2020

DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

Reuniões	Data	Referente à competência de
1ª Reunião de 2020	29/01/2020	dez/19
2ª Reunião de 2020	03/02/2020	jan/20
3ª Reunião de 2020	25/03/2020	fev/20
4ª Reunião de 2020	29/04/2020	mar/20
5ª Reunião de 2020	27/05/2020	abr/20
6ª Reunião de 2020	29/06/2020	mai/20
7ª Reunião de 2020	29/07/2020	jun/20
8ª Reunião de 2020	27/08/2020	jul/20
9ª Reunião de 2020	29/09/2020	ago/20
10ª Reunião de 2020	28/10/2020	set/20
11ª Reunião de 2020	25/11/2020	out/20
12ª Reunião de 2020	22/12/2020	nov/20

\* As reuniões serão realizadas às 10h na sala de reuniões da Secretaria da Mulher do Ipojuca.  
\*\* Para mais informações entre em contato tel. (81) 3551-0981



IPOJUCA **PREV**  
AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA

IPOJUCAPREV

# ALOCAÇÃO

//JULHO 2020

LEMA

## AVISO LEGAL

A LEMA Economia & Finanças, inscrita no CNPJ/MF sob nº 14.813.501/0001-00 ("LEMA") é uma consultoria de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"). As recomendações foram elaboradas considerando as informações sobre perfil de risco, objetivos, horizonte de tempo, situação financeira e necessidades específicas informadas pelo cliente, além da legislação específica que rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social ("RPPS"). Esse documento não constitui, tampouco deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. Esse relatório é baseado na avaliação dos fundamentos de determinados ativos financeiros e dos diferentes setores da economia.

A análise dos ativos desse documento utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras, gestoras, distribuidoras e suas projeções. A LEMA se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse documento ou seu conteúdo. Esse documento não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada unicamente pelo cliente, levando em consideração os vários riscos e custos incidentes, sempre em observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. O cliente é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar em decorrência desse documento. Todas as classes de ativos financeiros possuem algum grau de risco, mesmo aquelas classificadas como de baixo risco, tais como títulos e fundos de investimento em renda fixa, bem como caderneta de poupança. Os desempenhos e/ou rentabilidades anteriores não são, necessariamente, indicativos e/ou garantias de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita em relação a desempenhos vindouros. As rentabilidades divulgadas não são líquidas de tributos, os quais podem variar conforme o tipo, modalidade e prazo de investimento.

25

Adriano

Adriano

Adriano

Adriano

Adriano

Adriano

Adriano

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA JULHO/2020 – RENDA FIXA

LEMA

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	2.222.059,08	0,79%	74	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	38.562.541,37	13,66%	1.364	0,34%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2024	2.801.427,20	0,99%	93	0,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2030	3.303.826,18	1,17%	27	0,91%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	571.275,38	0,20%	165	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/08/2020	1.188.521,82	0,42%	107	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	1.565.714,50	0,55%	45	0,79%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	16/05/2023	2.158.651,45	0,76%	51	0,63%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	55.280.454,97	19,59%	763	0,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	1.335.465,92	0,47%	95	0,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/08/2024	3.440.992,00	1,22%	104	0,75%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	2.174.406,23	0,77%	6	4,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	43.705.399,44	15,49%	600	0,40%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	D+2	Não há	20.477.948,50	7,26%	23.846	1,57%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
SULAMÉRICA JURO REAL CURTO FI RENDA FIXA LP	D+3	Não há	5.500.000,00	1,95%	284	4,44%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA	D+4	Não há	20.785.716,47	7,36%	178	1,72%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
SULAMÉRICA ATIVO FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	7.433.028,53	2,63%	2.361	1,33%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	D+0	Não há	400.000,00	0,14%	318	0,06%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	Não se aplica	Não há	0,01	0,00%	23	100,00%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'a'
AZ LEGAN VALORE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+5	Não há	4.048.245,03	1,43%	3.503	1,98%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'

IPOJUCAPREV

JULHO 2020

LEMA

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA JULHO/2020 – RENDA VARIÁVEL

SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	D+4	Não há	9.204.297,65	3,26%	15.538	0,87%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'		
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou D+33	Não há	4.323.123,22	1,53%	6.411	0,21%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'		
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	5.277.934,13	1,87%	8.369	0,59%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'		
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	2.990.939,67	1,06%	398	0,65%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'		
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+33	23/08/2017	6.518.099,44	2,31%	154	0,82%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'		
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	D+4	Não há	5.952.665,13	2,11%	2.090	0,30%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'		
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	3.777.886,76	1,34%	49.451	0,10%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'		
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	6.100.561,65	2,16%	16.254	0,56%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'		
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	5.228.574,72	1,85%	204	0,78%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'		
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	4.946.607,01	1,75%	20666	0,20%	Artigo 8º, Inciso III		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTI	D+2	01/10/2020	1.176.104,57	0,42%	956	0,23%	Artigo 8º, Inciso III		
CAIS MAUÁ DO BRASIL FIP	Não se aplica	Não se aplica	1.416.980,39	0,50%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'		
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se aplica	Não se aplica	36.252,04	0,01%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'		
BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se aplica	Não se aplica	2.739.811,13	0,97%	21	1,97%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'		
SOCOPA FII - REIT11	Não se aplica	Não se aplica	2.532.112,03	0,90%		7,70%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'		
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	S/Info	Não se aplica	3.047.727,57	1,08%		6,29%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'		
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>282.225.351,19</b>	<b>100,00%</b>					
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			642,2						Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>282.225.993,39</b>						

Obs: A carteira acima tem valores do fechamento de junho, os valores que atualizamos são de acordo com as movimentações informadas, desconsiderando a rentabilidade referente a julho.

IPOJUCAPREV

JULHO 2020

## CARTEIRA POR TÍTULO (%)

LEMA



TÍTULOS	VALOR (R\$)	% TOTAL
TÍTULOS PÚBLICOS	218.122.183,13	77,3
TÍTULOS PRIVADOS	64.103.168,05	22,7
<b>TOTAL</b>	<b>282.225.351,18</b>	<b>100</b>

IPOJUCAPREV

JULHO 2020

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*

## CARTEIRA POR ENQUADRAMENTO (%)

LEMA



- Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b" - FI 100% TN
- Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a" - Ações Livres
- Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a" - FI de Renda Fixa geral
- Artigo 8º, Inciso III - Multimercado
- Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b" - FII
- Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "a" - FIP

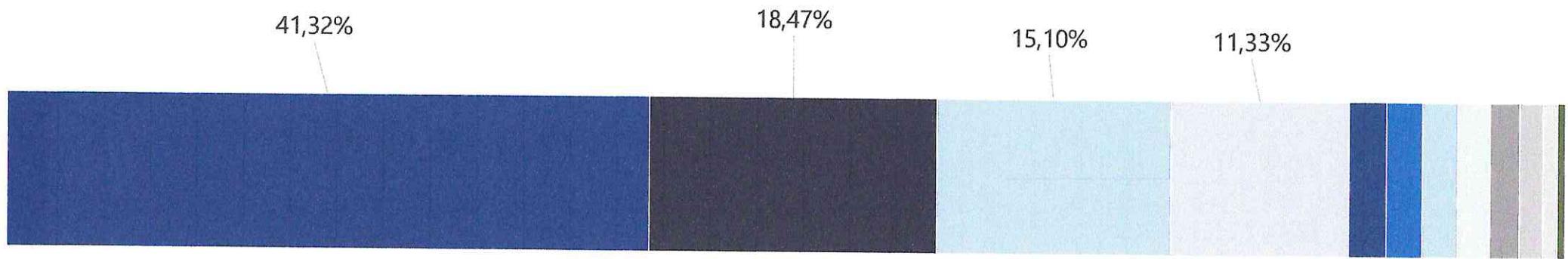
ENQUADRAMENTO	VALOR	TOTAL	ALVO	MÁXIMO
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b" - FI 100% TN	184.288.684,04	65,30%	55,00%	100,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a" - Ações Livres	49.374.082,37	17,49%	16,00%	20,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a" - FI de Renda Fixa	28.618.745,00	10,14%	8,00%	40,00%
Artigo 8º, Inciso III - Multimercado	6.122.711,58	2,17%	3,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b" - FII	5.579.839,60	1,98%	2,00%	20,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "a" - FIP	4.193.043,56	1,49%	3,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b" - Crédito Privado	4.048.245,03	1,43%	3,00%	5,00%
<b>TOTAL</b>	<b>282.225.351,18</b>	<b>100,00%</b>	-	-

IPOJUCAPREV

JULHO 2020

## CARTEIRA POR INSTITUIÇÃO GESTORA (%)

LEMA



- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
- SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.
- ITAÚ UNIBANCO
- BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS
- CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS
- RIVIERA INVESTIMENTOS
- BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS

- BB GESTÃO DE RECURSOS DTV
- BRADESCO ASSET MANAGEMENT
- VINCI PARTNERS
- QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS
- AZ QUEST INVESTIMENTOS
- LAD CAPITAL
- SOCOPA

IPOJUCAPREV

*[Handwritten signature]*

JULHO 2020

## CARTEIRA POR INSTITUIÇÃO GESTORA (%)

LEMA

INSTITUIÇÃO	VALOR (R\$)	% TOTAL
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	116.621.668,65	41,32%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	52.137.933,89	18,47%
SUL AMERICA	42.615.274,68	15,10%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	31.966.956,32	11,33%
ITAÚ UNIBANCO	6.768.826,43	2,40%
VINCI PARTNERS	6.518.099,44	2,31%
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	6.497.529,45	2,30%
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	5.787.538,70	2,05%
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	5.277.934,13	1,87%
AZ QUEST INVESTIMENTOS	4.048.245,03	1,43%
RIVIERA INVESTIMENTOS	2.532.112,03	0,90%
LAD CAPITAL	1.416.980,39	0,50%
BRASIL PLURAL	36.252,04	0,01%
SOCOPA	0,00	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>282.225.351,19</b>	<b>100,00%</b>

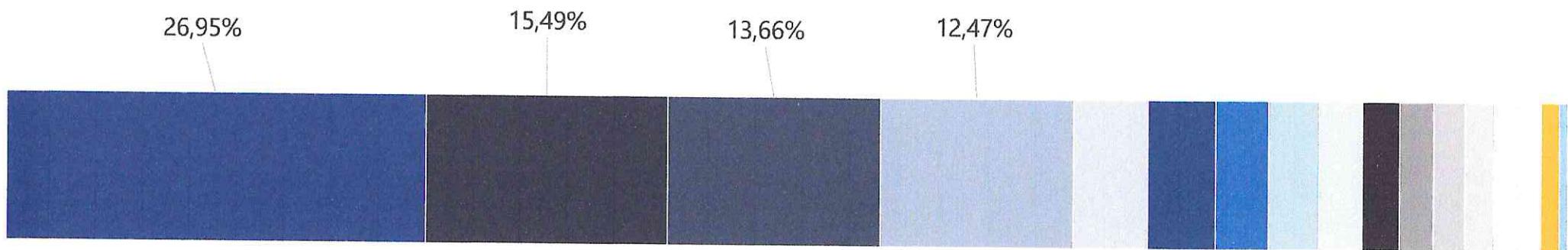
IPOJUCAPREV



JULHO 2020

## CARTEIRA POR ÍNDICE

LEMA



- GESTÃO DURATION
- AÇÕES - LIVRES
- CDI
- AÇÕES - ÍNDICE ATIVO
- IDKA IPCA 3A

- IMA-GERAL
- AÇÕES - SMALL / MID CAPS
- IMA-B 5
- FIP
- DISP. FINANCEIRA

- IRF-M 1
- AÇÕES - DIVIDENDOS
- MULTIMERCADO
- CRÉDITO PRIVADO
- FIDC

- IMA-B
- AÇÕES - VALOR
- FUNDOS IMOBILIÁRIOS
- IMA-B 5+

IPOJUCAPREV

JULHO 2020

*[Handwritten signatures]*

## CARTEIRA POR ÍNDICE (%)

LEMA

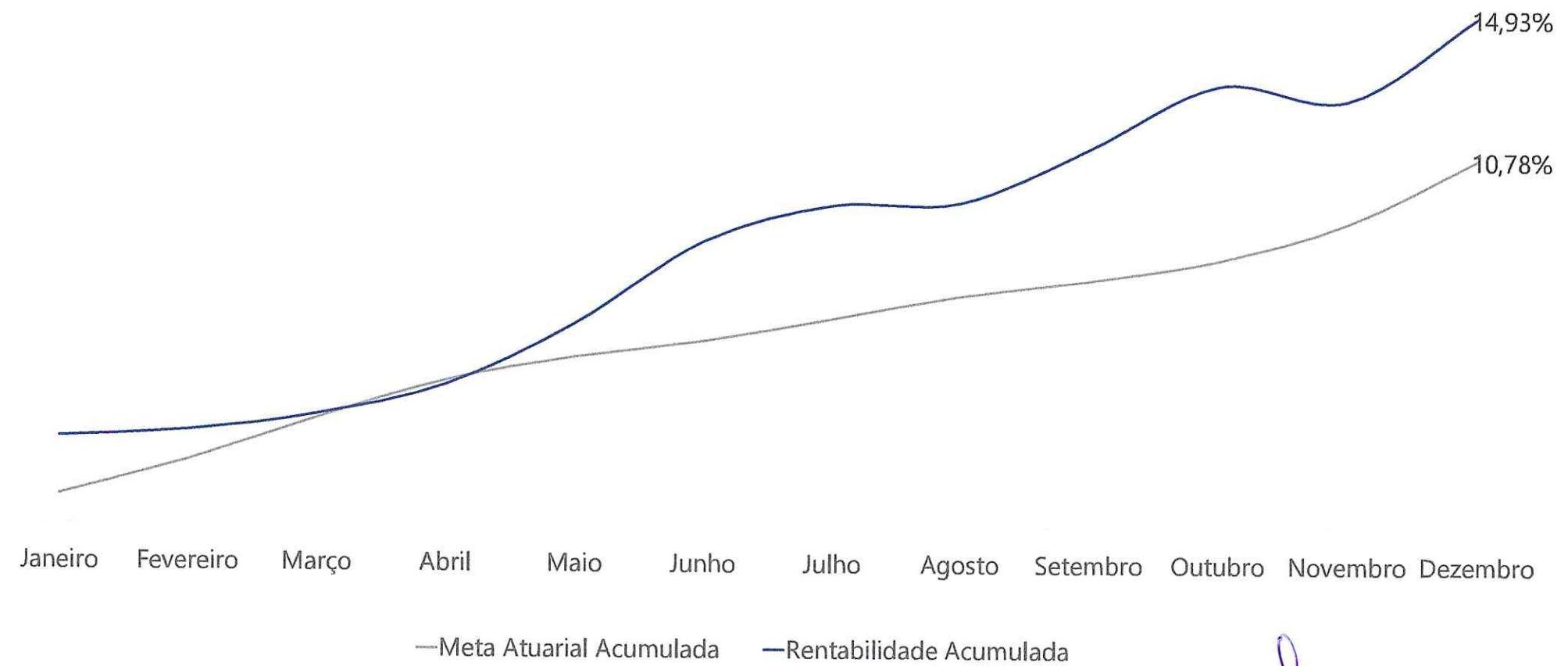
ÍNDICES	VALOR (R\$)	% TOTAL
GESTÃO DURATION	76.066.171,44	26,95%
IMA-GERAL	43.705.399,44	15,49%
IRF-M 1	38.562.541,37	13,66%
IMA-B	35.182.225,76	12,47%
AÇÕES - LIVRES	13.378.944,11	4,74%
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	12.053.226,78	4,27%
AÇÕES - DIVIDENDOS	9.509.039,11	3,37%
AÇÕES - VALOR	9.204.297,65	3,26%
CDI	7.833.028,53	2,78%
IMA-B 5	6.688.521,82	2,37%
MULTIMERCADO	6.122.711,58	2,17%
FUNDO IMOBILIÁRIO	5.579.839,60	1,98%
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	5.228.574,72	1,85%
FIP	4.193.043,56	1,49%
CRÉDITO PRIVADO	4.048.245,03	1,43%
IMA-B 5+	3.303.826,18	1,17%
IDKA IPCA 3A	1.565.714,50	0,55%
DISP. FINANCEIRA	642,2	0,00%
FIDC	0,01	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>282.225.993,39</b>	<b>100,00%</b>

IPOJUCAPREV

JULHO 2020

## RENTABILIDADE IPOJUCAPREV 2019

LEMA



IPOJUCAPREV

JULHO 2020

## RENTABILIDADE IPOJUCAPREV 2020

LEMA



Mês	Meta Atuarial	Rentabilidade	Meta Atuarial Acumulada	Rentabilidade Acumulada
Janeiro	0,71%	0,49%	0,71%	0,49%
fevereiro	0,66%	-1,47%	1,37%	-0,99%
março	0,57%	-7,64%	1,95%	-8,55%
abril	0,14%	1,49%	2,10%	-7,19%
Maio	0,07%	2,06%	2,17%	-5,12%
Junho	0,74%	2,05%	2,92%	-3,18%

IPOJUCAPREV

JULHO 2020

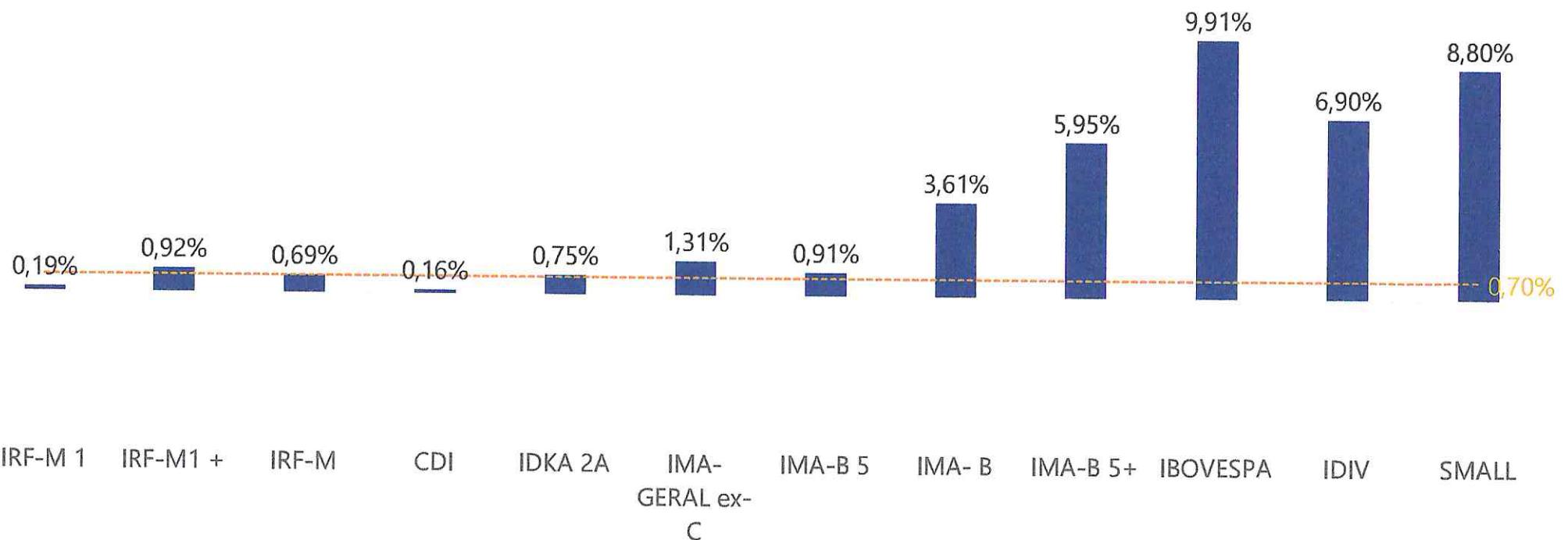
Assinaturas

## RENTABILIDADES DOS ÍNDICES

LEMA

### Rentabilidades - Julho

■ Julho    - - - Meta Atuarial



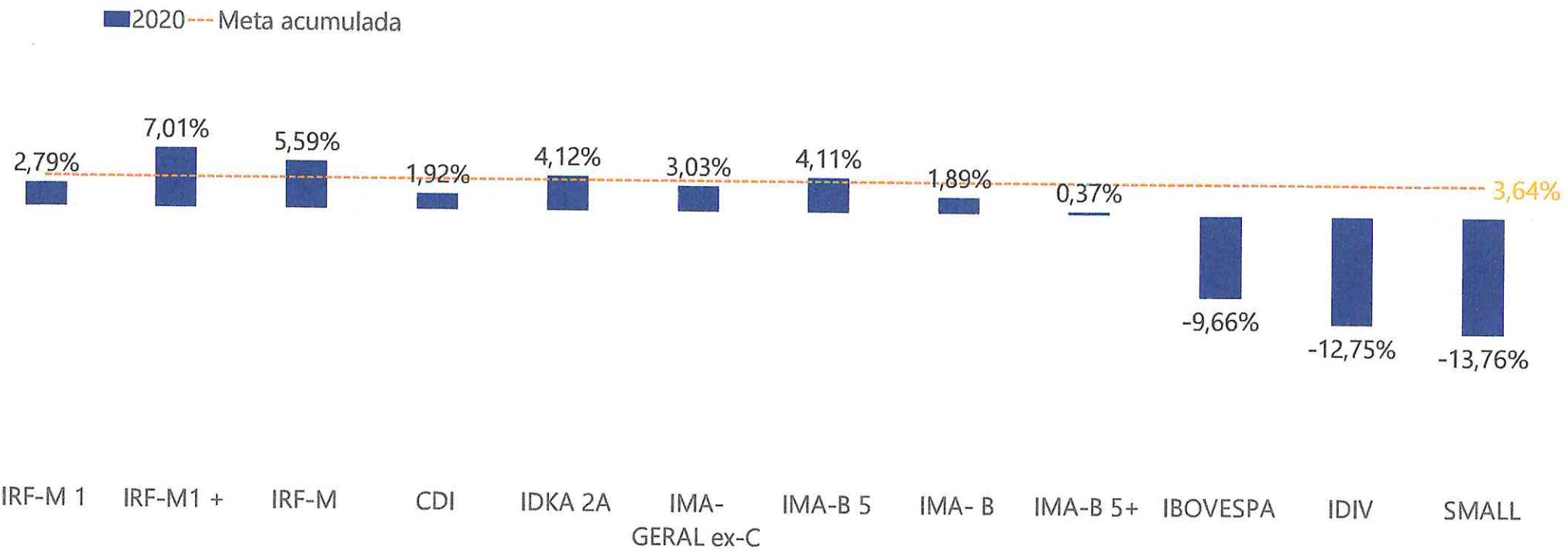
IPOJUCAPREV

JULHO 2020

## RENTABILIDADES DOS ÍNDICES

LEMA

### Rentabilidades - Acumulado 2020



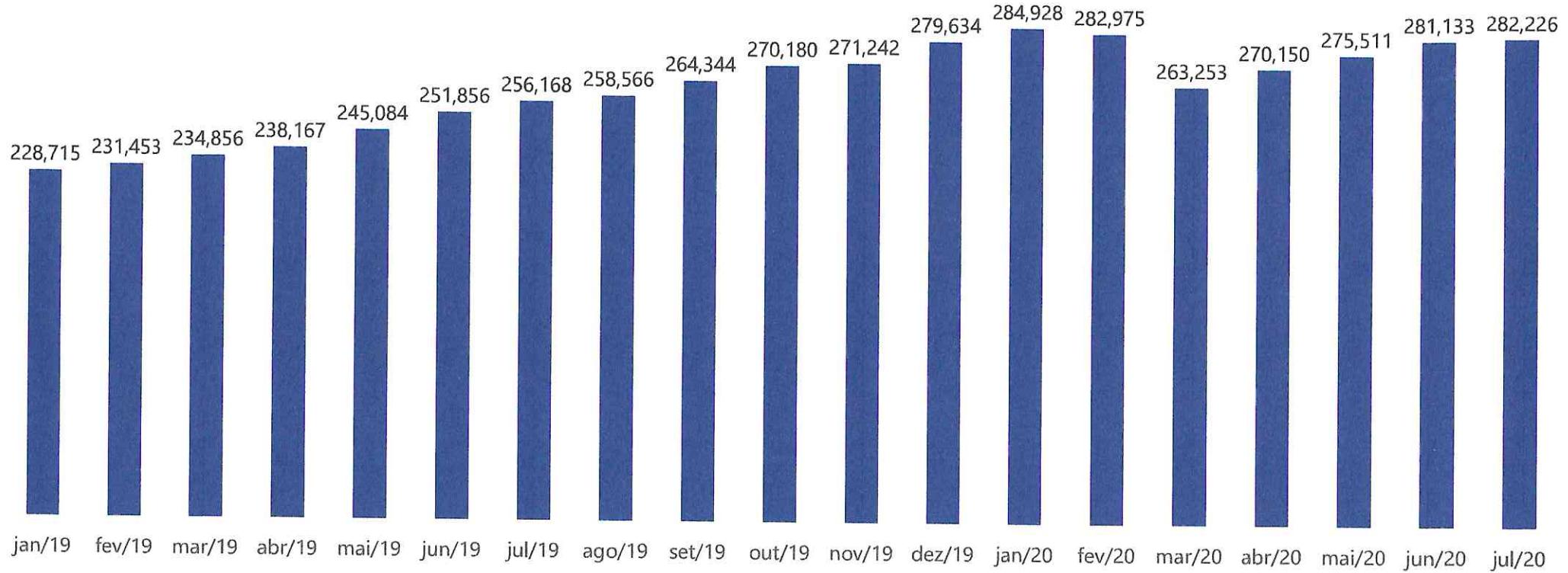
IRF-M 1    IRF-M1 +    IRF-M    CDI    IDKA 2A    IMA-GERAL ex-C    IMA-B 5    IMA-B    IMA-B 5+    IBOVESPA    IDIV    SMALL

IPOJUCAPREV

JULHO 2020

## EVOLUÇÃO PATRIMONIAL (EM MILHÕES) 2019/2020

LEMA



IPOJUCAPREV

JULHO 2020

## MOVIMENTAÇÕES ALOCAÇÃO

LEMA

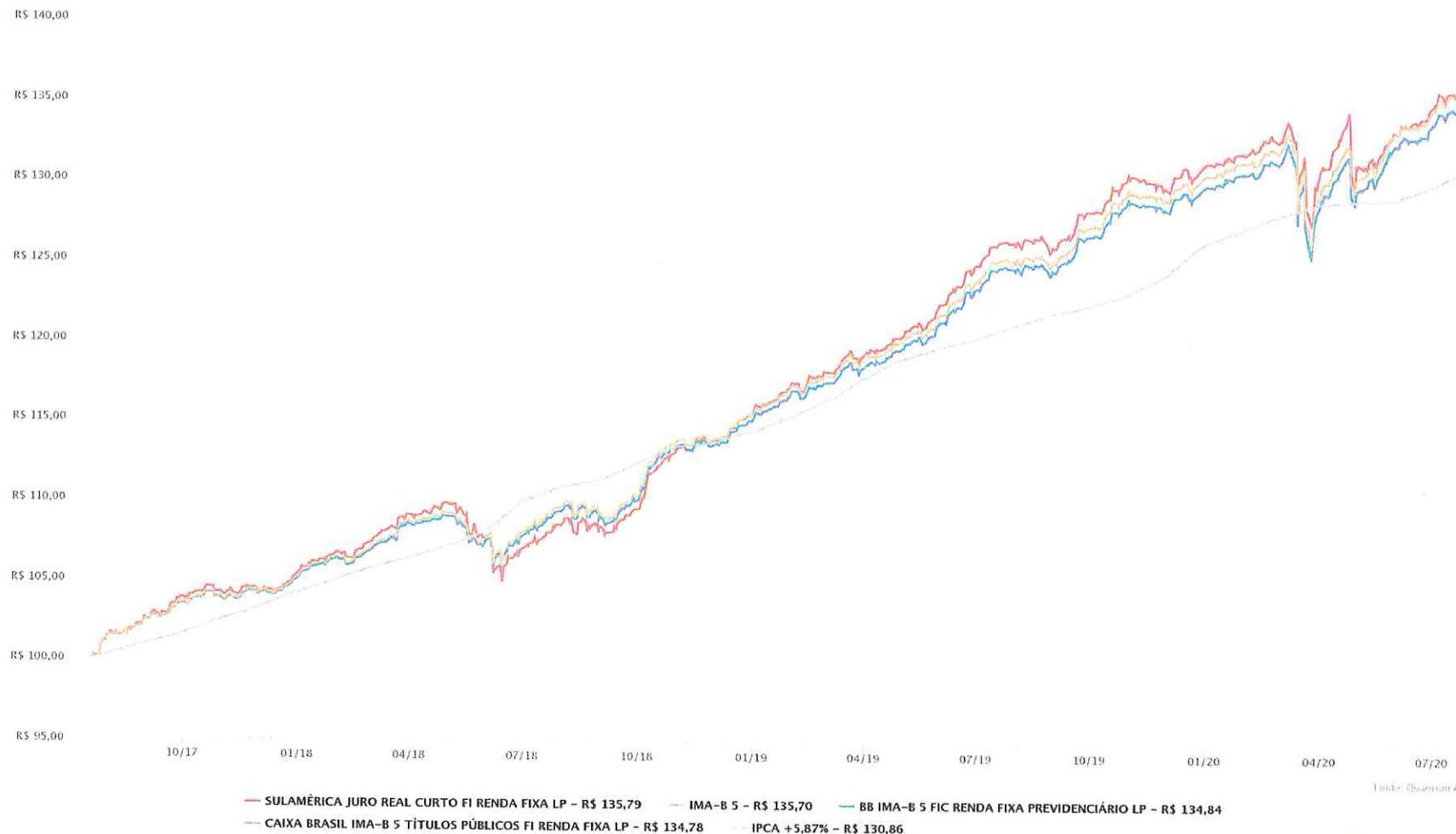
RESGATES		APLICAÇÕES	
Produto / Fundo	Valor (R\$)	Produto / Fundo	Valor (R\$)
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	Resgate Total	BNB RPPS IMA-B FI RENDA FIXA	1.188.521,82
SULAMERICA ATIVO FI RENDA FIXA LP	Resgate Total	SULAMERICA JURO REAL CURTO FI RENDA FIXA LP	7.433.028,53
<b>TOTAL</b>	<b>8.621.550,35</b>	<b>TOTAL</b>	<b>8.621.550,35</b>

IPOJUCAPREV

JULHO 2020

## COMPARAÇÃO FUNDOS IMA-B 5 – 3 ANOS

LEMA



IPOJUCAPREV

JULHO 2020

## COMPARAÇÃO FUNDOS IMA-B 5- Retorno

LEMA

Fundos	6 meses	1 ano	2 anos	3 anos	PL em 26/07/2020	PL Médio 1 ano	Início do Fundo	Taxa de Administração
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVI LP	3,31%	8,19%	23,81%	35,17%	R\$ 4.143.860.811,84	R\$ 4.434.579.062,58	17/12/1999	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	3,30%	8,13%	23,79%	35,11%	R\$ 12.083.308.849,91	R\$ 9.736.307.760,95	09/07/2010	0,20%
SULAMERICA JURO REAL CURTO PRAZO FI RENDA FIXA	3,04%	7,55%	25,75%	36,30%	R\$ 192.706.200,73	R\$ 163.327.234,91	27/02/2013	0,25%
<b>Meta Atuarial</b>	<b>3,10%</b>	<b>8,23%</b>	<b>18,34%</b>	<b>30,91%</b>	-	-	-	-
<b>IMA-B 5</b>	<b>3,43%</b>	<b>8,43%</b>	<b>24,34%</b>	<b>36,04%</b>	-	-	-	-

Retorno abaixo do benchmark

Ranking	6 meses	1 ano	2 anos	3 anos
1º Lugar	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVI LP	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	SULAMERICA JURO REAL CURTO PRAZO FI RENDA FIXA	SULAMERICA JURO REAL CURTO PRAZO FI RENDA FIXA
2º Lugar	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVI LP	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVI LP	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVI LP
3º Lugar	SULAMERICA JURO REAL CURTO PRAZO FI RENDA FIXA	SULAMERICA JURO REAL CURTO PRAZO FI RENDA FIXA	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF

IPOJUCAPREV

JULHO 2020

## COMPARAÇÃO FUNDOS IMA-B 5- Risco

LEMA

Fundos de Investimentos	Volatilidade 12 meses	Volatilidade 36 meses	Índice de Sharpe	DIAS COM RETORNO		RETORNO DIÁRIO		
				Positivo	Negativo	Médio	Máximo	Mínimo
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVI LP	4,90%	3,50%	0,74	503	253	0,06%	2,23%	-3,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	4,93%	3,52%	0,76	500	256	0,05%	1,39%	-2,71%
SULAMERICA JURO REAL CURTO PRAZO FI RENDA FIXA	5,76%	4,10%	0,18	490	266	0,04%	2,21%	-4,18%
<b>IMA-B 5</b>	<b>4,93%</b>	<b>3,52%</b>	<b>0,78</b>	<b>505</b>	<b>251</b>	<b>0,05%</b>	<b>1,39%</b>	<b>-2,72%</b>

Volatilidade acima do Benchmark | Índice de Sharpe abaixo de 1,0 | Retorno diário médio abaixo do Benchmark | Fonte: Quantum Axis

O fundos comparados tem como benchmark o IMA-B 5, que tem sua carteira teórica composta por títulos públicos federais atrelados a inflação, com prazo de vencimento de no máximo 5 anos.

O fundo que mais se destacou no comparativo de retornos no longo prazo foi o **SULAMERICA JURO REAL**, superando inclusive o IMA-B 5, apesar de apresentar uma volatilidade um pouco maior do que os outros. Além disto, o referido fundo é o único dos comparados que utiliza uma gestão ativa, ou seja, busca superar o seu benchmark e não apenas replicar o retorno do índice.

IPOJUCAPREV

JULHO 2020

## ALOCAÇÃO RECURSOS NO BNB - Análise

LEMA

O BNB tem uma limitação na oferta de produtos, listaremos abaixo os fundos do BNB segundo as suas estratégias:

### **BNB Automático FI RF, BNB Especial Referenciado DI, BNB Institucional, BNB PLUS FIC RF, BNB Setor Público FI RF, BNB Soberano FI RF:**

Todos estes fundos tem sua rentabilidade atrelada ao CDI, diante do atual patamar dos juros brasileiro, caminhando para 2,00% a.a. acreditamos que investimentos no CDI não estão adequados ao perfil de investidor do Ipojucaprev.

**BNB Seleção FI Ações:** Neste momento em que a pandemia ainda castiga bastante o Brasil e uma alta instabilidade política assola o governo federal, acreditamos que a alta recente do mercado acionário brasileiro está desconectado com a realidade da economia do país, que vê seus indicadores econômicos se deteriorando cada vez mais. Diante disto, não indicamos aportes em fundos de ações no momento.

**BNB FI multimercado:** O referido fundo tem um Patrimônio líquido muito pequeno, levando em consideração os limites previstos no parágrafo primeiro do artigo 15º da Resolução CMN nº 3.922/2010, um RPPS só pode investir até o limite de 5% do PL total de um fundo multimercado, o que representaria investir apenas cerca de R\$ 186 mil, o que não seria interessante para o Instituto.

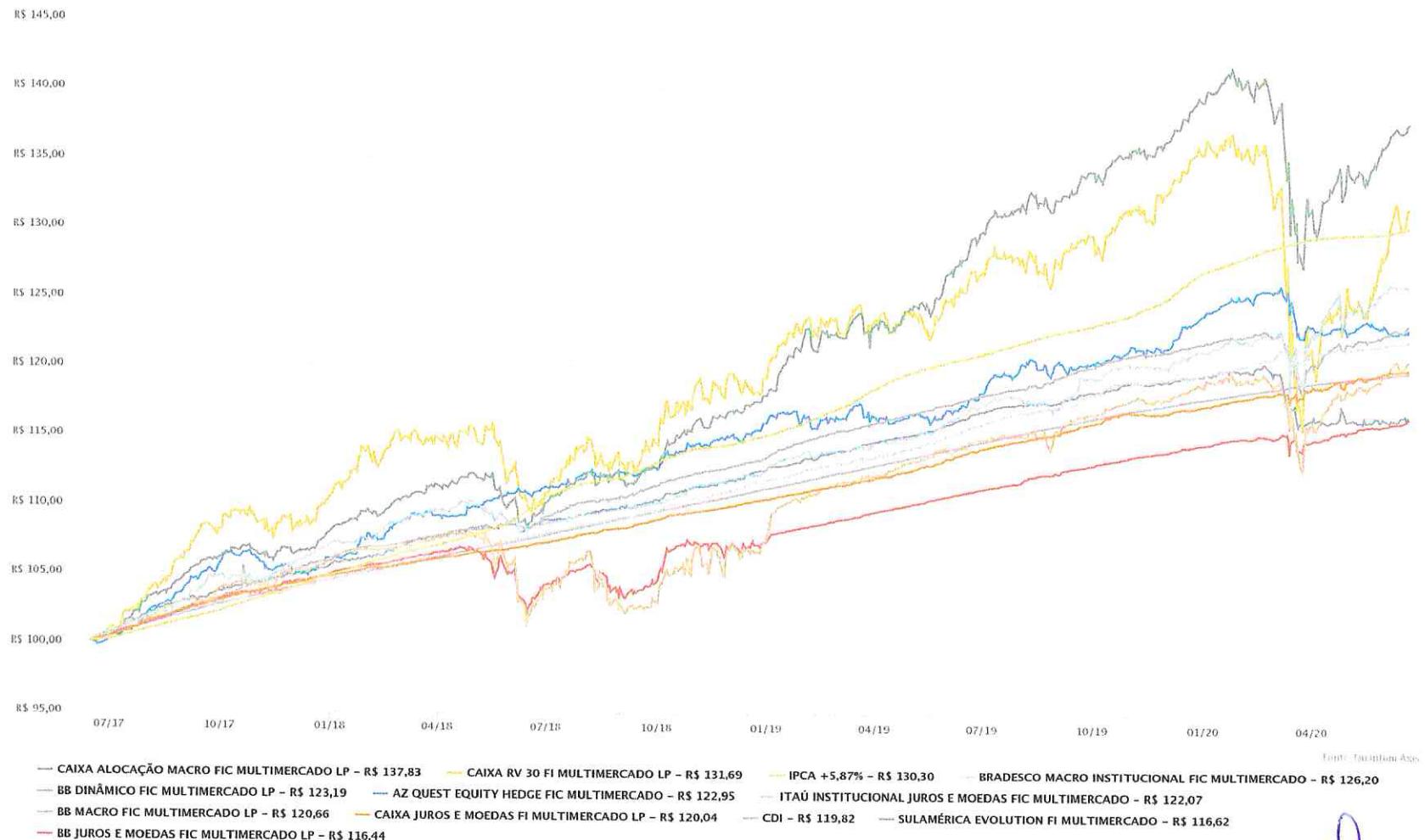
**BNB RPPS IMA-B:** Levando em consideração a carteira sugerida para o perfil agressivo, o qual contempla IMA-B na estratégia e por vislumbrar possibilidade de ganhos no comportamento nos prazos médios da curva de juros, indicamos o referido fundo a receber os recursos que serão resgatados do Caixa Brasil 2020 IV.

IPOJUCAPREV

JULHO 2020

## COMPARAÇÃO FUNDOS MULTIMERCADO – 3 ANOS

LEMA



IPOJUCAPREV

JULHO 2020

## COMPARAÇÃO FUNDOS MULTIMERCADO - Retorno

LEMA

Fundos	6 meses	1 ano	2 anos	3 anos	PL em 19/06/2020	PL Médio 1 ano	Início do Fundo	Taxa de Administração
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	-0,18%	4,47%	11,22%	22,96%	R\$ 215.104.402,25	R\$ 233.680.583,81	30/11/2007	1,50%
BB DINÂMICO FIC MULTIMERCADO LP	1,34%	4,57%	13,67%	23,23%	R\$ 1.412.950.228,82	R\$ 1.051.553.890,86	18/03/2011	1,00%
BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	1,84%	4,86%	13,12%	16,51%	R\$ 289.708.710,58	R\$ 261.878.121,03	29/06/2006	0,50%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,96%	5,31%	17,91%	20,94%	R\$ 1.784.203.238,59	R\$ 1.192.665.143,80	08/12/2003	1,00%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTI	4,44%	7,92%	16,49%	26,32%	R\$ 239.145.100,42	R\$ 170.311.657,81	16/06/2016	0,50%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTI LP	-0,19%	7,21%	26,66%	37,98%	R\$ 4.477.999.147,70	R\$ 4.193.430.259,86	01/02/2007	0,50%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTI LP	-0,75%	-	-	-	R\$ 137.686.851,31	-	23/10/2019	1,50%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	2,48%	5,37%	12,11%	20,08%	R\$ 623.558.941,78	R\$ 487.653.456,90	28/06/2012	0,70%
CAIXA JUROS E MOEDAS PLUS FIC MULTI LP	2,21%	4,70%	10,19%	-	R\$ 64.650.070,80	R\$ 34.263.695,44	05/03/2018	1,20%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-1,89%	4,17%	20,32%	31,70%	R\$ 2.413.926.597,29	R\$ 1.763.718.856,91	20/06/2000	1,00%
ITÁU INSTI JUROS E MOEDAS FIC MULTI	2,17%	5,56%	13,36%	22,11%	R\$ 71.333.967,20	R\$ 74.470.351,44	26/12/1995	0,35%
ITÁU VISION INSTITUCIONAL FIC MULTI	-5,59%	-2,35%	-	-	R\$ 114.546.211,61	R\$ 56.743.010,45	31/05/2019	1,50%
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	-2,36%	0,12%	7,62%	16,62%	R\$ 581.162.589,63	R\$ 667.595.860,43	23/02/2011	1,00%
<b>CDI</b>	<b>1,87%</b>	<b>4,70%</b>	<b>11,39%</b>	<b>19,87%</b>	-	-	-	-
<b>Meta Atuarial</b>	<b>3,33%</b>	<b>7,89%</b>	<b>18,70%</b>	<b>30,32%</b>	-	-	-	-

Retorno abaixo do benchmark

IPOJUCAPREV

JULHO 2020

## COMPARAÇÃO FUNDOS MULTIMERCADO - Retorno

LEMA

Ranking	6 meses	1 ano	2 anos	3 anos
1º Lugar	BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP
2º Lugar	CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP
3º Lugar	CAIXA JUROS E MOEDAS PLUS FIC MULTIMERCADO LP	CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO

IPOJUCAPREV

JULHO 2020

## COMPARAÇÃO FUNDOS MULTIMERCADO - Risco

LEMA

Nome	Volatilidade 12 meses	Volatilidade 36 meses	Sharpe - CDI	DIAS COM RETORNO			RETORNO DIÁRIO		
				Positivo	Negativo	Médio	Mínimo	Máximo	
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTI	2,98%	2,54%	0,71	98	65	0,05%	-1,43%	0,99%	
BB DINÂMICO FIC MULTIMERCADO LP	2,48%	2,05%	0,25	107	56	0,04%	-1,49%	1,62%	
BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	1,88%	2,53%	-0,28	128	35	0,04%	-1,14%	1,16%	
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	4,50%	4,53%	-0,57	101	62	0,03%	-3,12%	2,95%	
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTI	4,75%	3,02%	0,59	97	66	0,04%	-2,22%	1,75%	
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTI LP	7,70%	5,16%	-0,15	97	66	0,04%	-2,99%	2,10%	
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTI LP	-	-	-0,59	91	71	-0,02%	-4,27%	4,20%	
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTI LP	1,19%	0,75%	0,23	107	56	0,04%	-1,11%	2,24%	
CAIXA JUROS E MOEDAS PLUS FIC MULTI LP	1,18%	-	-0,96	104	59	0,02%	-0,50%	0,39%	
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	12,66%	8,65%	-0,24	88	75	0,04%	-4,37%	4,03%	
ITAÚ INSTIT JUROS E MOEDAS FIC MULTI	1,29%	0,82%	0,56	125	38	0,05%	-0,78%	0,46%	
ITAÚ VISION INSTITUCIONAL FIC MULTI	5,56%	-	-1,15	97	66	-0,01%	-2,47%	0,97%	
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	2,59%	1,75%	0,08	88	75	0,04%	-1,36%	1,14%	
<b>CDI</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,00</b>	<b>163</b>	<b>0</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,15%</b>	

Volatilidade acima do Benchmark | índice de Sharpe abaixo de 1,0 | Retorno diário médio abaixo do Benchmark | Fonte: Quantum Axis

IPOJUCAPREV

JULHO 2020

## INDICAÇÃO PARA RECURSOS NOVOS

LEMA

A crise econômica oriunda da pandemia da Covid-19, levou vários países a realizarem maiores estímulos monetários por meio de queda em suas taxas básicas de juros, que já estavam baixas, levando a patamares próximos a zero ou até mesmo negativas. Devido ao alto nível de incerteza, os mercados mundiais têm passado por altos níveis de volatilidade, trazendo forte oscilação para os preços dos ativos de renda variável. A possibilidade de vacinas eficazes contra o coronavírus e também a possibilidade de uma segunda onda de contaminação também são fatores que explicam esta volatilidade.

No cenário nacional, as expectativas do PIB para o segundo trimestre são negativas, chegando, em algumas previsões, a mais de 9% de queda. As medidas adotadas pelo governo federal e a flexibilização econômica em algumas cidades, indicam um processo de recuperação com o retorno gradual da atividade econômica para os próximos meses .

Diante deste cenário, mantemos a nossa orientação recente quanto a não alocação de novos recursos em fundos de ações, destinando-os para fundos um pouco mais conservadores, como os fundos multimercado. Dentre estas possibilidades de alocação indicamos o **Caixa RV 30**.

IPOJUCAPREV

JULHO 2020

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA AGOSTO/2020 – RENDA FIXA

LEMA

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	2.222.059,08	0,79%	74	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	38.562.541,37	13,66%	1.364	0,34%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2024	2.801.427,20	0,99%	93	0,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2030	3.303.826,18	1,17%	27	0,91%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	571.275,38	0,20%	165	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BNB RPPS IMA-B	D+1	Não há	1.188.521,82	0,42%	107	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	1.565.714,50	0,55%	45	0,79%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	16/05/2023	2.158.651,45	0,76%	51	0,63%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	55.280.454,97	19,59%	763	0,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	1.335.465,92	0,47%	95	0,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/08/2024	3.440.992,00	1,22%	104	0,75%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	2.174.406,23	0,77%	6	4,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	43.705.399,44	15,49%	600	0,40%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	D+2	Não há	20.477.948,50	7,26%	23.846	1,57%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
SULAMÉRICA JURO REAL CURTO FI RENDA FIXA LP	D+3	Não há	12.933.028,53	4,58%	284	10,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA	D+4	Não há	20.785.716,47	7,36%	178	1,70%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	D+0	Não há	400.000,00	0,14%	318	0,06%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	Não se aplica	Não há	0,01	0,00%	23	100,00%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'a'
AZ LEGAN VALORE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO		D+5	Não há	4.048.245,03	1,43%	3.503	1,98%

IPOJUCAPREV

JULHO 2020

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA AGOSTO/2020 – RENDA VARIÁVEL

LEMA

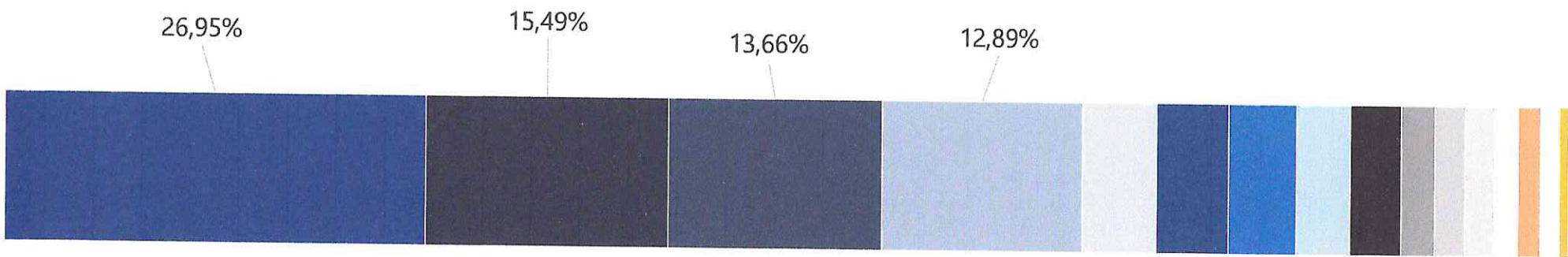
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	D+4	Não há	9.204.297,65	3,26%	15.538	0,87%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou D+33	Não há	4.323.123,22	1,53%	6.411	0,21%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	5.277.934,13	1,87%	8.369	0,59%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	2.990.939,67	1,06%	398	0,65%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+33	23/08/2017	6.518.099,44	2,31%	154	0,82%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	D+4	Não há	5.952.665,13	2,11%	2.090	0,30%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	3.777.886,76	1,34%	49.451	0,10%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	6.100.561,65	2,16%	16.254	0,56%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	5.228.574,72	1,85%	204	0,78%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	4.946.607,01	1,75%	20666	0,20%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTI	D+2	01/10/2020	1.176.104,57	0,42%	956	0,23%	Artigo 8º, Inciso III
CAIS MAUÁ DO BRASIL FIP	Não se aplica	Não se aplica	1.416.980,39	0,50%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se aplica	Não se aplica	36.252,04	0,01%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se aplica	Não se aplica	2.739.811,13	0,97%	21	1,97%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
SOCOPA FII - REIT11	Não se aplica	Não se aplica	2.532.112,03	0,90%		7,70%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	S/Info	Não se aplica	3.047.727,57	1,08%		6,29%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>282.225.351,19</b>	<b>100,00%</b>			
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			642,2				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>282.225.993,39</b>				

IPOJUCAPREV

JULHO 2020

## CARTEIRA POR ÍNDICE

LEMA



■ GESTÃO DURATION  
■ AÇÕES - LIVRES  
■ AÇÕES - VALOR  
■ FIP  
■ CDI

■ IMA-GERAL  
■ IMA-B 5  
■ MULTIMERCADO  
■ CRÉDITO PRIVADO  
■ DISP. FINANCEIRA

■ IRF-M 1  
■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS  
■ FUNDO IMOBILIÁRIO  
■ IMA-B 5+  
■ FIDC

■ IMA-B  
■ AÇÕES - DIVIDENDOS  
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO  
■ IDKA IPCA 3A

IPOJUCAPREV

JULHO 2020

LEMA



85 99868.3664



lemaef.com.br



lemaconsultoria

Adriano  
Nunes  
~ Junes  
Jadson

## Relatório Analítico dos Investimentos em junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2020

Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e IV.

**Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2020)**

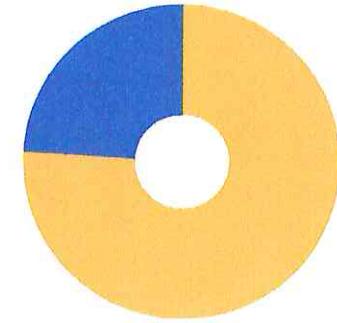
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+0	15/08/2022	1.335.465,92	0,48%	95	0,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	52.317.214,45	18,61%	763	0,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	2.222.059,08	0,79%	74	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	2.801.427,20	1,00%	93	0,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	38.562.541,37	13,72%	1.364	0,34%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	15/08/2030	3.303.826,18	1,18%	27	0,91%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	15/08/2022	571.275,38	0,20%	165	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	D+0	15/08/2022	1.565.714,50	0,56%	45	0,79%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	16/08/2020	1.188.521,82	0,42%	107	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2024	3.440.992,00	1,22%	104	0,75%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	2.174.406,23	0,77%	6	4,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	42.705.399,44	15,19%	600	0,40%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	D+2	Não há	20.477.948,50	7,28%	23.846	1,57%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	2.158.651,45	0,77%	51	0,63%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	D+0	Não há	304.806,42	0,11%	318	0,06%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	2.963.240,52	1,05%	678	0,06%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	20.785.716,47	7,39%	125	1,07%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
SULAMÉRICA ATIVO FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	10.433.028,53	3,71%	2.361	1,33%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÉNIOR LP	Não se ...	Não há	0,01	0,00%	23	100,00%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'a'
AZ LEGAN VALORE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+5	Não há	4.048.245,03	1,44%	3.503	1,98%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	D+4	Não há	5.952.665,13	2,12%	2.090	0,30%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAU DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	2.990.939,67	1,06%	398	0,65%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	3.777.886,76	1,34%	49.451	0,10%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+33	23/08/2017	6.518.099,44	2,32%	154	0,82%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	6.100.561,65	2,17%	16.254	0,56%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	5.228.574,72	1,86%	204	0,78%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	4.323.123,22	1,54%	6.411	0,21%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	5.277.934,13	1,88%	8.369	0,59%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	D+4	Não há	9.204.297,65	3,27%	15.538	0,87%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MUL...	D+2	01/10/2020	1.176.104,57	0,42%	956	0,23%	Artigo 8º, Inciso III
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	D+5	Não há	7.449.129,51	2,65%	574	1,29%	Artigo 8º, Inciso III
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	36.252,04	0,01%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'
BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	2.739.811,13	0,97%	21	1,97%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'
CAIS MAUÁ DO BRASIL FIP	Não se ...	Não se aplica	1.416.980,39	0,50%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	S/Info	Não se aplica	3.047.727,57	1,08%		6,29%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'
SOCOPA FII - REIT11	Não se ...	Não se aplica	2.532.112,03	0,90%		7,70%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>281.132.680,11</b>				
<b>DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS</b>			<b>642,20</b>				<b>Artigo 6º</b>
			<b>PL Total</b>	<b>281.133.322,31</b>			

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Junho / 2020)

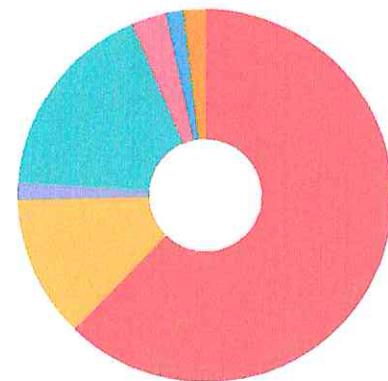
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	281.132.680,11
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	174.825.443,52	62,19%	40,00%	55,00%	100,00%	106.307.236,59
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	281.132.680,11
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	14.056.634,01
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	60,00%	168.679.608,07
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	168.679.608,07
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	40,00%	34.486.791,94	12,27%	0,00%	8,00%	40,00%	77.966.280,10
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'b'	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	40,00%	112.453.072,04
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	56.226.536,02
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'a'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	42.169.902,02
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'b'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	42.169.902,02
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'a'	5,00%	0,01	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	14.056.634,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	5,00%	4.048.245,03	1,44%	0,00%	3,00%	5,00%	10.008.388,98
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	14.056.634,01
Total Renda Fixa	100,00%	213.360.480,50	75,89%	40,00%	70,00%	570,00%	



RENDAS FIXAS 213.360.480,50  
RENDAS VARIÁVEIS 67.772.199,61

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Junho / 2020)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	84.339.804,03
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'b'	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	84.339.804,03
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	49.374.082,37	17,56%	0,00%	16,00%	20,00%	6.852.453,65
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'b'	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	56.226.536,02
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	8.625.234,08	3,07%	0,00%	3,00%	10,00%	19.488.033,93
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	4.193.043,56	1,49%	0,00%	2,00%	5,00%	9.863.590,45
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	5.579.839,60	1,98%	0,00%	3,00%	5,00%	8.476.794,41
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	14.056.634,01
Total Renda Variável	30,00%	67.772.199,61	24,11%	0,00%	27,00%	125,00%	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	28.113.268,01
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	28.113.268,01
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	28.113.268,01
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	30,00%	



### Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Junho / 2020)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	111.579.868,06	39,69	0,02
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	51.137.933,89	18,19	0,00
SUL AMERICA INVESTIMENTOS GEST...	47.564.404,19	16,92	0,14
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	31.966.956,32	11,37	0,00
ITAU UNIBANCO	6.768.826,43	2,41	0,00
VINCI PARTNERS	6.518.099,44	2,32	0,01
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	6.497.529,45	2,31	0,00
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	5.787.538,70	2,06	1,31
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	5.277.934,13	1,88	0,37
AZ QUEST INVESTIMENTOS	4.048.245,03	1,44	0,01
RIVIERA INVESTIMENTOS	2.532.112,03	0,90	0,07
LAD CAPITAL	1.416.980,39	0,50	-
BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUT...	36.252,04	0,01	0,00
SOCOPA	0,01	0,00	0,00

**Artigo 14º** - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

### Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2020		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'a'	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'	174.825.443,52	62,19	40,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'c'	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso III, Alinea 'a'	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alinea 'b'	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'	34.486.791,94	12,27	0,00	40,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'b'	0,00	0,00	0,00	40,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'a'	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'b'	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'a'	0,01	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	4.048.245,03	1,44	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'c'	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'b'	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'	49.374.082,37	17,56	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'b'	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	8.625.234,08	3,07	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea 'a'	4.193.043,56	1,49	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea 'b'	5.579.839,60	1,98	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea 'c'	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso I	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2020 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 3 Anos (Benchmark)	1,18%	4,42%	4,96%	4,42%	10,45%	29,48%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,18%	3,36%	3,77%	3,36%	8,94%	27,78%	0,01%	0,04%
125% do CDI (Benchmark)	0,27%	2,20%	0,92%	2,20%	5,75%	14,21%	-	-
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	113,88%
IMA Geral ex-C (Benchmark)	0,90%	1,71%	2,74%	1,71%	6,19%	22,95%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95%	1,75%	2,96%	1,75%	6,31%	23,30%	0,01%	0,04%
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	0,75%	2,99%	0,98%	2,99%	8,25%	18,56%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,14%	4,03%	4,52%	4,03%	10,18%	31,61%	0,01%	0,04%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,28%	2,60%	1,15%	2,60%	5,98%	13,67%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,26%	2,48%	1,09%	2,48%	5,78%	13,28%	0,00%	0,00%
IMA-B (Benchmark)	2,05%	-1,66%	4,96%	-1,66%	4,73%	35,13%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2,09%	-1,70%	5,16%	-1,70%	4,85%	35,14%	0,03%	0,10%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	2,14%	-2,93%	4,79%	-2,93%	3,89%	33,29%	0,03%	0,09%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,24%	1,43%	5,16%	1,43%	5,13%	20,83%	0,02%	0,07%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,24%	1,43%	5,16%	1,43%	4,77%	20,97%	0,02%	0,07%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2020 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,87%	-1,36%	6,25%	-1,36%	2,23%	28,13%	0,03%	0,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,99%	1,64%	2,40%	1,64%	6,28%	19,00%	0,00%	0,02%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	-1,96%	1,68%	-1,96%	-0,62%	3,40%	0,00%	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,13%	2,90%	3,75%	2,90%	8,41%	26,50%	0,01%	0,04%
<b>CDI (Benchmark)</b>								
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,21%	1,75%	0,73%	1,75%	4,58%	11,21%	-	-
SULAMÉRICA ATIVO FI RENDA FIXA LP	0,24%	1,37%	0,58%	1,37%	4,03%	10,44%	0,00%	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	0,15%	1,34%	0,54%	1,34%	3,73%	9,38%	0,00%	0,00%
AZ LEGAN VALORE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,02%	-3,99%	1,98%	-3,99%	-1,90%	4,83%	0,01%	0,07%
<b>IPCA (Benchmark)</b>								
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26%	0,10%	-0,43%	0,10%	2,12%	5,57%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	1,19%	3,40%	3,79%	3,40%	9,01%	27,95%	0,01%	0,04%
<b>Não Informado (Benchmark)</b>								
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,75%	4,63%	3,27%	4,63%	9,82%	28,20%	0,01%	0,03%

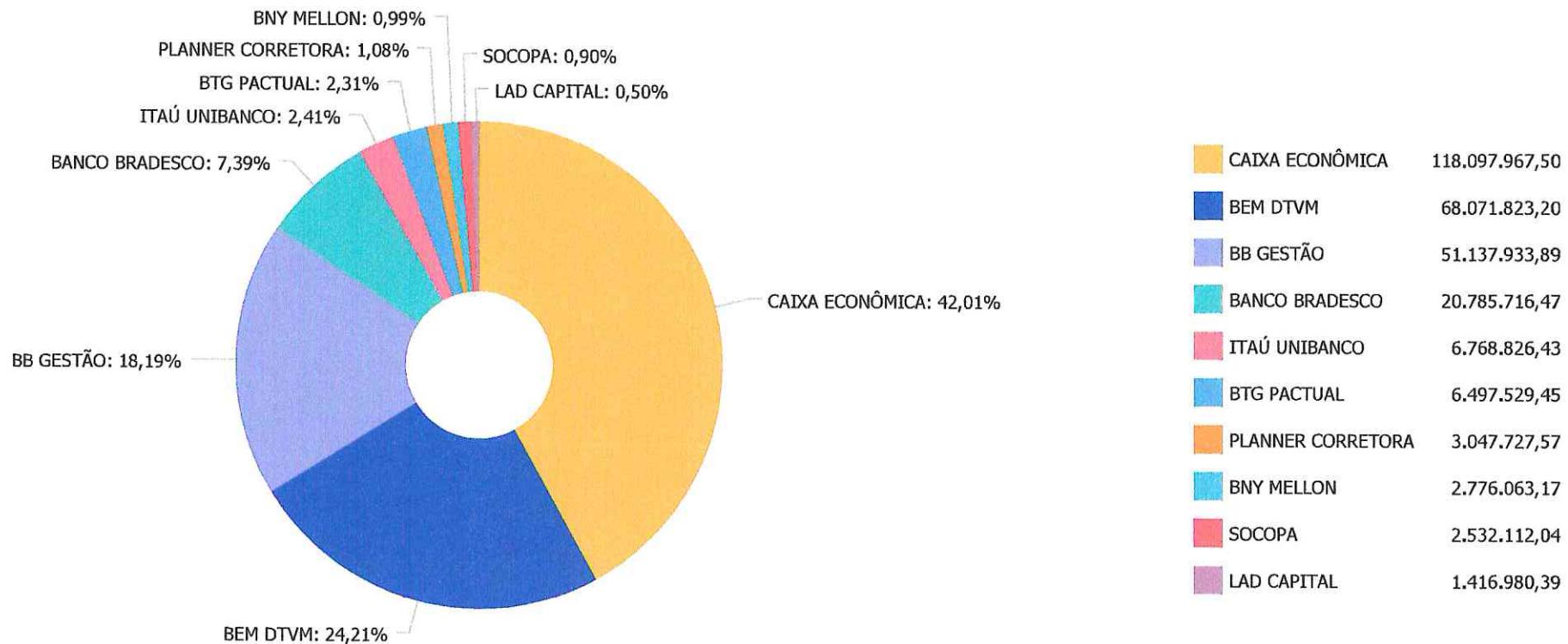
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2020 - RENDA VARIÁVEL**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark)</b>	1,10%	5,10%	2,01%	5,10%	12,85%	28,80%	-	-
<b>GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP</b>	-	-	-	-	<b>-96,85%</b>	<b>-96,83%</b>	-	-
<b>IPCA + 9,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,98%	4,40%	1,67%	4,40%	11,32%	25,34%	-	-
<b>BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP</b>	<b>-0,13%</b>	-	-	-	<b>32,75%</b>	<b>-19,74%</b>	<b>0,00%</b>	-
<b>IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,91%	3,93%	1,44%	3,93%	10,29%	23,06%	-	-
<b>CAIS MAUÁ DO BRASIL FIP</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IDIV (Benchmark)</b>	8,95%	<b>-18,38%</b>	18,70%	<b>-18,38%</b>	0,08%	47,52%	-	-
<b>CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES</b>	4,58%	<b>-16,79%</b>	20,57%	<b>-16,79%</b>	<b>-2,34%</b>	45,79%	0,12%	0,33%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	8,76%	<b>-17,80%</b>	30,18%	<b>-17,80%</b>	<b>-6,20%</b>	30,64%	-	-
<b>ITAU DIVIDENDOS FI AÇÕES</b>	8,73%	<b>-20,63%</b>	22,53%	<b>-20,63%</b>	<b>-7,32%</b>	36,62%	0,15%	0,35%
<b>BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</b>	10,27%	<b>-8,33%</b>	41,67%	<b>-8,33%</b>	8,82%	58,71%	0,10%	0,42%
<b>SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES</b>	7,94%	<b>-25,33%</b>	30,81%	<b>-25,33%</b>	<b>-8,45%</b>	27,44%	0,14%	0,46%
<b>CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES</b>	7,00%	<b>-18,57%</b>	23,70%	<b>-18,57%</b>	3,90%	55,68%	0,10%	0,39%
<b>BRADESCO SELECTION FI AÇÕES</b>	8,95%	<b>-24,53%</b>	25,56%	<b>-24,53%</b>	<b>-13,48%</b>	19,34%	0,12%	0,39%
<b>CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO</b>	0,11%	1,79%	0,62%	1,79%	5,40%	-	0,00%	0,01%
<b>ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES</b>	9,28%	<b>-22,25%</b>	27,83%	<b>-22,25%</b>	<b>-4,41%</b>	36,54%	0,13%	0,40%

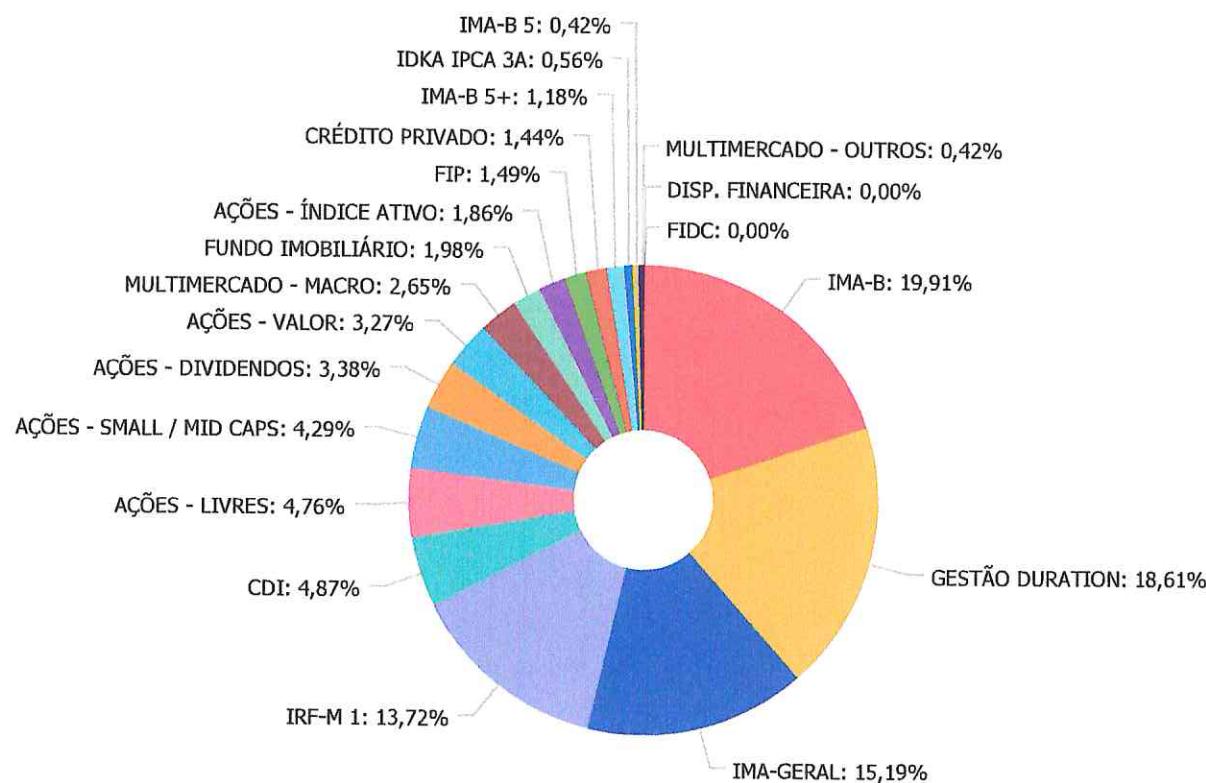
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2020 - RENDA VARIÁVEL**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>SMALL (Benchmark)</b>	14,43%	-20,73%	32,49%	-20,73%	5,76%	49,01%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	12,89%	-21,45%	31,67%	-21,45%	3,57%	42,14%	0,16%	0,45%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,21%	1,75%	0,73%	1,75%	4,58%	11,21%	-	-
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	0,10%	-2,45%	0,22%	-2,45%	-0,24%	7,06%	0,01%	0,03%
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	0,29%	-15,80%	2,63%	-15,80%	73,46%	-	-	-
SOCOPA FII - REIT11	4,17%	4,30%	5,13%	4,30%	4,30%	4,30%	0,07%	0,25%
<b>Não definido (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	8,50%	-15,58%	31,97%	-15,58%	6,25%	52,81%	0,11%	0,41%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Junho / 2020)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Junho / 2020)

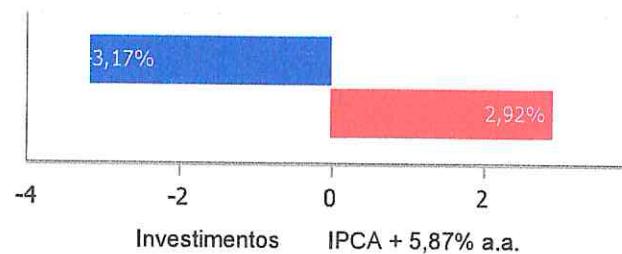


IMA-B	55.967.942,23
GESTÃO DURATION	52.317.214,45
IMA-GERAL	42.705.399,44
IRF-M 1	38.562.541,37
CDI	13.701.075,47
AÇÕES - LIVRES	13.378.944,11
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	12.053.226,78
AÇÕES - DIVIDENDOS	9.509.039,11
AÇÕES - VALOR	9.204.297,65
MULTIMERCADO - MACRO	7.449.129,51
FUNDO IMOBILIÁRIO	5.579.839,60
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	5.228.574,72
FIP	4.193.043,56
CRÉDITO PRIVADO	4.048.245,03
IMA-B 5+	3.303.826,18
IDKA IPCA 3A	1.565.714,50
IMA-B 5	1.188.521,82
MULTIMERCADO - OUTROS	1.176.104,57
DISP. FINANCEIRA	642,20

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020

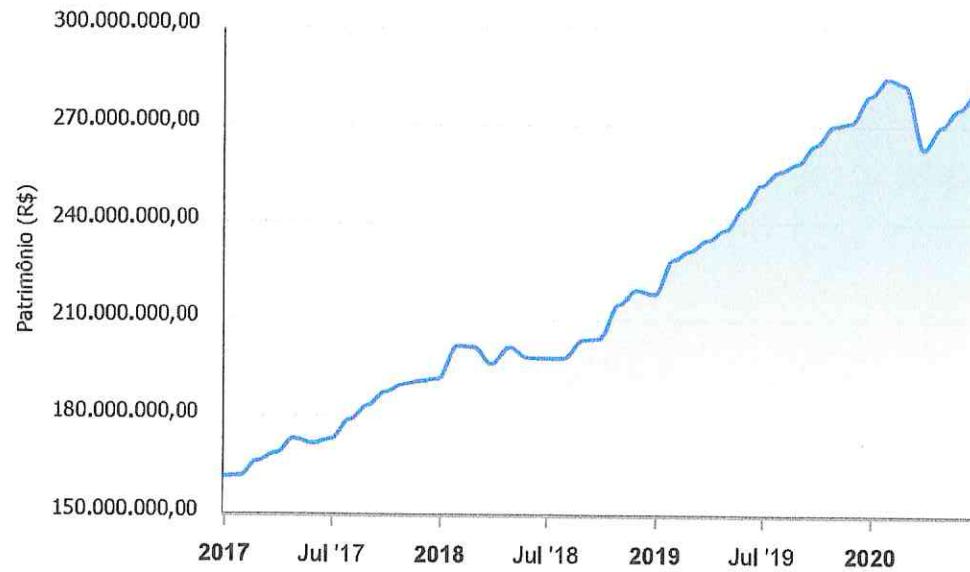
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	279.633.064,13	12.032.253,03	8.125.053,34	284.927.693,58	1.387.429,76	1.387.429,76	0,49%	0,49%	0,71%	0,71%	68,89%	2,33%
Fevereiro	284.927.693,58	14.579.227,95	12.333.746,26	282.974.416,88	-4.198.758,39	-2.811.328,63	-1,46%	-0,98%	0,66%	1,37%	-71,31%	3,95%
Março	282.974.416,88	7.775.636,44	5.669.656,71	263.252.492,77	-21.827.903,84	-24.639.232,47	-7,66%	-8,56%	0,57%	1,95%	-438,69%	14,50%
Abri	263.252.492,77	17.245.251,00	14.782.278,71	270.149.837,87	4.434.372,81	-20.204.859,66	1,67%	-7,04%	0,14%	2,10%	-335,55%	7,72%
Maio	270.149.837,87	5.569.207,21	5.786.026,85	275.510.286,54	5.577.268,31	-14.627.591,35	2,06%	-5,12%	0,07%	2,17%	-235,75%	3,95%
Junho	275.510.286,54	7.755.692,83	7.773.526,65	281.132.680,11	5.640.227,39	-8.987.363,96	2,05%	-3,17%	0,74%	2,92%	-108,55%	3,39%

Investimentos x Meta Atuarial

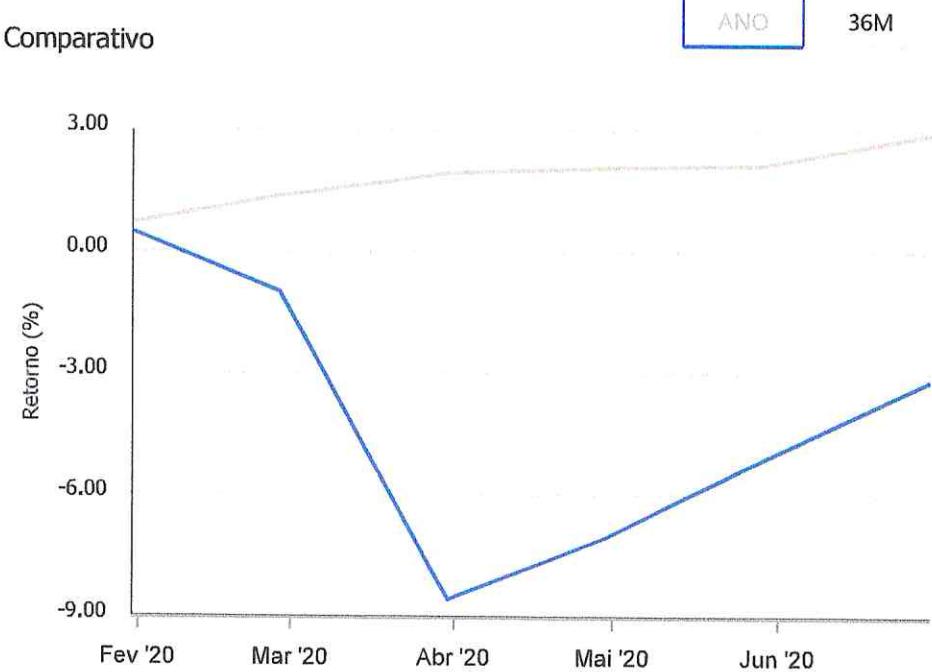


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



Investimentos      Meta Atuarial      CDI      IMA-B      IMA-B 5  
 IMA-B 5+       IMA Geral       IRF-M       IRF-M 1       IRF-M 1+  
 Ibovespa       IBX       SMILL       IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	3.211.597,58	0,00	0,00	3.303.826,18	92.228,60	2,87%	2,87%	2,99%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	20.049.177,68	0,00	0,00	20.477.948,50	428.770,82	2,14%	2,14%	2,74%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	20.360.620,00	0,00	0,00	20.785.716,47	425.096,47	2,09%	2,09%	3,04%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.194.896,99	0,00	0,00	2.222.059,08	27.162,09	1,24%	1,24%	1,72%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.398.952,00	0,00	0,00	3.440.992,00	42.040,00	1,24%	1,24%	1,72%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.148.609,56	0,00	0,00	2.174.406,23	25.796,67	1,20%	1,20%	0,89%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.319.795,84	0,00	0,00	1.335.465,92	15.670,08	1,19%	1,19%	0,85%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	1.547.416,67	0,00	0,00	1.565.714,50	18.297,83	1,18%	1,18%	0,85%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.134.248,42	0,00	0,00	2.158.651,45	24.403,03	1,14%	1,14%	1,22%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.770.083,18	0,00	0,00	2.801.427,20	31.344,02	1,13%	1,13%	0,94%
AZ LEGAN VALORE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.007.573,22	0,00	0,00	4.048.245,03	40.671,81	1,01%	1,01%	0,64%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	565.662,30	0,00	0,00	571.275,38	5.613,08	0,99%	0,99%	0,45%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	42.304.064,23	0,00	0,00	42.705.399,44	401.335,21	0,95%	0,95%	1,27%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.178.025,27	0,00	0,00	1.188.521,82	10.496,55	0,89%	0,89%	0,40%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	49.965.634,31	1.970.000,00	0,00	52.317.214,45	381.580,14	0,73%	0,75%	1,17%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	41.828.384,60	0,00	3.370.000,00	38.562.541,37	104.156,77	0,25%	0,26%	0,05%
SULAMÉRICA ATIVO FI RENDA FIXA LP	10.407.732,75	0,00	0,00	10.433.028,53	25.295,78	0,24%	0,24%	1,70%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.956.064,60	0,00	0,00	2.963.240,52	7.175,92	0,24%	0,24%	0,03%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	891.280,47	3.815.692,83	4.403.526,65	304.806,42	1.359,77	0,03%	0,14%	0,01%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SENIOR LP	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,00%	0,00%

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2020**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>213.239.819,68</b>	<b>5.785.692,83</b>	<b>7.773.526,65</b>	<b>213.360.480,50</b>	<b>2.108.494,64</b>	<b>0,96%</b>		<b>1,35%</b>

Retorno dos Investimentos apóas as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2020

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	5.403.830,17	0,00	0,00	6.100.561,65	696.731,48	12,89%	12,89%	16,18%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3.920.432,46	0,00	0,00	4.323.123,22	402.690,76	10,27%	10,27%	10,27%
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	3.457.069,25	0,00	0,00	3.777.886,76	320.817,51	9,28%	9,28%	13,00%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	4.798.917,28	0,00	0,00	5.228.574,72	429.657,44	8,95%	8,95%	12,00%
ITAU DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.750.789,98	0,00	0,00	2.990.939,67	240.149,69	8,73%	8,73%	14,64%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	8.527.221,18	0,00	0,00	9.204.297,65	677.076,47	7,94%	7,94%	13,71%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	4.539.335,79	985.000,00	0,00	5.952.665,13	428.329,34	7,75%	8,50%	10,67%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	3.992.759,55	985.000,00	0,00	5.277.934,13	300.174,58	6,03%	7,00%	10,32%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	6.232.468,55	0,00	0,00	6.518.099,44	285.630,89	4,58%	4,58%	12,48%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	3.038.929,08	0,00	0,00	3.047.727,57	8.798,49	0,29%	0,29%	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTI...	1.174.815,24	0,00	0,00	1.176.104,57	1.289,33	0,11%	0,11%	0,03%
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	7.441.490,86	0,00	0,00	7.449.129,51	7.638,65	0,10%	0,10%	1,05%
CAIS MAUÁ DO BRASIL FIP	1.418.389,71	0,00	0,00	1.416.980,39	-1.409,32	-0,10%	-	-
BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	2.743.384,25	0,00	0,00	2.739.811,13	-3.573,12	-0,13%	-0,13%	0,00%
SOCOPA FII - REIT11	2.612.147,08	0,00	0,00	2.532.112,03	-80.035,05	-3,06%	4,17%	6,93%
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP	218.486,43	0,00	0,00	36.252,04	-182.234,39	-83,41%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>62.270.466,86</b>	<b>1.970.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>67.772.199,61</b>	<b>3.531.732,75</b>	<b>5,50%</b>		<b>10,27%</b>

Retorno dos Investimentos apóas as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	48.759.327,15	6.234.557,67	4.264.557,67	52.317.214,45	1.587.887,30	2,89%	3,27%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	41.423.766,02	53.611,88	0,00	42.705.399,44	1.228.021,54	2,96%	2,96%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	19.766.282,77	0,00	0,00	20.785.716,47	1.019.433,70	5,16%	5,16%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	19.541.811,41	0,00	0,00	20.477.948,50	936.137,09	4,79%	4,79%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	39.087.999,02	2.400.000,00	3.370.000,00	38.562.541,37	444.542,35	1,07%	1,09%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	3.109.448,54	0,00	0,00	3.303.826,18	194.377,64	6,25%	6,25%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.272.220,00	0,00	0,00	3.440.992,00	168.772,00	5,16%	5,16%
SULAMÉRICA ATIVO FI RENDA FIXA LP	10.270.928,35	0,00	0,00	10.433.028,53	162.100,18	1,58%	1,58%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.113.035,98	0,00	0,00	2.222.059,08	109.023,10	5,16%	5,16%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.700.294,09	0,00	0,00	2.801.427,20	101.133,11	3,75%	3,75%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.118.026,38	0,00	53.611,88	2.158.651,45	94.236,95	4,45%	4,52%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.093.100,25	0,00	0,00	2.174.406,23	81.305,98	3,88%	3,88%
AZ LEGAN VALORE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	3.969.799,91	0,00	0,00	4.048.245,03	78.445,12	1,98%	1,98%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	1.508.803,49	0,00	0,00	1.565.714,50	56.911,01	3,77%	3,77%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.286.712,62	0,00	0,00	1.335.465,92	48.753,30	3,79%	3,79%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	1.771.816,62	19.011.981,49	20.500.107,26	304.806,42	21.115,57	0,10%	0,54%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.168.937,76	0,00	0,00	1.188.521,82	19.584,06	1,68%	1,68%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.946.288,28	0,00	0,00	2.963.240,52	16.952,24	0,58%	0,58%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	557.891,62	0,00	0,00	571.275,38	13.383,76	2,40%	2,40%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SENIOR LP	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,00%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2020**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
				<b>Total Renda Fixa</b>	<b>6.382.116,00</b>	<b>2,71%</b>	

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2020**

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	7.036.259,24	0,00	0,00	9.204.297,65	2.168.038,41	30,81%	30,81%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	3.815.430,80	900.000,00	0,00	6.100.561,65	1.385.130,85	29,37%	31,67%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3.051.604,51	0,00	0,00	4.323.123,22	1.271.518,71	41,67%	41,67%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	3.732.089,91	985.000,00	0,00	5.952.665,13	1.235.575,22	26,19%	31,97%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	5.406.074,52	0,00	0,00	6.518.099,44	1.112.024,92	20,57%	20,57%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	4.164.281,07	0,00	0,00	5.228.574,72	1.064.293,65	25,56%	25,56%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	3.453.781,55	985.000,00	0,00	5.277.934,13	839.152,58	18,91%	23,70%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	2.955.310,72	0,00	0,00	3.777.886,76	822.576,04	27,83%	27,83%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.441.093,15	0,00	0,00	2.990.939,67	549.846,52	22,52%	22,52%
SOCOPA FII - REIT11	2.554.478,15	0,00	153.555,40	2.532.112,03	131.189,28	5,14%	5,13%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	2.970.186,56	0,00	0,00	3.047.727,57	77.541,01	2,61%	2,63%
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	7.432.783,24	0,00	0,00	7.449.129,51	16.346,27	0,22%	0,22%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTI...	1.168.812,69	0,00	0,00	1.176.104,57	7.291,88	0,62%	0,62%
BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	2.750.311,06	0,00	0,00	2.739.811,13	-10.499,93	-0,38%	-
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP	218.922,86	0,00	0,00	36.252,04	-182.670,82	-83,44%	-
CAIS MAUÁ DO BRASIL FIP	2.634.582,47	0,00	0,00	1.416.980,39	-1.217.602,08	-46,22%	-
		<b>Total Renda Variável</b>		<b>9.269.752,51</b>	<b>15,85%</b>		

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2020

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	43.981.206,50	10.434.557,67	4.264.557,67	52.317.214,45	2.166.007,95	3,98%	4,63%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	38.556.004,87	2.400.000,00	3.370.000,00	38.562.541,37	976.536,50	2,38%	2,48%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	41.760.590,19	211.542,32	0,00	42.705.399,44	733.266,93	1,75%	1,75%
SULAMÉRICA ATIVO FI RENDA FIXA LP	10.305.926,89	0,00	0,00	10.433.028,53	127.101,64	1,23%	1,23%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.128.094,89	0,00	53.611,88	2.158.651,45	84.168,44	3,96%	4,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.792.000,12	0,00	70.230,27	2.801.427,20	79.657,35	2,85%	2,90%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.170.402,47	0,00	58.864,44	2.174.406,23	62.868,20	2,90%	0,18%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	6.379.152,38	39.036.887,37	45.166.799,02	304.806,42	55.565,69	0,12%	1,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.553.218,63	0,00	38.899,88	1.565.714,50	51.395,75	3,31%	3,36%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.392.440,00	0,00	0,00	3.440.992,00	48.552,00	1,43%	1,43%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.324.826,00	0,00	33.604,80	1.335.465,92	44.244,72	3,34%	3,40%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.923.228,12	0,00	0,00	2.963.240,52	40.012,40	1,37%	1,37%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.190.823,39	0,00	0,00	2.222.059,08	31.235,69	1,43%	1,43%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	577.165,60	0,00	15.195,49	571.275,38	9.305,27	1,61%	1,64%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,00%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.212.296,43	0,00	0,00	1.188.521,82	-23.774,61	-1,96%	-1,96%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.349.344,70	0,00	0,00	3.303.826,18	-45.518,52	-1,36%	-1,36%
AZ LEGAN VALORE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.216.434,99	0,00	0,00	4.048.245,03	-168.189,96	-3,99%	-3,99%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	21.145.011,30	0,00	0,00	20.785.716,47	-359.294,83	-1,70%	-1,70%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	21.096.755,37	0,00	0,00	20.477.948,50	-618.806,87	-2,93%	-2,93%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
				<b>Total Renda Fixa</b>	<b>3.294.333,74</b>	<b>1,25%</b>	

**Retorno dos Investimentos apóas as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2020**

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
SOCOPA FII - REIT11	2.618.362,41	0,00	248.948,91	2.532.112,03	162.698,53	6,21%	4,30%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTI...	1.155.410,22	0,00	0,00	1.176.104,57	20.694,35	1,79%	1,79%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	4.204.549,42	0,00	1.149.576,16	3.047.727,57	-7.245,69	-0,17%	-15,80%
BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	2.761.031,71	0,00	0,00	2.739.811,13	-21.220,58	-0,77%	-
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP	219.568,35	0,00	0,00	36.252,04	-183.316,31	-83,49%	-
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	7.635.900,05	0,00	0,00	7.449.129,51	-186.770,54	-2,45%	-2,45%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	0,00	5.485.000,00	0,00	5.277.934,13	-207.065,87	-3,78%	-18,57%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4.659.567,88	94.577,47	0,00	4.323.123,22	-431.022,13	-9,07%	-8,33%
ITAU DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.768.471,20	0,00	0,00	2.990.939,67	-777.531,53	-20,63%	-20,63%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	3.923.903,69	2.985.000,00	0,00	5.952.665,13	-956.238,56	-13,84%	-15,58%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	4.858.720,86	0,00	0,00	3.777.886,76	-1.080.834,10	-22,25%	-22,25%
CAIS MAUÁ DO BRASIL FIP	2.642.326,19	0,00	0,00	1.416.980,39	-1.225.345,80	-46,37%	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	5.020.067,80	2.309.703,63	0,00	6.100.561,65	-1.229.209,78	-16,77%	-21,45%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	5.855.535,07	2.000.000,00	0,00	6.518.099,44	-1.337.435,63	-17,03%	-16,79%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	6.928.115,75	0,00	0,00	5.228.574,72	-1.699.541,03	-24,53%	-24,53%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	12.326.610,68	0,00	0,00	9.204.297,65	-3.122.313,03	-25,33%	-25,33%
<b>Total Renda Variável</b>					<b>-12.281.697,70</b>	<b>-15,34%</b>	



BNY MELLON

Folha nº:

**Livro de Registro de Atas das Assembleias Gerais do  
Geração de Energia - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia  
CNPJ nº 11.490.580/0001-69**

**ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS  
REALIZADA EM 02 DE JULHO DE 2020**

**Instalação, Participações e Forma de Realização:**

Assembleia declarada instalada às 11h30 horas do dia 02 de julho de 2020 com a participação de representantes do BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("BNY Mellon" ou "Administrador"), BRPP Gestão de Produtos Estruturados ("BRPP" ou "Gestora"), escritórios Vieira Rezende Advogados e Ferro, Castro Neves, Daltro e Gomide Advogados e dos cotistas, todos por conferência telefônica.

**Mesa:**

Presidente: Marcela Brito

Secretária: Winnie Mazzei

**Convocação:**

Convocação enviado aos cotistas em 17 de junho de 2020, por e-mail e correspondência, nos termos do Artigo 34 do Regulamento do Fundo ("Regulamento").

**Quórum:**

Cotistas detentores de 60,02% (sessenta vírgula zero dois por cento) da totalidade dos cotistas do Fundo, os quais participaram por meio de conferência telefônica e encaminharam manifestação de voto escrita, que se encontram depositadas na sede do Administrador.

Av. Presidente Wilson, 231/11º andar – Rio de Janeiro, RJ  
SAC: [sac@bnymellon.com.br](mailto:sac@bnymellon.com.br) ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010, 0800 725 3219  
Ouvíndia: [www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf) ou 0800 725 3219  
Caixa Postal 140, CEP 20.010-974 – Rio de Janeiro, RJ



BNY MELLON

Folha nº:

Ordem do dia:

- I. Deliberar a substituição dos prestadores de serviços de administração, distribuição, escrituração, custódia, bem como controladoria de ativos e tesouraria do Fundo;
- II. Deliberar a alteração e consolidação do Regulamento em razão da deliberação acima;
- III. Deliberar a contratação de empresa responsável pela elaboração de laudo de avaliação anual dos ativos do Fundo, com data base de junho/2020, nos termos das propostas que seguem anexadas à presente convocação, ficando certo que caberá à Companhia Investida do Fundo, Bolt Energias S.A., arcar com o custo da referida contratação.

Para prestação do serviço, a Nova Gestora cotou as empresas abaixo listadas, cujas propostas encontraram-se anexadas ao edital de convocação:

Empresa Avaliadora	Prazo para elaboração	Valor com Linhares*	
		Valor com Linhares*	Valor sem Linhares*
Wulaia	3 a 4 semanas	25.000,00	18.000,00
Apsis	20 dias úteis	53.000,00	42.400,00
PWC (Price)	6 a 7 semanas	128.881,08	82.015,23

\*Não incluem despesas incorridas durante a execução dos trabalhos, que deverão ser reembolsadas.

\*\*Além dos prestadores de serviço acima, a Gestora obteve proposta da Thymos, entretanto, em razão das dificuldades enfrentadas no processo de validação do último laudo produzido pela empresa, seu nome não é aprovado pelo Administrador.

- IV. Informações do Administrador acerca do andamento das auditorias do Fundos referentes ao exercícios findos em junho/2018 e junho/2019;



BNY MELLON

Folha nº:

- V. Atualização pela Gestora das informações referentes ao processo de execução envolvendo o mútuo celebrado pela companhia investida;
- VI. Apresentação pelo escritório Vieira Rezende sobre a situação dos processos judiciais envolvendo o Fundo que se encontra sob seu patrocínio;
- VII. Deliberar pela contratação de assessor jurídico, nos termos das propostas anexas ao edital de convocação, tendo em vista o parecer apresentado pelo escritório Vieira Rezende Advogados, na assembleia geral de cotistas de 24 de outubro de 2019, ficando também aprovado que, no cursadas ações, possam ser contratadas perícias, auditorias e tudo mais que se fizer necessário para apuração dos fatos.

Assessor Jurídico
Vieira Rezende Advogados
Terra Tavares Advogados

- VIII. Informações do Administrador sobre o reenvio de extratos de posição, considerando o reprocessamento da carteira já divulgado aos cotistas.

Questões Preliminares:

Declarada instalada a Assembleia, a Presidente apresentou os seguintes esclarecimentos iniciais: (i) os cotistas deverão manifestar seu voto verbalmente no momento da Assembleia e enviar os votos escritos até às 16 horas do dia 03 de julho de 2020, devidamente formalizados pelos representantes legais ou procuradores devidamente constituídos, a fim de que o Administrador possa calcular os quóruns de instalação e deliberação e concluir o texto da ata da Assembleia; (ii) no caso de divergência do que for proferido na Assembleia através de conferência telefônica daquilo que for formalizado por escrito, prevalecerá o que for formalizado por

*(Handwritten signatures and initials in blue ink, appearing to be approvals or signatures of attendees)*



BNY MELLON

Folha nº:

comunicação escrita; (iii) os cotistas que desejarem fazer consignações em ata deverão encaminhá-las registradas em seus votos escritos.

O cotista detentor de 5,44% (cinco vírgula quarenta e quatro por cento) da cota do Fundo, nos termos do seu voto escrito, solicitou que ficasse consignado em ata que nem a BRPP Gestão de Produtos Estruturados Ltda., na qualidade representante legal do cotista, nem o representante legal do cotista exclusivo do cotista, receberam a convocação da Assembleia, destacando que os e-mails cadastrados junto ao Administrador não haviam sido alterados, não existindo justificativa para não recebimento da convocação. Adicionalmente, em razão do não recebimento da convocação, o cotista teria tomado ciência da Assembleia na noite anterior ao da sua realização. Nesse sentido, o cotista solicitou que Administrador verificasse a questão para que o evento não se repetisse e não fosse causado prejuízo aos cotistas.

Em resposta as consignações do cotistas, a Presidente esclareceu que a convocação da Assembleia foi encaminhada por correio, além de e-mail, nos termos do Regulamento do Fundo, e que em razão da pandemia do coronavírus, com muitos trabalhando em local diverso do cadastrado junto ao Administrador, o cotista pôde ter tido dificuldade de acessar o documento.

Os cotistas, quando questionados pelo Administrador, sob as penas da lei: (i) não informaram qualquer conflito de interesse com o Fundo que os impeça de votar na presente assembleia; e (ii) não informaram estar entre os impedidos de votar nas assembleias do Fundo, de acordo com o Regulamento deste, bem com o previsto no artigo 31, §1º, da Instrução CVM nº 578 de 30 de agosto de 2016.

Finalmente, considerando a presença dos advogados do Vieira Rezende Advogados e do Ferro, Castro Neves, Daltro e Gomide Advogados foi proposto o inicio da Assembleia pelos itens V, VI e VII da ordem do dia, pelo que não houve objeções pelos cotistas.

Deliberações:

Av. Presidente Wilson, 231/11º andar – Rio de Janeiro, RJ  
SAC: [sac@bnymellon.com.br](mailto:sac@bnymellon.com.br) ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010, 0800 725 3219  
Ouvidoria: [www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf) ou 0800 725 3219  
Caixa Postal 140 - CEP 20.010-074 – Rio de Janeiro, RJ



BNY MELLON

Folha nº:

Dando início às apresentações e deliberações, quando aplicável, os cotistas participantes decidiram da seguinte forma.

Em relação aos itens V e VI (*V. Atualização pela Gestora das informações referentes ao processo de execução envolvendo o mútuo celebrado pela companhia investida e VI. Apresentação pelo escritório Vieira Rezende sobre a situação dos processos judiciais envolvendo o Fundo que se encontra sob seu patrocínio*), os Srs. Rodrigo Selles, Paulo Renato Jucá e Lucas Hermeto, respectivamente, representantes da Gestora, do escritório Ferro, Castro Neves, Daltro e Gomide Advogados e do escritório Vieira Rezende Advogados apresentaram informações sobre os processos em que o Fundo é parte e que se encontram sob patrocínio dos referidos escritórios, entretanto, considerando a sensibilidade dos temas, de forma a não colocar em risco interesses legítimos do Fundo, as questões discutidas, dúvidas esclarecidas e ponderações devidamente tratadas não fizeram parte da ata, o que foi informado pelo Administrador que ocorreria antes do início das exposições pelos advogados. O Administrador e o Gestor se colocaram à disposição dos cotistas para fornecimentos de quaisquer informações e esclarecimentos adicionais.

Em relação ao item VII (*VII. Deliberar pela contratação de assessor jurídico, nos termos das propostas anexas ao edital de convocação, tendo em vista o parecer apresentado pelo escritório Vieira Rezende Advogados, na assembleia geral de cotistas de 24 de outubro de 2019, ficando também aprovado que, no curso das ações, possam ser contratadas perícias, auditorias e tudo mais que se fizer necessário para apuração dos fatos*), antes de ser colocada a matéria para votação, os cotistas questionaram os eventos que levaram à remarcação na carteira, tendo a Gestora e o Administrador feito alguns esclarecimentos.

O Administrador ressaltou que sempre cumpriu, e continua cumprindo, com lisura seus deveres nos estritos termos da Lei.

Retomando as discussões da ordem do dia, o Administrador registrou que a efetiva contratação do escritório dependerá da disponibilidade de recursos do Fundo para custeio das despesas ou, na sua impossibilidade, do

Av. Presidente Wilson, 231/ 11º andar – Rio de Janeiro, RJ  
SAC: [sac@bnymellon.com.br](mailto:sac@bnymellon.com.br) ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010, 0800 725 3219  
Ouvidoria: [www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf) ou 0800 725 3219  
Caixa Postal 140, CEP 20.010-974 – Rio de Janeiro, RJ

Handwritten signatures in blue ink are present over the footer text, appearing to be signatures of the individuals mentioned in the document.



BNY MELLON

Folha nº:

custeio das despesas pela Bolt Energias S.A, conforme determina o plano de liquidação do Fundo aprovado pelos cotistas.

O cotista detentor de 5,44% (cinco vírgula quarenta e quatro por cento) da cotas do Fundo formalizou em seu voto que "considerando que: (i) o escritório Vieira Rezende Advogados, foi o responsável por elaborar o memorando sobre os atos praticados pelo antigo gestor, (ii) que escritório um time de advogados multidisciplinar e com grande expertise no assunto, tanto no âmbito judicial/arbitral, quanto na esfera administrativa; (iii) que já trabalhamos com eles em outros caos; e (iv) que os custos estão compatíveis, se comparado com a outra proposta apresentada. No entanto, solicitamos a revisão da clausula 2.4 da proposta, para que os honorários de êxito sejam pagos apenas no efetivo recebimento do valor pelo Fundo, e não no trânsito em julgado da sentença judicial ou no proferimento de sentença arbitral definitiva no âmbito arbitral, e que o valor a ser pago seja um percentual sobre o valor recebido e não um valor previamente fixado, até mesmo porque o Fundo não sabe quanto poderá receber."

Colocada a matéria em votação, considerando que 1,63% (um vírgula sessenta e três por cento) das cotas subscritas se abstiveram de votar, foi retirado esse percentual do cômputo. Passando assim a ter o quórum de 59,35% (cinquenta e nove vírgula trinta e cinco por cento) das cotas do Fundo aprovado a contratação do escritório Vieira Rezende Advogados.

Dessa forma, a contratação do escritório Vieira Rezende Advogados, nos termos da proposta de honorários apresentada, foi **aprovada**.

Quanto ao **Item I** (*I. Deliberar a substituição dos prestadores de serviços de administração, distribuição, escrituração, custódia, bem como controladoria de ativos e tesouraria do Fundo*), considerando que 1,76% (um vírgula setenta e seis por cento) das cotas subscritas se abstiveram de votar, foi retirado esse percentual do cômputo. Passando assim a ter o quórum de: (i) 39,87% (trinta e nove vírgula oitenta e sete por cento) das



BNY MELLON

Folha nº:

cotas do Fundo aprovado; e (ii) 19,43% (dezenove vírgula quarenta e três por cento) das cotas do Fundo reprovado.

Diante do quórum estabelecido pelo Regulamento do Fundo, o item I foi reprovado.

Finalmente, registramos as consigações dos cotistas a respeito deste item I: (a) o cotista detentor de 5,44% (cinco vírgula quarenta e quatro por cento) da cotas registrou que "considerando que o Fundo se encontra em processo de liquidação e que a troca da administradora, neste momento poderia causar atraso na liquidação por conta da transição, não recomendamos a substituição da BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. que já conhece o Fundo e toda sua operação."; (b) o cotista detentor de 1,18% (um vírgula dezoito por cento) da cotas registrou que "aprova a substituição do atual administrador pela RJI CTVM Ltda., com ressalva de que o §2º do art. 6º do regulamento altere o valor mínimo mensal de R\$ 32.500,00 (que era pautado em um taxa de administração de 0,30% a.a.) para R\$ 21.666,67 para manter a proporcionalidade com a taxa de administração de 0,20% a.a. proposta pela nova administradora."

Em razão da reprovação do item I, a deliberação do item II (*II. Deliberar a alteração e consolidação do Regulamento em razão da deliberação acima*), restou prejudicada.

Em relação ao item III (*III. Deliberar a contratação de empresa responsável pela elaboração de laudo de avaliação anual dos ativos do Fundo, com data base de junho/2020, nos termos das propostas que seguem anexadas à presente convocação, ficando certo que caberá à Companhia Investida do Fundo, Bolt Energias S.A., arcar com o custo da referida contratação*), considerando que 3,39% (três vírgula trinta e nove por cento) das cotas subscritas se abstiveram de votar, foi retirado esse percentual do cômputo. Passando assim a ter o quórum de 58,61% (cinquenta e oito vírgula sessenta e um por cento) das cotas do Fundo aprovado a contratação da Wulaia.

Av. Presidente Wilson, 231/ 11º andar – Rio de Janeiro, RJ  
SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010, 0800 725 3219  
Ouvidoria: www.bnymellon.com.br/sf ou 0800 725 3219  
Caixa Postal 148, CEP 20.010-974 – Rio de Janeiro, RJ



BNY MELLON

Folha nº:

Sendo assim, a contratação da Wulaia para elaboração de laudo de avaliação anual dos ativos do Fundo, com data base de junho/2020, foi **aprovada**.

Finalmente, registramos as consigações dos cotistas a respeito deste item III: a) o cotista detentor de 5,44% (cinco vírgula quarenta e quatro por cento) da cota registrou que “considerando que a empresa Wulaia Consultoria e Assessoria Financeira Ltda., apresentou a proposta de menor custo para elaboração de laudo de avaliação de companhia investida pelo Fundo, Bolt Energias S.A., e os custos da referida contratação caberá à companhia investida do Fundo. Recomendamos a contratação do laudo de avaliação dos ativos incluindo Linhares.”

Quanto aos itens IV e VIII (*IV. Informações do Administrador acerca do andamento das auditorias do Fundos referentes ao exercícios findos em junho/2018 e junho/2019 e VIII. Informações do Administrador sobre o reenvio de extratos de posição, considerando o reprocessamento da carteira já divulgado aos cotistas*), não houve tempo para apresentação de informações pelo Administrador.

Encerramento:

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, lavrando-se a presente ata no Livro próprio.

Rio de Janeiro, 02 de julho de 2020.

Marcela Brito  
Presidente

Winnie Mazzei  
Secretária

Av. Presidente Wilson, 231/ 11º andar – Rio de Janeiro, RJ  
SAC: [sac@bnymellon.com.br](mailto:sac@bnymellon.com.br) ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010, 0800 725 3219  
Ouvíndia: [www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf) ou 0800 725 3219  
Caixa Postal 140, CEP 20.010-074 – Rio de Janeiro, RJ

**FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS  
MULTISSETORIAL INVEST DUNAS LP**

CNPJ/ME nº 13.633.964/0001-19

**ATA DA ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DE QUOTISTAS  
REALIZADA EM 23 DE JULHO DE 2020**

**1 - DATA, HORA E LOCAL:** Realizada aos 23 dias do mês de julho de 2020, às 11:00hs, na sede social da SOCOPA – Sociedade Corretora Paulista S.A., na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, Avenida Brigadeiro Faria Lima, 1.355, 3º andar, CEP 01.452-002, administradora do **FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL INVEST DUNAS LP**, inscrito no Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica do Ministério da Economia (“CNPJ/ME”) sob o nº 13.633.964/0001-19 (“Administradora” e o “Fundo”).

**2 - CONVOCAÇÃO:** Realizada via correio eletrônico enviado aos cotistas em 23 de junho de 2020.

**3 - PRESENÇA:** Por vídeo conferência, presente a totalidade dos Quotista Seniores com direito a voto. Presentes ainda, os representantes da Socopa – Sociedade Corretora Paulista S.A.

**4 - COMPOSIÇÃO DA MESA:** Alexandre Calvo – Presidente; Heitor Nogueira Varela – Secretário.

**5 - ORDEM DO DIA:**

- I) A substituição do Administrador, Gestor e Custodiante do Fundo, nos moldes do regulamento e ordem legal;
- II) As demonstrações financeiras ante o levantamento do montante já pago aos prestadores de serviços e o que falta a ser pago desde o plano de amortização;
- III) A entrega das demonstrações financeiras atualizadas e demonstrações financeiras de transferência;
- IV) A comprovação do rito correto exposto no regulamento conforme Artigo 55 e parágrafos sobre a comprovação da notificação de desenquadramento da Razão Mínima de Garantia;
- V) O compromisso de entregar e fazer a transferência de toda a documentação do fundo de investimento em epígrafe.

**6 - DELIBERAÇÕES:** Na retomada dos trabalhos da Assembleias Geral de Cotistas iniciada em 09 de julho de 2020, foram levantados questionamentos pelos Cotistas que foram devidamente respondidos pelos representantes da Socopa e, cientes destas informações, deliberaram pela pelo seguinte:





**I) A substituição do Administrador, Gestor e Custodiante do Fundo, nos moldes do regulamento e ordem legal;**

A totalidade dos representantes dos cotistas presentes votaram contrariamente à substituição do atual Administrador do Fundo, sendo mantida atual Administradora no exercício das atividades inerentes a ela pelo Regulamento do Fundo e pela Instrução CVM nº 356.

**II) As demonstrações financeiras ante o levantamento do montante já pago aos prestadores de serviços e o que falta a ser pago desde o plano de amortização;**

Em virtude da solicitação da totalidade dos representantes dos cotistas presentes, a Administradora fornecerá toda documentação relativa as prestações de serviços realizadas no Fundo no prazo de até 10 (dez) dias.

**III) A entrega das demonstrações financeiras atualizadas e demonstrações financeiras de transferência;**

Em virtude da reprovação do item I acima, o envio Demonstrações Financeiras de Transferência restou prejudicado. Ainda assim, as Demonstrações Financeiras serão encaminhadas no prazo de até 10 (dez) dias.

**IV) A comprovação do rito correto exposto no regulamento conforme Artigo 55 e parágrafos sobre a comprovação da notificação de desenquadramento da Razão Mínima de Garantia;**

Em virtude da reprovação do item I acima, a Administradora apresentará a documentação que comprova ter notificado a Gestora, o representante dos Cotistas Subordinados Junior e os cotistas Subordinados Mezanino sobre desenquadramento da Razão Mínima de Garantia.

**V) O compromisso de entregar e fazer a transferência de toda a documentação do fundo de investimento em epígrafe.**

Em virtude da reprovação do item I acima, a deliberação acerca dos documentos para viabilizar transferência do Fundo para uma nova Administradora restou prejudicada.

A series of handwritten signatures in blue ink, appearing to be names and initials, are written across the bottom right corner of the page.



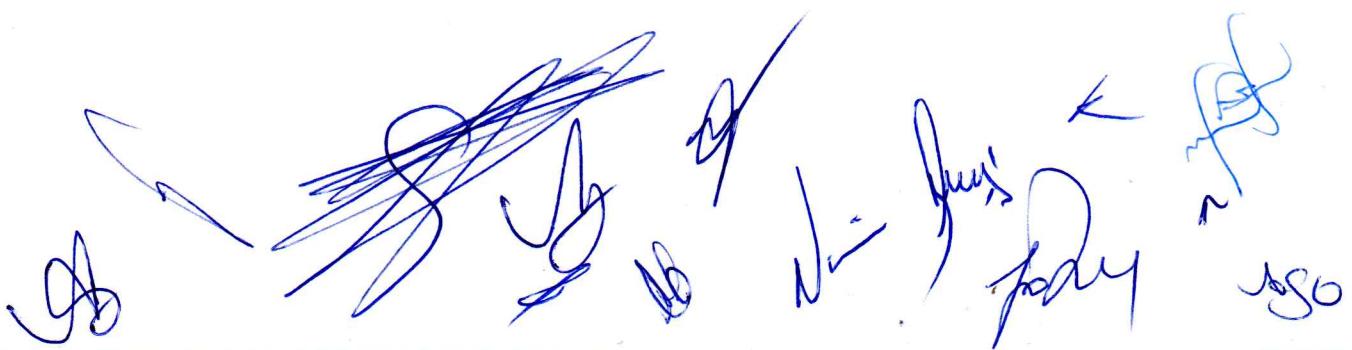
**7 - ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a ser tratado, o Sr. Presidente deu por encerrada a Assembleia Geral de Quotistas, da qual se lavrou a presente ata que, lida e achada conforme, foi por todos os presentes indicados no 3, por vídeo conferência aprovada.

---

Alexandre Calvo  
Presidente

---

Heitor Nogueira Varela  
Secretário



Handwritten signatures in blue ink are overlaid on the typed signatures. The signatures include 'José', 'Nelson', 'Nivaldo', 'Jair', 'Fábio', and 'Ricardo'.



BNY MELLON

Folha nº:

**Livro de Registro de Atas das Assembleias Gerais do  
Brasil Florestal - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia  
CNPJ nº 12.312.767/0001-35**

**ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS  
REALIZADA EM 03 DE JULHO DE 2020**

**Instalação, Participações e Forma de Realização:**

Assembleia declarada instalada às 15 horas do dia 03 de julho de 2020 com a participação de representantes do BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("BNY Mellon" ou "Administrador"), Queluz Gestão de Recursos Financeiros Ltda. ("Queluz" ou "Gestora") e dos cotistas, todos por conferência telefônica.

**Mesa:**

Presidente: Marcela Brito

Secretária: Winnie Mazzei

**Convocação:**

Convocação enviado aos cotistas em 18 de junho de 2020, por e-mail e correspondência, nos termos do Artigo 34 do Regulamento do Fundo ("Regulamento").

**Quórum:**

Cotistas detentores de 86,94% (oitenta e seis vírgula noventa e quatro por cento) das cotas subscritas do Fundo, os quais participaram por meio de conferência telefônica e encaminharam manifestação de voto escrita, que se encontram depositadas na sede do Administrador.

Av. Presidente Wilson, 231/11º andar – Rio de Janeiro, RJ  
SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010, 0800 725 3219  
Ouvíndia: www.bnymellon.com.br/sf ou 0800 725 3219  
Caixa Postal 140, CEP 20.010-974 – Rio de Janeiro, RJ



BNY MELLON

Folha nº:

Ordem do dia:

- I. Aprovação do Valor Mínimo para alienação da participação detida pela Tree Florestal Empreendimentos e Participações S.A. na Remasa Reflorestadora S.A., conforme laudo contratado pelo Gestor relativo à data-base de 31 de março de 2020, emitido em 05 de junho de 2020 pela Consufor.

Questões Preliminares:

Declarada instalada a Assembleia, a Presidente apresentou os seguintes esclarecimentos iniciais: (i) os cotistas deverão manifestar seu voto verbalmente no momento da Assembleia e enviar os votos escritos até o fim do dia 03 de julho de 2020, devidamente formalizados pelos representantes legais ou procuradores devidamente constituídos, a fim de que o Administrador possa calcular os quóruns de instalação e deliberação e concluir o texto da ata da Assembleia; (ii) no caso de divergência do que for proferido na Assembleia através de conferência telefônica daquilo que for formalizado por escrito, prevalecerá o que for formalizado por comunicação escrita; (iii) os cotistas que desejarem fazer consignações em ata deverão encaminhá-las registradas em seus votos escritos.

Com exceção do cotista detentor de 1,13% (um vírgula treze por cento) das cotas do Fundo que se declarou conflitado, os demais cotistas, quando questionados pelo Administrador, sob as penas da lei: (i) não informaram qualquer conflito de interesse com o Fundo que os impeça de votar na presente assembleia; e (ii) não informaram estar entre os impedidos de votar nas assembleias do Fundo, de acordo com o Regulamento deste, bem com o previsto no artigo 31, §1º, da Instrução CVM nº 578 de 30 de agosto de 2016.

Deliberações:

Em relação ao item I (*Aprovação do Valor Mínimo para alienação da participação detida pela Tree Florestal Empreendimentos e Participações S.A. na Remasa Reflorestadora S.A., conforme laudo contratado pelo Gestor relativo à data-base de 31 de março de 2020, emitido em 05 de junho de 2020 pela Consufor*), antes de



BNY MELLON

Folha nº:

colocar o item para votação pelos cotistas, o Sr. Rafael Cordeiro, representante da Gestora, apresentou um breve relato sobre como se dará processo de desinvestimento na Remasa Reflorestadora S.A. ("Remasa").

O Sr. Rafael iniciou esclarecendo que o desinvestimento na Remasa será realizado através de um leilão privado, que no entendimento Gestora é o modelo capaz de trazer melhores resultados para o Fundo e seus cotistas. No âmbito do processo de desinvestimento, a Gestora contratou a Consufor para atuar como consultora técnica em todas as fases do leilão e para elaboração do laudo objeto de deliberação desta Assembleia. Adicionalmente, também foi contratada pela Gestora a consultoria jurídica do escritório VG&P. Finalmente, a Gestora detalhou todas as fases do leilão.

Concluída a explanação e após esclarecidos os questionamentos dos cotistas, o item foi colocado para votação tendo se alcançado o quórum a seguir.

Considerando que 7,64% (sete vírgula sessenta e quatro por cento) das cotas subscritas se abstiveram de votar e que o cotista detentor de 1,13% (um vírgula treze por cento) das cotas se declarou conflitado, foram retirados esses percentuais do cômputo. Passando assim a ter o quórum de 85,68% (oitenta e cinco vírgula sessenta e oito por cento) das cotas do Fundo aprovado o Valor Mínimo para alienação da participação detida pela Tree Florestal Empreendimentos e Participações S.A. na Remasa Reflorestadora S.A., conforme laudo contratado pelo Gestor relativo à data-base de 31 de março de 2020, emitido em 05 de junho de 2020 pela Consufor.

Dessa forma, o item I foi aprovado.

Finalmente, registramos as consignações do cotista detentor de 16,99% (dezesseis vírgula noventa e nove por cento) das cotas do Fundo no sentido de que o cotista "aprova o Preço Mínimo para alienação da participação detida pela TREE FLORESTAL EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S/A ("Companhia"), Remasa Reflorestadora S/A ("Remasa"), no valor de R\$ 149 milhões, apurado pela empresa CONSUFOR especializada neste segmento de florestas e validado pelo gestor do Fundo, prestador de serviço responsável pelo

Av. Presidente Wilson, 231/11º andar – Rio de Janeiro, RJ  
SAC: [sac@bnymellon.com.br](mailto:sac@bnymellon.com.br) ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010, 0800 725 3219  
Ouvíndia: [www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf) ou 0800 725 3219  
Caixa Postal 140, CEP 20.010-974 – Rio de Janeiro, RJ





BNY MELLON

Folha nº:

desinvestimento do ativo e maximizar o retorno dos cotistas." O mesmo cotista também solicitou que fosse consignado que fosse "convocada nova assembleia de cotista para que o Gestor do FIP faça uma apresentação de todo o mapeamento realizado no fundo em relação a administração temerária identificada para que futuramente seja iniciado processo de responsabilização contra os prestadores de serviços que causaram prejuízos aos cotistas."

Na oportunidade, a Gestora informou que está finalizando *due diligence* sobre os investimentos do Fundo e que irá solicitar ao Administrador a convocação de assembleia geral de cotistas, a ser realizada em até 30 dias, para apresentação do resultado dos trabalhos.

Encerramento:

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, lavrando-se a presente ata no Livro próprio.

Rio de Janeiro, 03 de julho de 2020.

Marcela Brito

Presidente

Winnie Mazzei

Secretária

Av. Presidente Wilson, 231/11º andar – Rio de Janeiro, RJ  
SAC: [sac@bnymellon.com.br](mailto:sac@bnymellon.com.br) ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010, 0800 725 3219  
Ouvidoria: [www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf) ou 0800 725 3219  
Caixa Postal 140, CEP 20.010-974 – Rio de Janeiro, RJ

*(Handwritten signatures and initials in blue ink)*

**ATA DE ASSEMBLÉIA GERAL DOS COTISTAS DO  
FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES CAIS MAUÁ DO BRASIL INFRAESTRUTURA  
CNPJ/MF nº 17.213.821/0001-09  
("FUNDO")**

**DATA:** 21 de julho de 2020; **HORÁRIO:** 11H00min em segunda chamada; **LOCAL:** realizada virtualmente, nos termos da Deliberação CVM 849/2020.

**CONVOCAÇÃO E PRESENÇA:** Convocação regularmente encaminhada a todos os Cotistas no dia 29 de junho de 2020, presentes virtualmente Cotistas representando 21,02% (vinte e um vírgula zero dois por cento) das cotas em circulação do Fundo, enviaram manifestações escritas cotistas representantes de 19,03% (dezenove vírgula zero três por cento) das cotas em circulação do Fundo, presentes representantes da Administradora e da Gestora.

**MESA:** Presidente: **Augusto Frigo de Carvalho Marciano;** e  
Secretário: **André Luís de Souza Fernandez;**

**ORDEM DO DIA:**

1. Reiterar a renúncia apresentada pela LAD Capital em 17/02/2020, atual administradora fiduciária e gestora do Fundo, bem como apresentar esclarecimentos acerca de suas motivações;
2. Apresentação da situação atual da Cais Mauá do Brasil S/A;
3. Eleição de prestador de serviço de Administração Fiduciária;
4. Eleição de prestador de serviços de Gestão;
5. Liquidação do Fundo;
6. Se aprovado o item 5, determinar de que forma se dará a liquidação; e
7. Autorização para que o Administrador do Fundo pratique todos os atos necessários para a implementação das deliberações acima.

**MANIFESTAÇÕES INICIAIS:**

Inicialmente, a Administradora sugeriu que a Presidência e a Secretaria da Assembleia fossem ocupadas pelo Sr. **Augusto Frigo de Carvalho Marciano**, na qualidade de Presidente, e o Sr. **André Luís de Souza Fernandez**, na qualidade de Secretário.

Antes da abertura dos trabalhos o Presidente informou que a presente Assembleia Geral de Cotistas será gravada, ficado o arquivo de vídeo registrado na sede da Administradora, o representante da

Administradora e Gestora pediu a palavra e informou que até o momento não recebeu qualquer remuneração que faz jus decorrente da Taxa de Administração, sendo que tais valores estão devidamente provisionados na carteira do Fundo, ressaltou inclusive que o Fundo foi transferido com apenas R\$ 31,95 (trinta e um reais e noventa e cinco centavos) em sua conta corrente, os quais foram insuficientes, e rapidamente consumidos após a transferência.

Encerradas as manifestações, passou-se então à condução dos Trabalhos, conforme itens constantes da Ordem do Dia, nos termos abaixo.

#### DELIBERAÇÕES:

1. A LAD Capital reitera a renúncia aos serviços de administração fiduciária e gestão apresentada em 17/02/2020, tendo os seus efeitos aplicados desde essa data, nesses termos a LAD Capital frisa que deverá ser substituída até o dia 15/08/2020 data em que se finda o prazo de 180 (cento e oitenta) dias disposto no artigo 41, §1º da Instrução CVM 578/2016, sob pena em não sendo substituída proceder com a liquidação do Fundo com entrega de ativos e passivos.

Continuou o representante da LAD Capital e informou que sua renúncia consiste essencialmente em: (i) falta de caixa mínimo no Fundo para manutenção de sua estrutura, e da investida; (ii) falta de recursos para manutenção da demanda judicial (custas e honorários advocatícios) necessários para recuperação do ativo, principalmente no que tange a retomada da concessão ou eventual pretensão indenizatória; e (iii) a existência de recursos do Fundo bloqueados em razão de demanda ajuizada por Cotista do Fundo.

2. Ao adentrar a situação da Companhia investida Cais Mauá do Brasil S/A., o administrador esclareceu que a revogação unilateral da concessão, foi extremamente danosa e prejudicial ao Fundo que já encontrava-se em situação delicada quando transferido para a LAD Capital, que tinha compromisso com a recuperação dos ativos, recuperação está que seguia um cronograma planejado até ser surpreendida com a revogação da concessão.

Ressaltou, que o principal ativo da Companhia era a concessão, sendo que o que resta na presente data para contabilização como ativos da Companhia, é a pretensão indenizatória contra o Estado do Rio Grande do Sul, e as licenças para construção e desenvolvimento obtidas pela Companhia.

Destacou que a Companhia padece de caixa disponível, contando com um passivo de aproximadamente R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais).

A LAD Capital se compromete a enviar até o dia 15/08/2020 um relatório detalhado do ativo, passivo e demandas judiciais, acompanhado do suporte documental necessário.

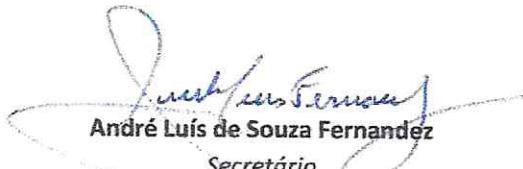
3. Ao adentrar o item 3 não foi indicado/eleito prestador de serviço apto a substituir a LAD Capital, enquanto Administradora Fiduciária do Fundo;

4. Ao adentrar o item 4 não foi indicado/eleito prestador de serviço apto a substituir a LAD Capital, enquanto Gestora do Fundo;
5. A maioria dos Cotistas presentes **REPROVOU** o ponto que trata da liquidação do Fundo, sendo que a LAD Capital reiterou que caso não seja substituída até o dia 15/08/2020, data em que se encerra o prazo de 180 (cento e oitenta) dias previsto no artigo 41, §1º da Instrução CVM 578/16, procederá com a liquidação do Fundo com entrega de ativos, conforme apontado no item 1 da presente Assembleia Geral de Cotistas.
6. Considerando o deliberado no item 5, o item 6 resta prejudicado.
7. A Administradora informou que tomará todas as medidas necessárias para o cumprimento das deliberações desta Assembleia Geral, em especial para o encaminhamento à CVM de todo e qualquer documento exigido pela regulamentação aplicável. Ressaltando que não foram deliberadas, ou autorizadas quaisquer alterações no regulamento.

**ENCERRAMENTO:** A assembleia teve seu encerramento às 12H30 min, tendo sido a presente ata lida por todos que a acharam conforme sendo ao final assinada pelo Presidente da Mesa, Secretário, pelos membros da Administradora e da Gestora, tendo tido a concordância de todos os Cotistas presentes no ambiente Virtual da Assembleia Geral de Cotistas.

ASSINATURAS:

  
Augusto Frigo de Carvalho Marciano  
Presidente

  
André Luís de Souza Fernández  
Secretário

  
Luiz Felipe Terra Favieri  
LAD Capital  
CNPJ: 298.821.628-27  
LAD CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA.  
Administradora e Gestora