

# IPOJUCAPEV

A PREVIDÊNCIA DA GENTE

AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA

ATA N° 08/2020

## **Ata da 8ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2020, realizada por webconferência no dia 27 de agosto de 2020;**

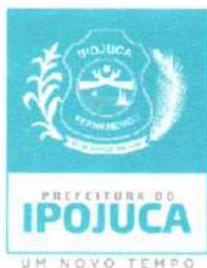
Aos vinte e sete dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte, às dez horas foi realizada por meio de videoconferência pelo aplicativo Google Meet e link (<https://meet.google.com/fai-aiec-fpu>) repassado a todos os membros titulares e suplentes dos órgãos colegiados do IpojucaPrev, a oitava reunião ordinária do Comitê de Investimentos 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 n° 48.837, de 23 de março de 2020 que altera o Decreto n° 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, conforme previsto na Lei Federal n° 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:**

Matheus Crisóstomo, representante 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, Maria de Lourdes Celestino Muniz de Souza, Marcos Bastos Lins, 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: Jimmy de Lima Pessoa, 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; o Diretor de Investimentos do IpojucaPrev e Membro do Comitê de Investimentos Sr. Marcelo Marinheiro; a nova Diretora Administrativa Financeira do IpojucaPrev Srª Alcione Peixoto Bezerra Pontes e o Presidente Executivo do IpojucaPrev e Membro do Comitê de Investimentos Sr. Helton Ferreira.

Destaca-se que com o objetivo de externar e demonstrar as ações que estão sendo executadas e priorizando sempre o contínuo desenvolvimento do IpojucaPrev e conseqüentemente 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 Julho /2020 e acumulado; 2) Propostas de alocação para Setembro/2020; 3 Atualização de Credenciamento; 4) Brasil Florestal - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - CNPJ n° 12.312.767/0001-35; 5) FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura - CNPJ n° 17.213.821/0001-09; 6) Informações e considerações sobre a reforma da sede do IpojucaPrev, a serem feitas pela Diretoria Administrativa e Financeira e pela Presidência; 7) Apresentação da Nova Diretora Administrativa e Financeira.**



# IPOJUCAPREV

A PREVIDÊNCIA DA GENTE

AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA

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, conforme as pautas que tinha sido enviada previamente por e-mail, juntamente com os documentos pertinentes.

**1) Apresentação dos resultados de Julho /2020 e acumulado:** a mesma foi conduzida em conjunto pelo Sr. Marcelo Marinheiro e o Sr. Matheus Crisostomo 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 cenário nacional, a melhora na percepção de risco gerou uma maior confiança no mercado, fomentando o movimento de recuperação dos ativos. Apesar do nível de incerteza político e econômico permanecer elevado, os estímulos fiscais e medidas apresentadas nos meses anteriores, o processo de reabertura econômica e ações globais têm contribuído para essa melhora das perspectivas em torno dos indicadores econômicos e recuperação do valor de mercado dos ativos brasileiros. Nos investimentos o destaque foi novamente a renda variável. O Ibovespa seguiu a tendência de recuperação iniciada desde o mês de abril fechando o mês de julho aos 102.837,50 pontos, com 8,27% de valorização. Mesmo diante desse resultado, o índice ainda acumula rentabilidade negativa de 11,46% em 2020, mas apresenta rentabilidade positiva de 1,08% se considerado o acumulado dos últimos 12 meses. Os índices de renda fixa também encerraram o mês com variação positiva. Todos os vértices da curva de juros caíram, elevando o valor dos títulos, resultando no melhor mês de 2020 para a renda fixa. O destaque ficou por conta dos índices com títulos atrelados à inflação e de vencimentos mais longos, como o IMA-B5+ e IMA-B, que registraram valorizações de 5,31% e 3,19%, respectivamente. Além disso, foi apresentada a carteira no mês de julho, a posição dos investimentos, sua disponibilidade para resgate, sua carência, o saldo no final de julho, 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 (2,79%) e da meta atuarial (0,88%), 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 -0,47% contra a meta atuarial de 3,83%.

**2) Propostas de alocação para Setembro/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 julho de 2020 em conjunto com as movimentações realizadas durante o mês de Agosto de 2020, assim, poderão ter valores defasados por conta de valorização ou desvalorização das cotas dos fundos em carteira.

RESGATES			
CNPJ	FUNDO	Valor	ENQUADRAMENTO
10.740.670/0001-06	CAIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 10.000.000,00	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b
23.215.097/0001-55	CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	R\$ 2.000.000,00	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b



APLICAÇÕES			
CNPJ	FUNDO	Valor	ENQUADRAMENTO
17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	R\$ 7.000.000,00	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b
23.215.097/0001-55	CAIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 5.000.000,00	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III
23.215.097/0001-55	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	Recursos disponíveis para aplicação em Setembro	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III

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. Com destaque para o aumento da participação dos fundos BDR, como forma de aumentar a diversificação dos investimentos e diminuir o risco da carteira, principalmente em um momento de tensões políticas e fiscais no ambiente interno. A proposta foi aceita pela unanimidade dos membros do comitê de investimentos presentes.

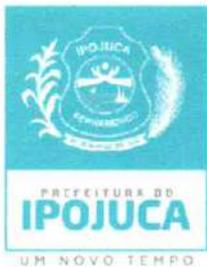
**3) Atualização de Credenciamento:** Foi informado que a documentação referente ao credenciamento das Instituição Financeira abaixo tinha sido conferida e analisada, sendo apresentado um resumo para os membros do Conselho Deliberativo e do Comitê de Investimentos, que aprovaram a atualização do credenciamento da seguinte instituição:

INSTITUIÇÕES CREDENCIADAS	CNPJ	SEGMENTO	DATA DE CREDENCIAMENTO
BRPP GESTAO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS LTDA	22.119.959/0001-83	GESTOR	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) Brasil Florestal - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - CNPJ nº 12.312.767/0001-35:** O Diretor de Investimentos atualizou os conselheiros e membros do Comitê de Investimentos sobre a *Assembleia Geral de Cotistas, que aconteceu às 15 horas do dia 04 de agosto de 2020 com a participação de cotistas responsáveis por 40,03% das cotas subscritas do fundo, representantes do BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. ("BNY Mellon" ou "Administrador"), e representantes da QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS LTDA. ("Queluz" ou "Gestora"), todos por conferência telefônica. Para tratar da seguinte ordem do dia: 1. Apresentação pela Gestora de relatórios com as informações obtidas até o momento nos processos de due diligence realizados na Tree Florestal e na Tree Serviços. A ata da referida Assembleia tinha sido enviada anteriormente para todos os Conselheiros e Membros do Comitê de Investimentos e está divulgada nos anexos dessa ata no site do Ipojucaprev. Os principais pontos foram abordados e apresentados pelo Diretor de Investimentos.*

**BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.**, inscrito no CNPJ sob o nº 02.201.501/0001-61 ("Administrador" ou "BNY Mellon") e **Queluz Gestão de Recursos Financeiros Ltda.**, inscrita no CNPJ sob o nº 07.250.868/0001-00 ("Gestora" ou "Queluz"), respectivamente, na qualidade de administrador e gestora do Fundo, também divulgaram um comunicado aos cotistas no dia 21 de Agosto de 2020, informando sobre as consequências dos relatórios apresentados a partir do *due diligence* realizado pela gestora. O referido comunicado tinha sido enviada anteriormente



# IPOJUCAPREV

A PREVIDÊNCIA DA GENTE

AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA

para todos os Conselheiros e Membros do Comitê de Investimentos e está divulgado nos anexos dessa ata no site do Ipojucaprev. Os principais pontos foram abordados e apresentados pelo Diretor de Investimentos.

**5) FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura - CNPJ nº 17.213.821/0001-09:** Diretor de Investimentos atualizou os conselheiros e membros do Comitê de Investimentos sobre a Assembleia geral de Cotistas que foi realizada no dia 24 de Agosto de 2020 às 11 horas, em segunda chamada, com a participação de cotistas responsáveis por 49,34% das cotas em circulação do fundo e representantes da **LAD CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA.**, inscrita no CNPJ/ME sob o nº. 28.376.231/0001-13, na qualidade de Administradora e Gestora ("LAD Capital") do **FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES CAIS MAUA DO BRASIL INFRAESTRUTURA** ("Fundo"), fundo de investimento devidamente registrado na Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), e inscrito no CNPJ/ME sob o nº 17.213.821/0001-09, para tratar dos seguintes itens da **ORDEM DO DIA**: 1. *Eleição de prestador de serviço de Administração Fiduciária*; e 2. *Eleição de prestador de serviços de Gestão*; ou 3. *Na hipótese de não substituição da Administradora e Gestora, informar sobre a liquidação do Fundo com entrega de ativos, uma vez que no dia 15 de agosto de 2020 transcorreu o período de 180 (cento e oitenta) dias da renúncia da LAD Capital, nos termos do artigo 42, §1º da Instrução CVM 578/16. Considerando que não foram eleitos prestadores de serviço no prazo de considerado nos termos do art. 42, § 1º instrução CVM 578/16, aptos a substituir a LAD Capital enquanto prestadoras de serviços de: (i) Administração Fiduciária; e (ii) Gestão de Recursos; esta prosseguirá com a liquidação do Fundo com entrega de ativos, e provisões constantes na carteira do Fundo, em especial a totalidade das ações da Companhia Cais Mauá do Brasil S.A., sociedade anônima de capital fechado, inscrita no CNPJ/ME sob o número 13.072.557/001-80, com sede na Avenida Mauá, número 1.050, 1º andar, Centro Histórico, na cidade de Porto Alegre, Estado do Rio Grande do Sul, Brasil, CEP: 90.010-110 ("Companhia").* A ata da referida Assembleia tinha sido enviada anteriormente para todos os Conselheiros e Membros do Comitê de Investimentos e está divulgada nos anexos dessa ata no site do Ipojucaprev. Os conselheiros também tiveram acesso prévio ao relatório final enviado pela LAD contextualizando toda a situação do fundo, juntamente com a documentação. O Diretor de Investimentos ainda informou que solicitou o acompanhamento jurídico e contábil sobre os reflexos da liquidação do fundo através da entrega das ações da empresa investida. Além disso, informou que os cotistas estão se organizando para fazer uma reunião sobre o assunto e discutir as possíveis estratégias que possam ser adotadas de forma coletiva e que atendam aos interesses de todos os cotistas.

**6) Informações e considerações sobre a reforma da sede do Ipojucaprev, a serem feitas pela Diretoria Administrativa e Financeira e pela Presidência:** O Presidente Executivo do Ipojucaprev, Sr Helton Ferreira falou sobre a reforma da sede do instituto, que ocorreu devido a necessidade de melhorias estruturais para dar melhores condições de trabalho e segurança para os servidores e segurados. O Presidente ainda informou que na próxima reunião apresentará um dossiê completo sobre os custos envolvidos na reforma, juntamente com um relatório fotográfico demonstrando a situação precária em que se encontrava o prédio e a situação atual. Também aproveitou para convidar a todos os conselheiros para visitar as novas instalações.

**7) Apresentação da Nova Diretora Administrativa e Financeira:** A Nova Diretora Administrativa e Financeira, Sra Alcione Peixoto, foi apresentada. Tomou a palavra para falar um pouco sobre si e agradecer a presença de todos.

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.



# IPOJUCAPREV

A PREVIDÊNCIA DA GENTE

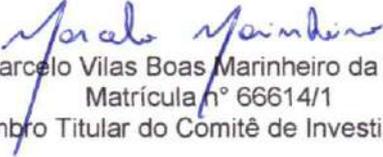
AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA

Eduardo José da Silva  
Matrícula nº 7999383/2  
Presidente do Comitê de Investimentos

  
Agrinaldo Araujo Junior  
Matrícula nº 67185/1  
Membro Suplente do Comitê de Investimentos

Tacyto Themystocles M. de Azevedo  
Matrícula nº 69724  
Membro Titular do Comitê de Investimentos

Liliana Correia de Araújo  
Matrícula nº 635  
Membro Suplente do Comitê de Investimentos

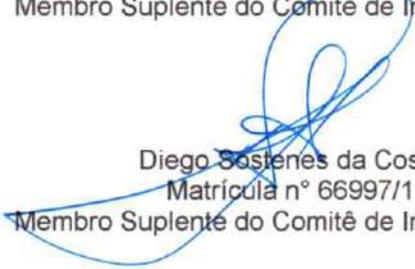
  
Marcelo Vilas Boas Marinheiro da Silva  
Matrícula nº 66614/1  
Membro Titular do Comitê de Investimentos

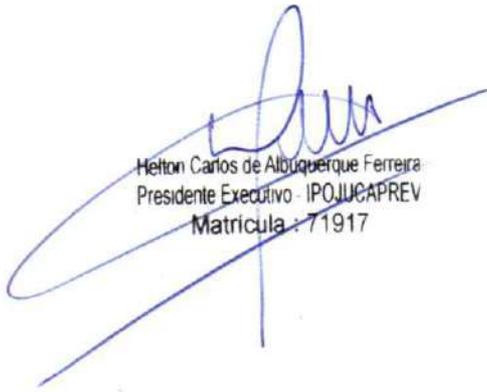
Vanusa Souza Nascimento  
Matrícula nº 66613/1  
Membro Suplente do Comitê de Investimentos

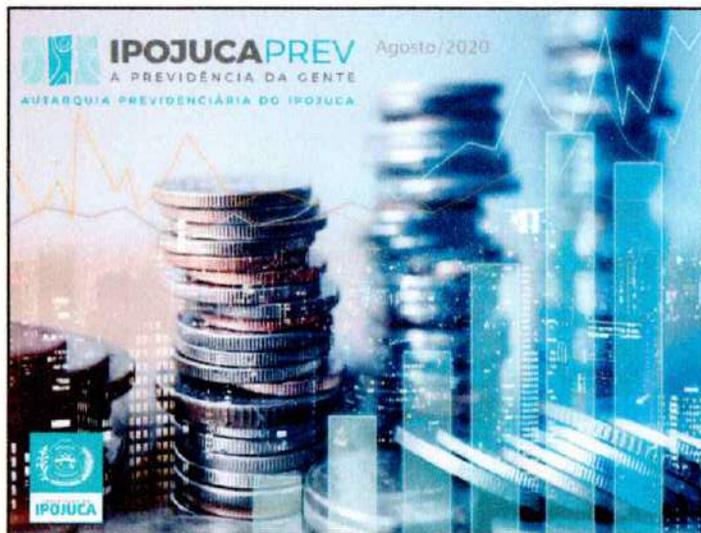
  
Afina Melo de Freitas  
Matrícula nº 1286/1  
Membro Titular do Comitê de Investimentos

Albérico Henrique dos Santos  
Matrícula nº 1276/1  
Membro Suplente do Comitê de Investimentos

Maurison da Costa Gomes  
Matrícula nº 2950/3  
Membro Titular do Comitê de Investimentos

  
Diego Sosteres da Costa  
Matrícula nº 66997/1  
Membro Suplente do Comitê de Investimentos

  
Helton Carlos de Albuquerque Ferreira  
Presidente Executivo - IPOJUCAPREV  
Matrícula - 71917



## Pautas da Reunião

- 1) Apresentação dos resultados de julho /2020 e acumulado.
- 2) Propostas de alocação para Setembro/2020
- 3 Atualização de Credenciamento
- 4) Brasil Florestal - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - CNPJ nº 12.312.767/0001-35
- 5) FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura - CNPJ nº 17.213.821/0001-09
- 6) Informações e considerações sobre a reforma da sede do Ipojucaprev, a serem feitas pela Diretoria Administrativa e Financeira e pela Presidência
- 7) Apresentação da Nova Diretora Administrativa e Financeira



## 3. Atualização de Credenciamento

INSTITUIÇÃO CREDENCIADA	CNPJ	SEGMENTO	DATA DE CREDENCIAMENTO
BRPP GESTAO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS LTDA*	22.119.959/0001-83	GESTOR	01/08/2020

\*Gestora do FIP Brasil Florestal, sendo presente em carteira.

## 4. Brasil Florestal - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - CNPJ nº 12.312.767/0001-35

- Assembleia Geral de Cotistas realizada no dia 04/08/2020:
  - Apresentação de relatório de Due Diligence do gestor (Queluz) nas empresas investidas.
  - Identificação de despesas classificadas como "não usuais" nas empresas investidas
  - Apontada a necessidade de contratação de escritório de advocacia para apurar eventuais irregularidades nas despesas da companhia.
  - A Gestora registrou entende que qualquer medida adicional, seja jurídica ou administrativa para apuração de responsabilidades, deveria ser iniciada após o processo de desinvestimento na Remasa, de forma a evitar qualquer prejuízo ou interferência no processo de venda.



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signatures and initials]*

4. Brasi Florestal – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – CNPJ nº 12.312.767/0001-35

▶ Assembleia Geral de Cotistas realizada no dia 04/08/2020:

Foi informado aos cotistas que foram contratadas empresas especializadas em reestruturação financeira e consultoria contábil, tendo a consultora contábil, em seu relatório preliminar, apontado irregularidades nos demonstrativos financeiros passados da Tree Serviços e que sinalizam para necessidade de reprocessamento dos mesmos, com a conseqüente necessidade de elaboração de um novo laudo de avaliação da companhia, o que poderá ocasionar impacto no Patrimônio Líquido do Fundo e reprocessamento de cotas.

Nesse contexto, a Gestora informou a contratação pela Tree Serviços do escritório VG&P – Vernalha Guimarães & Pereira Advogados para verificação, apuração e avaliação das medidas cabíveis em relação às supostas irregularidades identificadas.

4. Brasil Florestal – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – CNPJ nº 12.312.767/0001-35

▶ Fato Relevante 21/08/2020:

A referida diligência se seguiu com uma Notícia Crime elaborada pelo VG&P Advogados e apresentada em 02 de agosto de 2020 pela Tree Serviços ao Delegado de Polícia Civil de Curitiba/PR, requerendo a instauração de Inquérito Policial em face do seu ex-Diretor Financeiro, o qual, durante o processo de diligência conduzido no âmbito da companhia, solicitou o seu desligamento do cargo e a saída do quadro de sócios da Tree Serviços.

Como resultado, no último dia 15 de agosto de 2020, o ex-Diretor Financeiro da Tree Serviços foi preso pela Polícia Civil sob suspeita de ter desviado recursos da companhia (atos ocorridos entre 2012 e 2016)

Foi contratada uma empresa de auditoria forense destinada a identificar possíveis outras irregularidades, suportar a produção de provas no âmbito da investigação criminal, bem como a eventual participação de outros agentes envolvidos.

5) FIP Cais Mauá do Brasi Infraestrutura – CNPJ nº 17.213.821/0001-09

▶ Assembleia Geral de Cotistas realizada no dia 24/08/2020

▶ ORDEM DO DIA:

1. Eleição de prestador de serviço de Administração Fiduciária; e

2. Eleição de prestador de serviços de Gestão; ou

3. Na hipótese de não substituição da Administradora e Gestora, informar sobre a liquidação do Fundo com entrega de ativos, uma vez que no dia 15 de agosto de 2020 transcorreu o período de 180 (cento e oitenta) dias da renúncia da LAD Capital, nos termos do artigo 42, §1º da Instrução CVM 578/16.

5) FIP Cais Mauá do Brasi Infraestrutura – CNPJ nº 17.213.821/0001-09

3. Considerando que não foram eleitos prestadores de serviços no prazo de 180 (cento e oitenta) dias nos termos do art. 42, §1º da Instrução CVM 578/16, aptos a substituir a LAD Capital enquanto prestadora de serviços de: (i) Administração Fiduciária; e (ii) Gestão de Recursos; está prosseguirá com a liquidação do Fundo com entrega dos ativos, e provisões constantes na carteira do Fundo, em especial a totalidade das ações da Companhia Cais Mauá do Brasil S.A., sociedade anônima de capital fechado, inscrita no CNPJ/ME sob o número 13.072.557/0001-80, com sede na Avenida Mauá, número 1.050, 1º andar, Centro Histórico, na cidade de Porto Alegre, Estado do Rio Grande do Sul, Brasil, CEP:90.010-110 ("Companhia").

Em tempo a Administradora informou que recentemente foi publicado o Ofício Circular Conjunto nº 4/2020/CVM/SIN/SPREV que veio esclarecer as questões atinentes a liquidação de fundos de investimento, e aprovação de planos de liquidação, veja-se:

"7. (...). Todavia, tal fato não impede que a eventual entrega de ativos seja deliberada em assembleia convocada para esse fim, se for entendida pela maioria como medida necessária à viabilização da liquidação, caso esse que também não implicará o desequilíbrio do RPPS em relação à Resolução do CMN."

5) FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura - CNPJ nº 17.213.821/0001-09

- ▶ Solicitação de acompanhamento jurídico sobre os reflexos da liquidação do fundo através da entrega das ações da empresa investida.
- ▶ Reunião com os outros cotistas para alinhamento e planejamento das estratégias possíveis.
- ▶ Solicitação de acompanhamento da contabilidade para saber os reflexos da medida.

- ▶ Reforma
- ▶ CompreV
- ▶ Pró-gestão (equipe para adaptação)
- ▶ Prestação de contas a partir de setembro

**IPOJUCAPREV**  
A PREVIDÊNCIA DA GENTE  
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	03/03/2020	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 de Mulher do Ipojuca.  
\* Para mais informações entre em contato tel. (81) 3551-0961

**IPOJUCA** **IPOJUCAPREV**

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

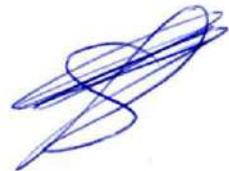
*[Multiple handwritten signatures and initials]*

IPOJUCAPREV

# ALOCAÇÃO

//AGOSTO 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.



# COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA AGOSTO/2020 – RENDA FIXA

LEMA

Produto / Fundo	Disponibilidade		Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
	Resgate	Carência					
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVI	D+0	16/05/2023	2.195.452,73	0,76%	51	0,63%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVI	D+0	15/08/2022	1.321.216,54	0,45%	95	0,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	52.319.246,07	18,02%	791	0,45%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	45.385.323,70	15,63%	593	0,41%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	42.255.496,90	14,55%	1.366	0,35%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	1.507.138,49	0,52%	6	4,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	2.209.872,74	0,76%	74	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
SULAMÉRICA JURO REAL CURTO FI RENDA FIXA LP	D+2	Não há	12.946.925,29	4,46%	1.227	2,78%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2024	211.428,91	0,07%	93	0,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2030	3.371.293,60	1,16%	27	0,91%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	198.943,53	0,07%	165	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	1.549.374,19	0,53%	45	0,79%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	D+2	Não há	21.345.939,08	7,35%	23.039	1,58%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/08/2024	3.423.033,73	1,18%	104	0,75%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BNB RPPS IMA-B FI RENDA FIXA	D+1	Não há	1.200.000,00	0,41%	121	0,46%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	21.373.356,21	7,36%	178	1,73%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	D+0	Não há	500.000,00	0,17%	319	0,20%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	Não se aplica	Não há	0,00	0,00%	23	0,00%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'a'
AZ LEGAN VALORE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+5	Não há	4.129.881,22	1,42%	3.355	2,04%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'

IPOJUCAPREV

AGOSTO 2020

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA AGOSTO/2020 – RENDA VARIÁVEL

LEMA

ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	3.215.204,61	1,11%	390	0,68%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	D+4	Não há	6.442.557,20	2,22%	2.060	0,30%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+33	23/08/2017	7.060.150,50	2,43%	154	0,82%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	4.062.644,24	1,40%	48.524	0,10%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	6.666.365,41	2,30%	16.819	0,54%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	5.753.790,38	1,98%	202	0,81%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou D+33	Não há	4.685.239,64	1,61%	6.487	0,20%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	5.724.283,12	1,97%	8.139	0,57%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	D+4	Não há	10.189.961,92	3,51%	15.136	0,87%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	6.270.454,64	2,16%	20.640	0,20%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULT	D+2	01/10/2020	1.176.748,42	0,41%	956	0,23%	Artigo 8º, Inciso III
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se aplica	Não se aplica	36.079,45	0,01%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'
BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se aplica	Não se aplica	2.735.858,14	0,94%	21	1,97%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'
CAIS MAUÁ DO BRASIL FIP	Não se aplica	Não se aplica	1.415.438,47	0,49%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	S/Info	Não se aplica	3.064.248,77	1,06%		6,24%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'
SOCOPA FII - REIT11	Não se aplica	Não se aplica	2.592.379,58	0,89%		8,25%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	D+4	Não há	1.868.224,45	0,64%			Artigo 9º - A, Inciso III
<b>PL TOTAL</b>			<b>290.403.551,88</b>	<b>100,00%</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 agosto.

IPOJUCAPREV

AGOSTO 2020

# CARTEIRA POR TÍTULO (%)

LEMA



TÍTULOS	VALOR (R\$)	% TOTAL
TÍTULOS PÚBLICOS	220.584.732,51	76,0
TÍTULOS PRIVADOS	69.818.819,37	24,0
<b>TOTAL</b>	<b>290.403.551,88</b>	<b>100</b>

IPOJUCAPREV

AGOSTO 2020

# CARTEIRA POR ENQUADRAMENTO (%)

LEMA



- Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' - FI 100% TN
- Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' - FI Renda Fixa geral
- Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b ' - FII
- Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b ' - Crédito Privado
- Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' Ações Livres
- Artigo 8º, Inciso III - Multimercado
- Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a ' - FIP
- Artigo 9º - A, Inciso III - FI Ações BDR Nível I

ENQUADRAMENTO	VALOR (R\$)	% TOTAL	ALVO	MÁXIMO
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' - FI 100% TN	191.440.685,50	65,92%	55,00%	100,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' Ações Livres	53.800.197,02	18,53%	16,00%	20,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' - FI Renda Fixa geral	21.873.356,21	7,53%	8,00%	40,00%
Artigo 8º, Inciso III - Multimercado	7.447.203,06	2,56%	3,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b ' - FII	5.656.628,35	1,95%	2,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a ' - FIP	4.187.376,06	1,44%	3,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b ' - Crédito Privado	4.129.881,22	1,42%	3,00%	5,00%
Artigo 9º - A, Inciso III - FI Ações BDR Nível I	1.868.224,45	0,64%	2,00%	10,00%
<b>TOTAL</b>	<b>290.403.551,88</b>	<b>100,00%</b>	-	-

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*

*[Large handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page]*

# CARTEIRA POR INSTITUIÇÃO GESTORA (%)

LEMA



- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
- SUL AMERICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.
- ITAÚ UNIBANCO
- BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS
- CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS
- SOCOPA
- BNB

- BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM
- BRADESCO ASSET MANAGEMENT
- VINCI PARTNERS
- QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS
- AZ QUEST INVESTIMENTOS
- LAD CAPITAL
- BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS LTDA

IPOJUCAPREV

AGOSTO 2020

## CARTEIRA POR INSTITUIÇÃO GESTORA (%)

LEMA

INSTITUIÇÃO	VALOR (R\$)	% TOTAL
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	120.060.735,96	41,34%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	50.861.739,60	17,51%
SULAMERICA	44.482.826,29	15,32%
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	33.569.703,79	11,56%
ITAÚ UNIBANCO	7.277.848,85	2,51%
VINCI PARTNERS	7.060.150,50	2,43%
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	6.192.378,13	2,13%
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	5.800.106,91	2,00%
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	5.724.283,12	1,97%
AZ QUEST INVESTIMENTOS	4.129.881,22	1,42%
SOCOPA	2.592.379,59	0,89%
LAD CAPITAL	1.415.438,47	0,49%
BNB	1.200.000,00	0,41%
BRPP PRODUTOS ESTRUTURADOS LTDA	36.079,45	0,01%
<b>TOTAL</b>	<b>290.403.551,88</b>	<b>100,00%</b>

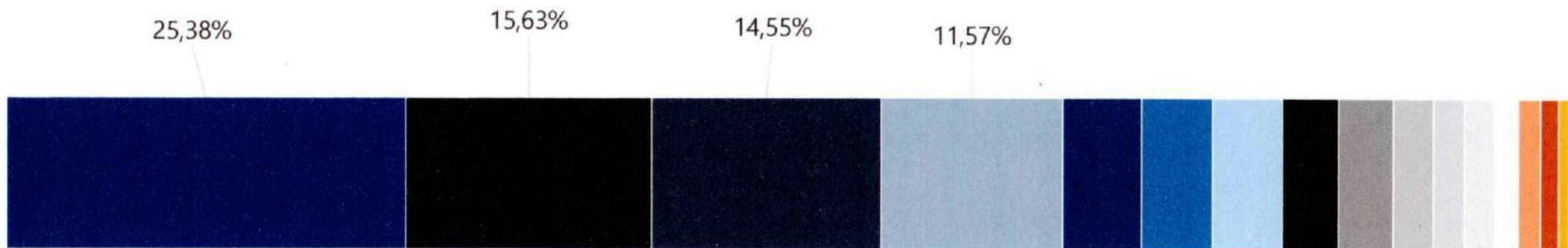
IPOJUCAPREV

AGOSTO 2020



# CARTEIRA POR ÍNDICE

LEMA



- GESTÃO DURATION
- AÇÕES - LIVRES
- AÇÕES - VALOR
- FIP
- IDKA IPCA 3A
- IMA-GERAL
- AÇÕES - SMALL / MID CAPS
- MULTIMERCADO
- CRÉDITO PRIVADO
- CDI
- IRF-M 1
- IMA-B 5
- AÇÕES - ÍNDICE ATIVO
- IMA-B 5+
- IMA-B
- AÇÕES - DIVIDENDOS
- FUNDO IMOBILIÁRIO
- BDR

IPOJUCAPREV

AGOSTO 2020

*[Handwritten signatures and scribbles in blue ink]*

## CARTEIRA POR ÍNDICE (%)

LEMA

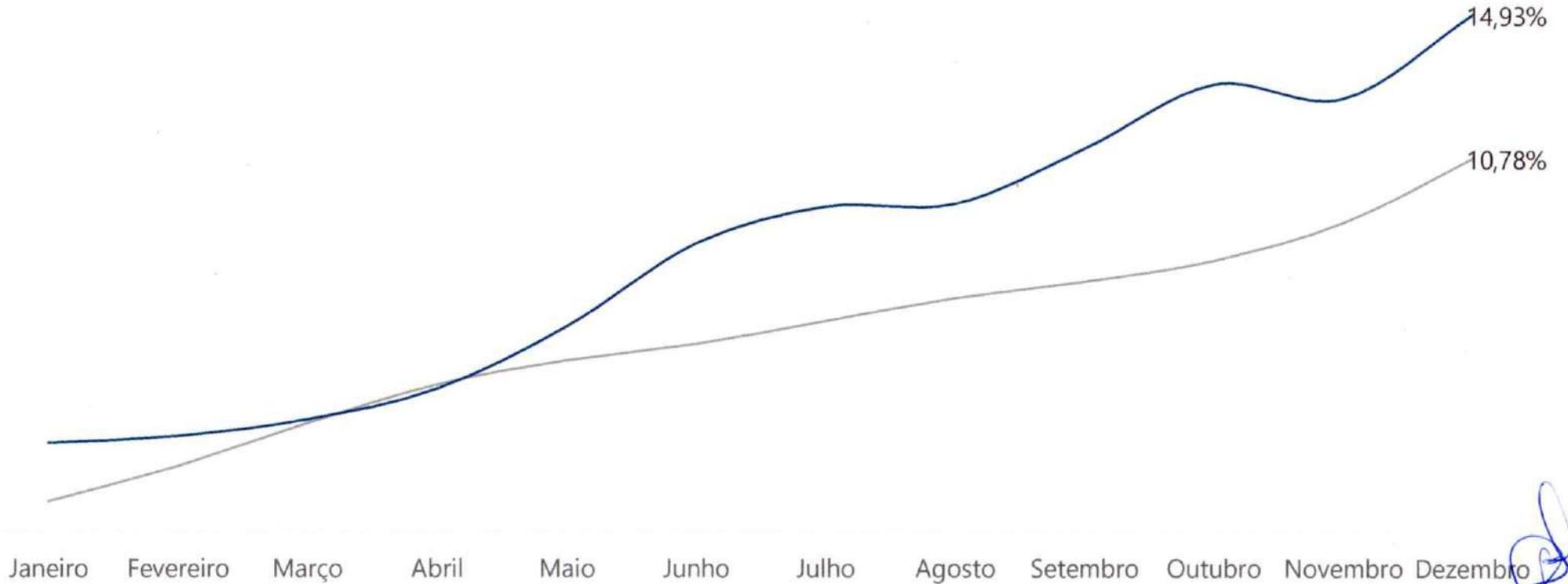
ÍNDICES	VALOR (R\$)	% TOTAL
GESTÃO DURATION	73.692.602,28	25,38%
IMA-GERAL	45.385.323,70	15,63%
IRF-M 1	42.255.496,90	14,55%
IMA-B	33.613.025,75	11,57%
AÇÕES - LIVRES	14.472.167,00	4,98%
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	13.108.922,61	4,51%
IMA-B 5	12.946.925,29	4,46%
AÇÕES - DIVIDENDOS	10.275.355,11	3,54%
AÇÕES - VALOR	10.189.961,92	3,51%
MULTIMERCADO	7.447.203,06	2,56%
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	5.753.790,38	1,98%
FUNDO IMOBILIÁRIO	5.656.628,35	1,95%
FIP	4.187.376,06	1,44%
CRÉDITO PRIVADO	4.129.881,22	1,42%
IMA-B 5+	3.371.293,60	1,16%
BDR	1.868.224,45	0,64%
IDKA IPCA 3A	1.549.374,19	0,53%
CDI	500.000,00	0,17%
<b>TOTAL</b>	<b>290.403.551,87</b>	<b>100,00%</b>

IPOJUCAPREV

AGOSTO 2020

# RENTABILIDADE IPOJUCAPREV 2019

LEMA



— Meta Atuarial Acumulada — Rentabilidade Acumulada

IPOJUCAPREV

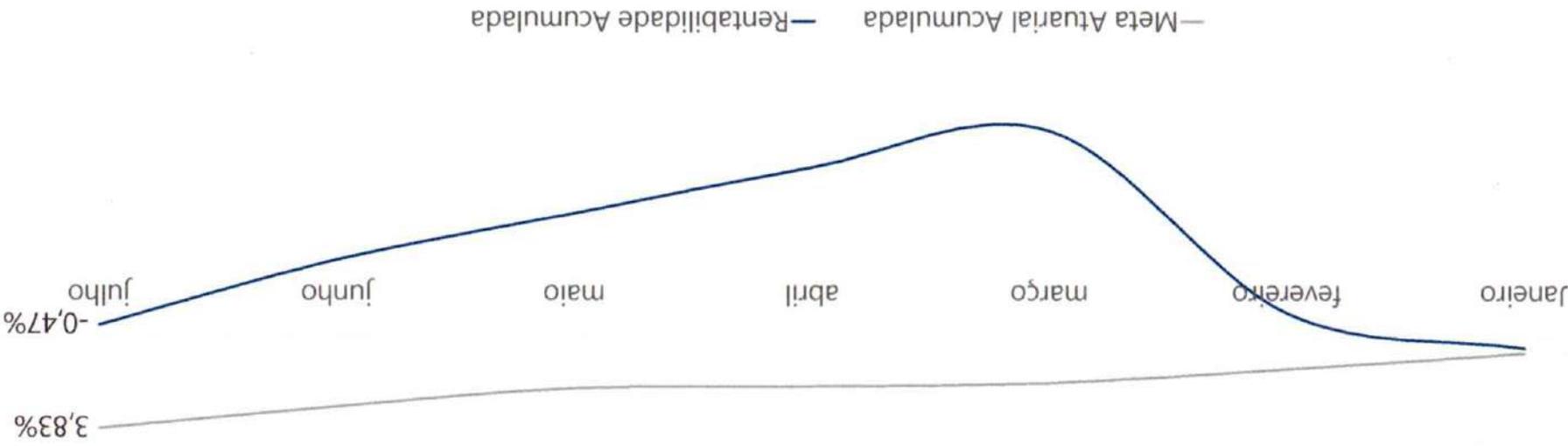
AGOSTO 2020

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*

AGOSTO 2020

*[Handwritten signatures and scribbles]*

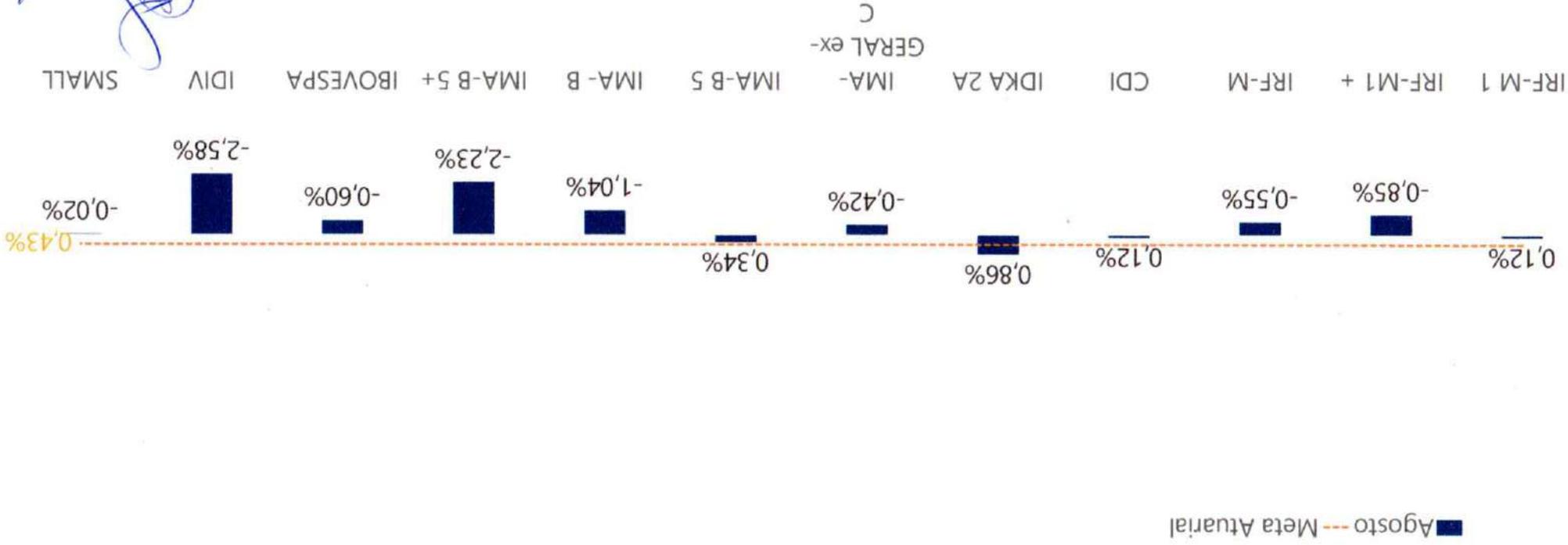
Mês	Meta Atuarial	Rentabilidade	Meta acumulada	Rent. Acumulada
Janeiro	0,71%	0,49%	0,71%	0,49%
fevereiro	0,66%	-1,46%	1,37%	-0,98%
março	0,57%	-7,66%	1,95%	-8,56%
abril	0,14%	1,67%	2,10%	-7,04%
maio	0,07%	2,06%	2,17%	-5,12%
junho	0,74%	2,05%	2,92%	-3,18%
julho	0,88%	2,79%	3,83%	-0,47%



# RENTABILIDADES DOS ÍNDICES

LEMA

## Rentabilidades - Agosto



Data de referência: 24/08/2020

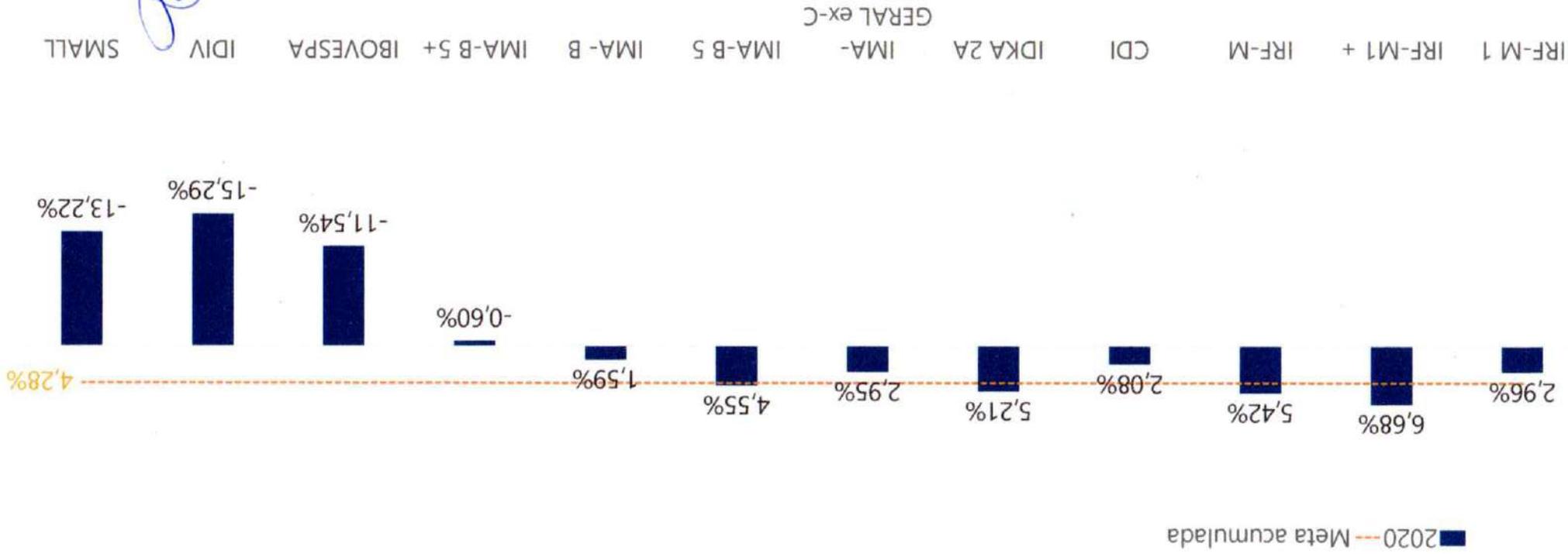
AGOSTO 2020

IPJUCAPREV

# RENTABILIDADES DOS ÍNDICES

LEMA

## Rentabilidades - Acumulado 2020



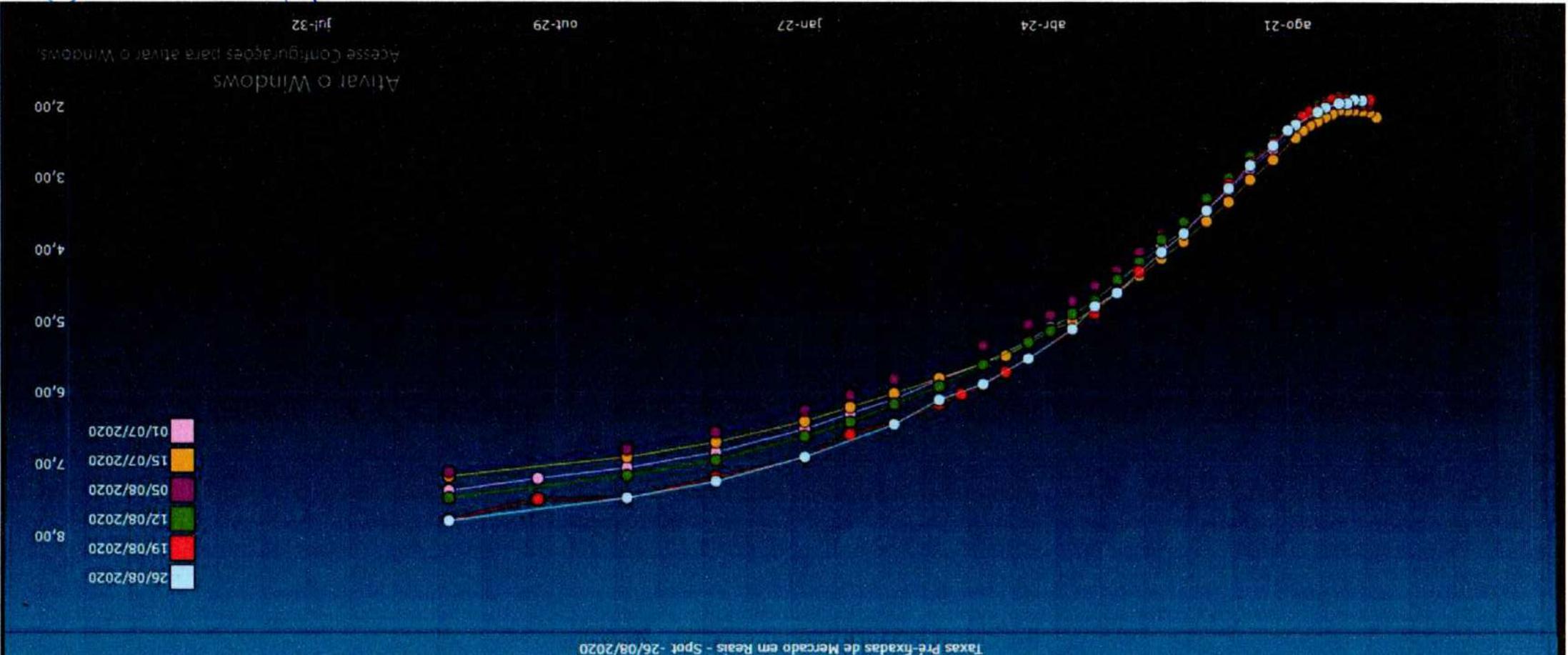
IPJUCAPREV

Data de referência: 24/08/2020

AGOSTO 2020

*[Handwritten signatures and notes in blue ink]*

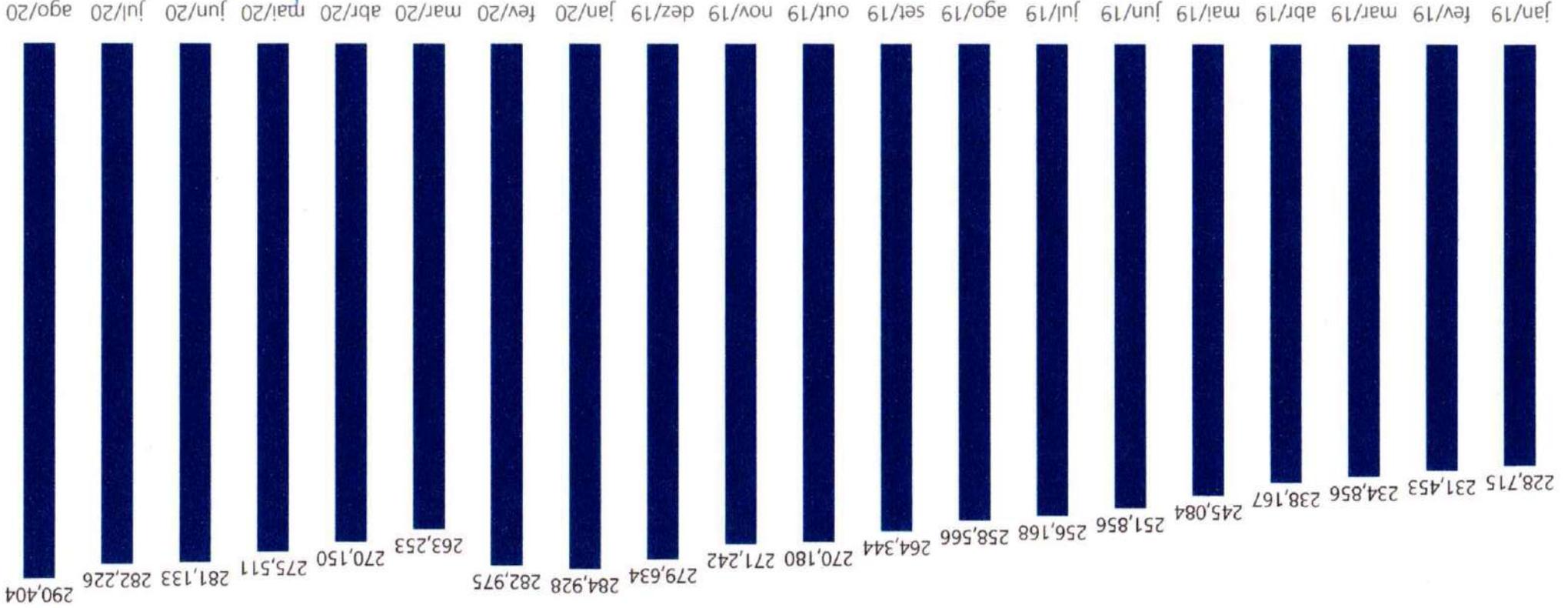
Handwritten notes and signatures in blue ink at the top of the page, including the date "AGO 2020".



# CURVA DE JUROS

LEMA

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL (EM MILHÕES) 2019/2020



AGOSTO 2020

*[Handwritten signatures and notes in blue ink]*

AGOSTO 2020  
Handwritten notes and signatures in blue ink at the top of the page.

Handwritten signature in blue ink at the top right of the page.

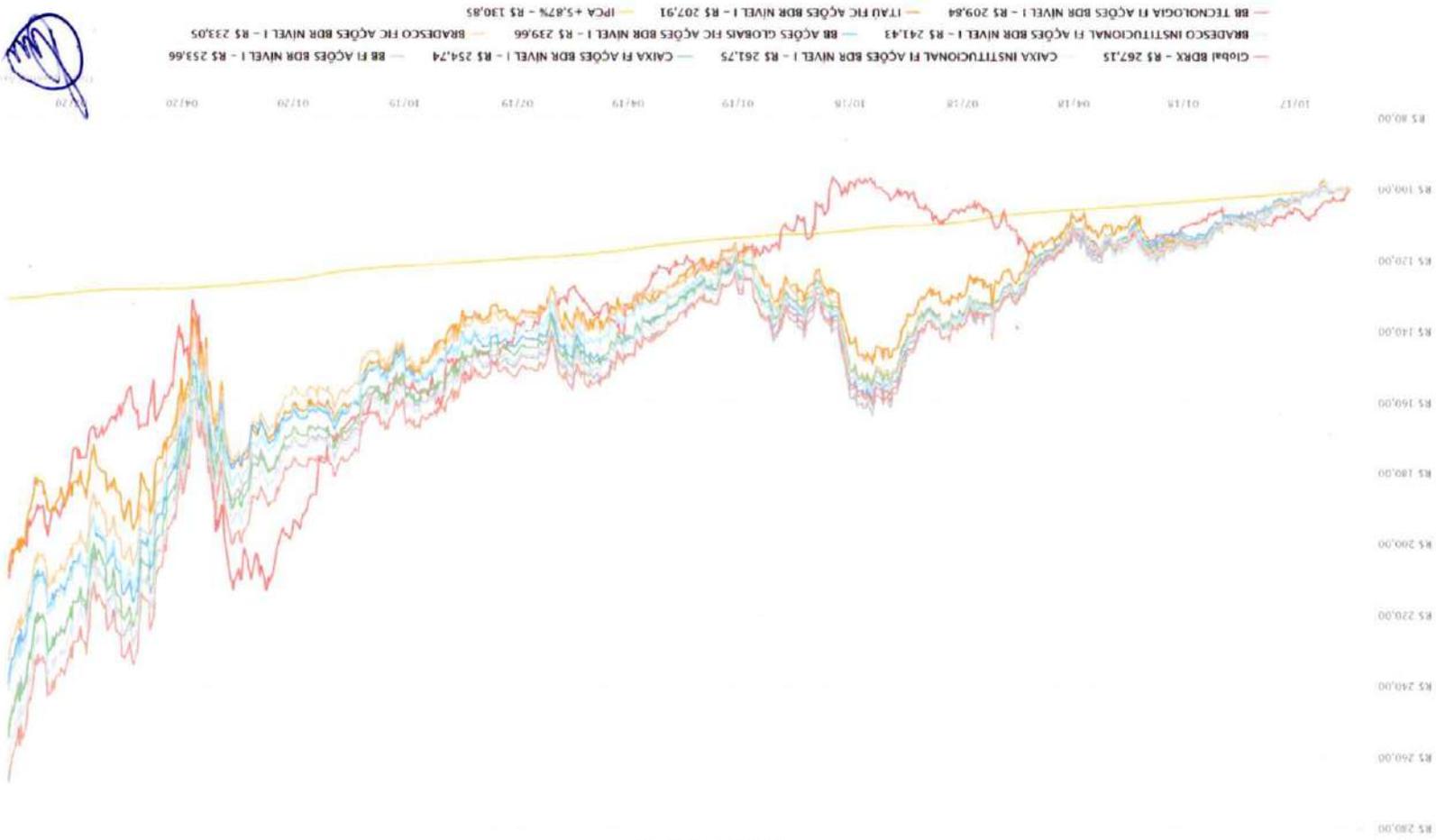
**MOVIMENTAÇÕES ALOCAÇÃO**

RESGATES	
Produto / Fundo	Valor (R\$)
CAIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.000.000,00
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	2.000.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>12.000.000,00</b>

APLICAÇÕES	
Produto / Fundo	Valor (R\$)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	7.000.000,00
CAIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.000.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>12.000.000,00</b>

# COMPARAÇÃO FUNDOS BDR - 3 ANOS

Evolução dos Ativos  
17/08/2017 - 21/08/2020



Global BDRX - R\$ 267,15  
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL 1 - R\$ 261,75  
CAIXA FI AÇÕES BDR NIVEL 1 - R\$ 254,74  
BB FI AÇÕES BDR NIVEL 1 - R\$ 253,66  
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NIVEL 1 - R\$ 239,66  
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL 1 - R\$ 243,43  
BB AÇÕES BDR NIVEL 1 - R\$ 241,43  
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NIVEL 1 - R\$ 209,64  
ITAU FIC AÇÕES BDR NIVEL 1 - R\$ 207,91  
IPCA +5,87% - R\$ 130,85

17/08/2020

AGOSTO 2020

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature at the top right and several smaller ones on the left side.

# COMPARAÇÃO FUNDOS BDR - Retorno

LEMA

Fundos	6 meses	1 ano	2 anos	3 anos	PL em 21/08/2020	PL Médio 1 ano	Início do Fundo	Taxa de Administração
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	47,75%	63,00%	61,76%	138,10%	R\$ 353.609,015,06	R\$ 151.888,754,49	29/12/2015	1,60%
BB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	49,28%	65,62%	67,50%	152,04%	R\$ 423.386,517,47	R\$ 158.297.700,22	22/01/2015	1,00%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,51%	40,54%	106,24%	109,41%	R\$ 623.012,534,76	R\$ 351.535,014,71	25/02/1997	1,90%
BRADESCO FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	49,60%	62,96%	61,26%	131,96%	R\$ 283.188,306,77	R\$ 205.337,967,49	28/12/2011	2,50%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	49,76%	64,15%	64,53%	140,32%	R\$ 25.611,174,15	R\$ 16.063,451,73	27/08/2015	0,80%
CAIXA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	52,61%	66,63%	75,13%	153,66%	R\$ 465.094,727,83	R\$ 244.124,637,31	24/06/2013	1,50%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	53,68%	68,37%	78,26%	160,65%	R\$ 1.508.231,757,72	R\$ 876.772,680,35	24/06/2013	0,70%
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	29,86%	47,40%	48,80%	106,48%	R\$ 182.592,315,87	R\$ 118.390,665,49	29/08/2014	1,90%
<b>Global BDRX</b>	<b>52,22%</b>	<b>67,43%</b>	<b>78,67%</b>	<b>166,08%</b>	-	-	-	-
<b>Meta atual</b>	<b>4,25%</b>	<b>8,29%</b>	<b>18,50%</b>	<b>30,89%</b>	-	-	-	-
Retorno abaixo do benchmark								

Ranking	6 meses	1 ano	2 anos	3 anos
1º Lugar	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
2º Lugar	CAIXA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	CAIXA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	CAIXA FI AÇÕES BDR NÍVEL I
3º Lugar	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	CAIXA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BB FI AÇÕES BDR NÍVEL I

IPJUCAPREV

AGOSTO 2020

# COMPARAÇÃO FUNDOS BDR - IBOV - 3 ANOS

LEMA

Retorno acumulado - 21/08/2017 até 25/08/2020 (diária)



Fonte: Quantum Apps

Global BDRX — Ibovespa

AGOSTO 2020

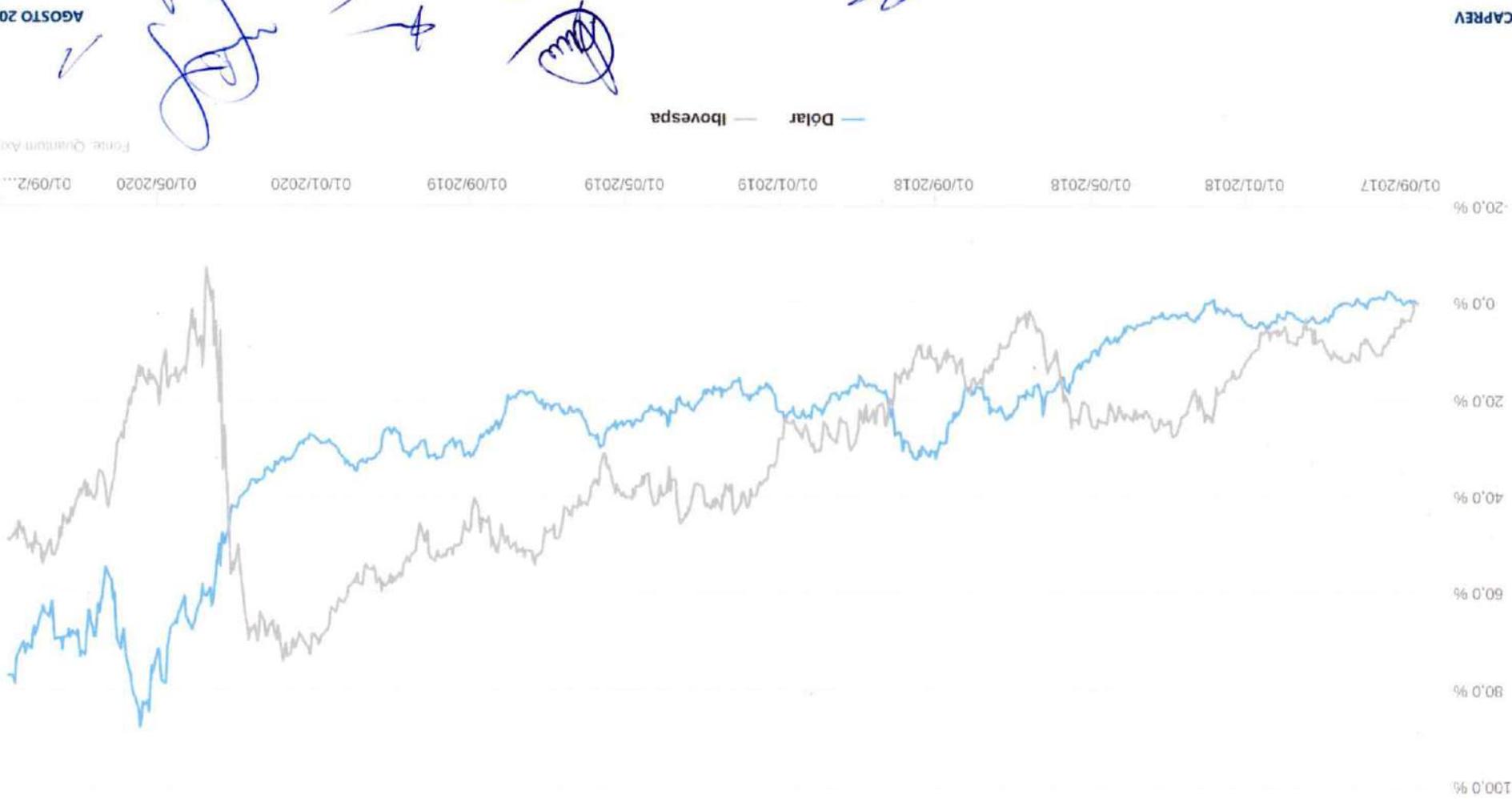
Handwritten signatures and notes in blue ink at the top of the page, including the date 'AGOSTO 2020'.

IPJUCAPREV

# COMPARAÇÃO FUNDOS DÓLAR - IBOV - 3 ANOS

LEMA

Retorno acumulado - 21/08/2017 até 25/08/2020 (diária)



Fonte: Quintum Axis

Dólar — Ibovespa

IPJUCAPREV

AGOSTO 2020

Handwritten signatures and notes in blue ink, including the date 'AGOSTO 2020' and various scribbles.

# MATRIZ DE CORRELAÇÃO

LEMA

Matriz de correlação dos retornos de 21/08/2017 a 25/08/2020 (diária)

- 100 % até 75 %
- 74 % até 20 %
- 19 % até -20 %
- -21 % até -75 %
- -76 % até -100 %

1	IRF-M	100	75	100	91	91	88	97	1	9	10	11	12
2	IRF-M 1	75	100	73	63	75	59	70	-8	18	38	39	40
3	IRF-M 1+	100	73	100	92	91	89	97	3	1	65	67	66
4	IMA-B	91	63	92	100	87	99	99	8	1	70	71	71
5	IMA-B 5	91	75	91	87	100	91	82	3	1	59	62	61
6	IMA-B 5+	88	59	89	99	82	100	97	9	1	70	71	70
7	IMA Geral	97	70	97	99	91	97	100	5	3	69	70	70
8	Global BDRX	1	-8	3	8	3	9	5	100	-5	31	25	23
9	CDI	2	18	1	1	1	3	-5	100	0	92	-1	1
10	Ibovespa	64	38	65	70	59	70	31	0	100	92	94	95
11	SMLL	66	39	67	71	62	71	25	-1	92	100	94	94
12	IDIV	66	40	66	71	61	70	23	1	95	94	100	100

IPJUCAPREV

AGOSTO 2020

Handwritten signatures and initials in blue ink at the top of the page.

# COMPARAÇÃO FUNDOS BDR - Risco

LEMA

Nome	Volatilidade 12 meses	Volatilidade 36 meses	Sharpe - CDI	DIAS COM RETORNO		Médio	RETORNO DIÁRIO	
				Positivo	Negativo		Mínimo	Máximo
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	26,69%	20,29%	1,25	404	352	0,07%	-7,04%	6,83%
BB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	26,69%	20,29%	1,34	407	349	0,11%	-7,03%	6,99%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	35,54%	24,96%	0,89	407	349	0,04%	-13,13%	18,81%
BRADESCO FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	27,10%	20,36%	1,20	427	329	0,09%	-7,40%	7,65%
BRADESCO INSTI FI AÇÕES BDR NÍVEL I	27,06%	20,34%	1,26	428	328	0,09%	-7,40%	7,74%
CAIXA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	26,80%	20,39%	1,35	417	339	0,09%	-7,09%	7,02%
CAIXA INSTI FI AÇÕES BDR NÍVEL I	26,97%	20,50%	1,39	421	335	0,10%	-7,15%	7,07%
ITAU FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	29,13%	22,44%	0,94	409	347	0,09%	-7,03%	8,45%
<b>Global BDRX</b>	<b>27,14%</b>	<b>20,56%</b>	<b>1,42</b>	<b>423</b>	<b>320</b>	<b>0,11%</b>	<b>-26,16%</b>	<b>31,77%</b>

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

IPJUCAPREV

Handwritten signatures and notes in blue ink at the top of the page, including the date "AGOSTO 2020" and various scribbles.

## INDICAÇÃO PARA RECURSOS NOVOS

LEMA

Brazilian Depository Receipts ou apenas BDR são certificados de depósito, emitidos e negociados no Brasil, com lastro em valores mobiliários de companhias estrangeiras. É uma das maneiras que os investidores brasileiros tem para investir em ações de empresas estrangeiras como Apple, McDonald's, Microsoft, Amazon, Coca-Cola, Nike, entre outras. O artigo 9º-A, Inciso III, da Resolução CMN nº 3.922 permite que RPPS invistam até 10% do seu patrimônio total em fundos de investimentos deste tipo.

No atual cenário nacional, vimos forte instabilidade que atinge o mercado acionário brasileiro, seja pelo âmbito político ou pelo risco fiscal, do Brasil retornar o caminho de elevação do endividamento o que poderia gerar futuros prejuízos nos investimentos. Fundos BDR além da valorização das ações estrangeiras também sofre impacto da variação do dólar, o que pode servir como proteção em momentos de queda no mercado acionário brasileiro, já que historicamente dólar e Ibovespa têm movimentos opostos.

Diante deste cenário, acreditamos que casar posição em ações brasileiras com ações estrangeiras, como os BDR, é recomendável para o momento. Conforme comparação realizada neste relatório, entre os fundos BDR de instituições que já tem relacionamento com o Ipojucaprev, destacamos o **CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I**, para receber recursos que estarão disponíveis para aplicação no mês de setembro.

Ressaltamos que a tomada de decisão de investimentos é do Ipojucaprev, sendo este relatório apenas auxiliar nesse processo decisório.

IPOJUCAPREV

Handwritten signatures and stamps at the bottom of the page. On the left, there is a stamp that reads "AGOSTO 2020" and several handwritten signatures. To the right, there are more signatures and a large, stylized signature.

# COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA SETEMBRO/2020 - RENDA FIXA

LEMA

Produto / Fundo	Disponibilidade	Carencia	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL do Fundo
-----------------	-----------------	----------	-------	--------------------	----------------	------------------

BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVI	D+0	16/05/2023	2.195.452,73	0,76%	51	0,63%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVI	D+0	15/08/2022	1.321.216,54	0,45%	95	0,26%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	50.319.246,07	17,33%	791	0,45%	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	45.385.323,70	15,63%	593	0,41%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	32.255.496,90	11,11%	1.366	0,35%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	1.507.138,49	0,52%	6	4,09%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	2.209.872,74	0,76%	74	0,16%
SULAMÉRICA JURO REAL CURTO FI RENDA FIXA LP	D+2 du	Não há	12.946.925,29	4,46%	1.227	2,78%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2024	211.428,91	0,07%	93	0,50%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2030	3.371.293,60	1,16%	27	0,91%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	198.943,53	0,07%	165	0,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	1.549.374,19	0,53%	45	0,79%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	D+2	Não há	21.345.939,08	7,35%	23.039	1,58%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/08/2024	3.423.033,73	1,18%	104	0,75%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	5.000.000,00	1,72%	465	0,03%
BNB RPPS IMA-B FI RENDA FIXA	D+1	Não há	1.200.000,00	0,41%	121	0,46%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	21.373.356,21	7,36%	178	1,73%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	D+0	Não há	500.000,00	0,17%	319	0,20%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	Não se aplica	Não há	0,01	0,00%	23	0,00%
AZ LEGAN VALORE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+5	Não há	4.129.881,22	1,42%	3.355	2,04%

IPJUCAPREV

AGOSTO 2020

Handwritten signatures and initials in blue ink at the top of the page.

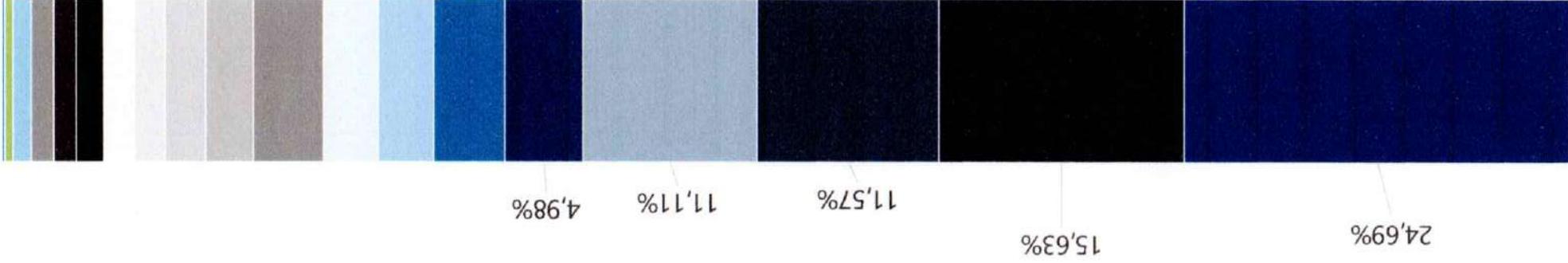
AGOSTO 2020

**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA SETEMBRO/2020 – RENDA VARIÁVEL**

			100,00%	290.403.551,88			
ITAU DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	1,11%	3.215.204,61			Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	D+4	Não há	2,22%	6.442.557,20			Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+33	23/08/2017	2,43%	7.060.150,50			Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	1,40%	4.062.644,24			Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	2,30%	6.666.365,41			Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1,98%	5.753.790,38			Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou D+33	Não há	1,61%	4.685.239,64			Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	1,97%	5.724.283,12			Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	D+4	Não há	3,51%	10.189.961,92			Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2,16%	6.270.454,64		20.640	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULT	D+2	01/10/2020	0,41%	1.176.748,42		956	Artigo 8º, Inciso III
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se aplica	Não se aplica	0,01%	36.079,45			Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'
BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se aplica	Não se aplica	0,94%	2.735.858,14		21	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'
CAIS MAUÁ DO BRASIL FIP	Não se aplica	Não se aplica	0,49%	1.415.438,47			Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'
VECTOR QUELUS LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	S/Info	Não se aplica	1,06%	3.064.248,77			Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'
SOCOPA FII - REIT11	Não se aplica	Não se aplica	0,89%	2.592.379,58			Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	D+4	Não há	3,05%	8.868.224,45			Artigo 9º - A, Inciso III
<b>PL TOTAL</b>				<b>290.403.551,88</b>			

**CARTEIRA POR ÍNDICE**

LEMA



- IMA-B
- IMA-B 5
- AÇÕES - SMALL / MID CAPS
- IMA-B 5
- AÇÕES - ÍNDICE ATIVO
- FIP
- IDKA IPCA 3A
- IMA-B
- IMA-B 5
- AÇÕES - LIVRES
- IMA-GERAL
- AÇÕES - VALOR
- MULTIMERCADO
- IRF-M
- IMA-B 5+
- IMA-B 5
- CRÉDITO PRIVADO
- CDI
- FUNDO IMOBILIÁRIO
- BDR
- AÇÕES - DIVIDENDOS
- IRF-M 1
- GESTÃO DURATION

IPOUCAPREV

AGOSTO 2020

*[Handwritten signatures and scribbles in blue ink]*

Handwritten signatures and scribbles in blue ink at the top of the page.

85 99868.3664  [www.lemmaf.com.br](http://www.lemmaf.com.br)   lemaconsultoria

# LEMMA



# Relatório Analítico dos Investimentos

em julho de 2020

Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2014, Artigo 3º Incisos III e V.

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	2.194.218,87	0,75%	6	4,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	44.468.225,38	15,30%	593	0,41%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	38.655.496,90	13,30%	1.366	0,35%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	2.261.341,84	0,78%	74	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
SULAMÉRICA JURO REAL CURTO FI RENDA FIXA LP	D+2 du	Não há	5.527.831,41	1,90%	1.227	2,78%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	15/08/2030	3.443.035,51	1,18%	27	0,91%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	2.828.364,56	0,97%	93	0,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	15/08/2022	573.103,98	0,20%	165	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	16/08/2020	1.189.360,30	0,41%	107	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	D+0	15/08/2022	1.577.966,46	0,54%	45	0,79%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	D+2	Não há	21.345.939,08	7,34%	23.039	1,58%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2024	3.501.810,00	1,20%	104	0,75%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	2.182.821,29	0,75%	51	0,63%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	55.819.246,07	19,21%	791	0,45%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+0	15/08/2022	1.345.984,46	0,46%	95	0,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
SULAMÉRICA ATIVO FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	7.441.967,52	2,56%	2.223	0,95%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	D+0	Não há	997.352,03	0,34%	319	0,20%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	21.373.356,21	7,35%	178	1,73%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 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	4.129.881,22	1,42%	3.355	2,04%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BRADESCO SELECTION FIAÇÕES	D+4	Não há	5.753.790,38	1,98%	202	0,81%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
SULAMÉRICA EQUITIES FIAÇÕES	D+4	Não há	10.189.961,92	3,51%	15.136	0,87%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	4.685.239,64	1,61%	6.487	0,20%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIAÇÕES	D+15	Não há	5.724.283,12	1,97%	8.139	0,57%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+33	23/08/2017	7.060.150,50	2,43%	154	0,82%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BRADESCO MID SMALL CAPS FIAÇÕES	D+4	Não há	6.442.557,20	2,22%	2.060	0,30%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAÚ DIVIDENDOS FIAÇÕES	D+4	Não há	3.215.204,61	1,11%	390	0,68%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	4.062.644,24	1,40%	48.524	0,10%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIAÇÕES	D+4	Não há	6.666.365,41	2,29%	16.819	0,54%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	4.960.454,64	1,71%	20.640	0,20%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MUL...	D+2	01/10/2020	1.176.748,42	0,40%	956	0,23%	Artigo 8º, Inciso III
CAIS MAUÁ DO BRASIL FIP	Não se ...	Não se aplica	1.415.438,47	0,49%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTISTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	36.079,45	0,01%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'
BRASIL FLORESTAL MULTISTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	2.735.858,14	0,94%	21	1,97%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'
SOCOPA FII - REIT11	Não se ...	Não se aplica	2.592.379,58	0,89%		8,25%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	S/Info	Não se aplica	3.064.248,77	1,05%		6,33%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>290.638.707,59</b>				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	290.638.707,59
Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'	100,00%	186.914.746,11	64,31%	40,00%	55,00%	100,00%	103.723.961,48
Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'c'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	290.638.707,59
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	14.531.935,38
Artigo 7º, Inciso III, Alinea 'a'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	60,00%	174.383.224,55
Artigo 7º, Inciso III, Alinea 'b'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	174.383.224,55
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'	40,00%	29.812.675,76	10,26%	0,00%	8,00%	40,00%	86.442.807,28
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'b'	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	40,00%	116.255.483,04
Artigo 7º, Inciso V, Alinea 'b'	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	58.127.741,52
Artigo 7º, Inciso VI, Alinea 'a'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	43.595.806,14
Artigo 7º, Inciso VI, Alinea 'b'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	43.595.806,14
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea 'a'	5,00%	0,01	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	14.531.935,37
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea 'b'	5,00%	4.129.881,22	1,42%	0,00%	3,00%	5,00%	10.402.054,16
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	14.531.935,38
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>220.857.303,10</b>	<b>75,99%</b>	<b>40,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>570,00%</b>	



RENDA FIXA 220.857.303,10

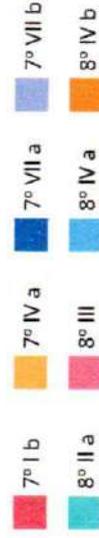
RENDA VARIÁVEL 69.781.404,49

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*

*[Large handwritten signature in blue ink]*

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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alinea 'a'	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	87.191.612,28
Artigo 8º, Inciso I, Alinea 'b'	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	87.191.612,28
Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'	20,00%	53.800.197,02	18,51%	0,00%	16,00%	20,00%	4.327.544,50
Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'b'	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	58.127.741,52
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	6.137.203,06	2,11%	0,00%	3,00%	10,00%	22.926.667,70
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea 'a'	5,00%	4.187.376,06	1,44%	0,00%	2,00%	5,00%	10.344.559,32
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea 'b'	5,00%	5.656.628,35	1,95%	0,00%	3,00%	5,00%	8.875.307,03
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	14.531.935,38
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>69.781.404,49</b>	<b>24,01%</b>	<b>0,00%</b>	<b>27,00%</b>	<b>125,00%</b>	



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%	29.063.870,76
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	29.063.870,76
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	29.063.870,76
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>30,00%</b>	

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature on the right side of the page.

**Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Julho / 2020)**

**Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos**

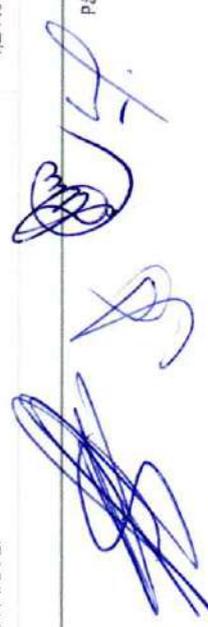
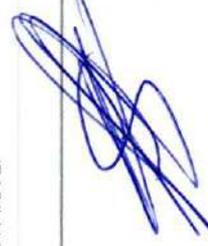
Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão	Artigos	Estratégia de Alocação - 2020		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
					Carteira \$	Carteira %		
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	118.671.211,12	40,83	0,02	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'a'	0,00	0,00	0,00	100,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	52.976.466,13	18,23	0,00	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'	186.914.746,11	64,31	40,00	100,00
SUL AMERICA INVESTIMENTOS GEST...	44.505.699,93	15,31	0,13	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'c'	0,00	0,00	0,00	100,00
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	33.569.703,79	11,55	0,00	Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
ITAÚ UNIBANCO	7.277.848,85	2,50	0,00	Artigo 7º, Inciso III, Alinea 'a'	0,00	0,00	0,00	60,00
VINCI PARTNERS	7.060.150,50	2,43	0,01	Artigo 7º, Inciso III, Alinea 'b'	0,00	0,00	0,00	60,00
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	6.879.458,51	2,37	0,00	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'	29.812.675,76	10,26	0,00	40,00
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	5.800.106,91	2,00	1,31	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'b'	0,00	0,00	0,00	40,00
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	5.724.283,12	1,97	0,36	Artigo 7º, Inciso V, Alinea 'b'	0,00	0,00	0,00	20,00
AZ QUEST INVESTIMENTOS	4.129.881,22	1,42	0,01	Artigo 7º, Inciso VI, Alinea 'a'	0,00	0,00	0,00	15,00
RIVIERA INVESTIMENTOS	2.592.379,58	0,89	0,07	Artigo 7º, Inciso VI, Alinea 'b'	0,00	0,00	0,00	15,00
LAD CAPITAL	1.415.438,47	0,49	-	Artigo 7º, Inciso VII, Alinea 'a'	0,01	0,00	0,00	5,00
BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUT...	36.079,45	0,01	0,00	Artigo 7º, Inciso VII, Alinea 'b'	4.129.881,22	1,42	0,00	5,00
SOCOPA	0,01	0,00	0,00	Artigo 7º, Inciso VII, Alinea 'c'	0,00	0,00	0,00	5,00
				Artigo 8º, Inciso I, Alinea 'a'	0,00	0,00	0,00	30,00
				Artigo 8º, Inciso I, Alinea 'b'	0,00	0,00	0,00	30,00
				Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'	53.800.197,02	18,51	0,00	20,00
				Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'b'	0,00	0,00	0,00	20,00
				Artigo 8º, Inciso III	6.137.203,06	2,11	0,00	10,00
				Artigo 8º, Inciso IV, Alinea 'a'	4.187.376,06	1,44	0,00	5,00
				Artigo 8º, Inciso IV, Alinea 'b'	5.656.628,35	1,95	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

**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)

ASO

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IDKA IPCA 3 Anos (Benchmark)</b>	1,25%	5,73%	5,45%	5,01%	10,70%	28,54%	-	-
<b>BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</b>	0,78%	4,17%	4,11%	3,52%	8,70%	26,28%	0,01%	0,04%
<b>125% do CDI (Benchmark)</b>	0,24%	2,45%	0,81%	1,97%	5,30%	13,71%	-	-
<b>INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	11,26%
<b>IMA Geral ex-C (Benchmark)</b>	1,66%	3,39%	3,57%	2,88%	7,07%	23,27%	-	-
<b>BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</b>	1,77%	3,55%	3,84%	3,05%	7,10%	23,78%	0,01%	0,04%
<b>IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,90%	3,91%	1,73%	3,16%	8,47%	18,63%	-	-
<b>BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</b>	1,12%	5,19%	4,83%	4,50%	10,22%	30,34%	0,01%	0,04%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,24%	2,84%	0,94%	2,39%	5,51%	13,20%	-	-
<b>CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA</b>	0,24%	2,73%	0,90%	2,30%	5,30%	12,79%	0,00%	0,00%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	0,99%	4,19%	4,28%	3,61%	8,83%	24,16%	-	-
<b>SULAMÉRICA JURO REAL CURTO FI RENDA FIXA LP</b>	1,13%	4,05%	4,08%	3,60%	8,34%	25,94%	0,01%	-
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	4,39%	2,65%	8,14%	2,38%	8,16%	37,86%	-	-
<b>SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP</b>	4,24%	1,18%	8,01%	1,53%	7,14%	36,22%	0,02%	0,10%

SSO

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,77%	3,22%	6,28%	2,41%	5,98%	20,30%	0,02%	0,07%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,77%	3,22%	6,28%	2,40%	5,61%	20,43%	0,02%	0,07%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4,21%	2,80%	9,10%	1,63%	5,56%	30,15%	0,03%	0,11%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,32%	1,97%	2,58%	1,77%	5,74%	18,19%	0,00%	0,02%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,07%	-1,89%	1,77%	-1,86%	-1,27%	2,34%	0,00%	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96%	3,89%	4,30%	3,34%	8,45%	25,43%	0,01%	0,04%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,19%	1,95%	0,64%	1,57%	4,21%	10,83%	-	-
SULAMÉRICA ATIVO FI RENDA FIXA LP	0,21%	1,45%	1,05%	1,10%	3,70%	11,84%	0,02%	0,02%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	0,12%	1,46%	0,43%	1,15%	3,35%	8,99%	0,00%	0,00%
AZ LEGAN VALORE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2,02%	-2,05%	3,52%	-2,46%	-0,51%	6,32%	0,01%	0,07%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,36%	0,46%	0,24%	0,25%	2,31%	5,60%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,79%	4,21%	4,12%	3,55%	8,77%	26,46%	0,01%	0,04%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	0,98%	5,65%	3,14%	4,79%	9,68%	28,24%	0,01%	0,03%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,71%	3,52%	3,83%	3,08%	7,06%	23,05%	0,01%	0,04%

**Não Informado (Benchmark)**

BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

0,91%

1,10%

4,15%

0,58%

2,73%

12,39%

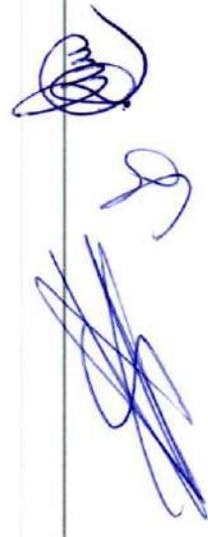
0,01%

0,06%

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*

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

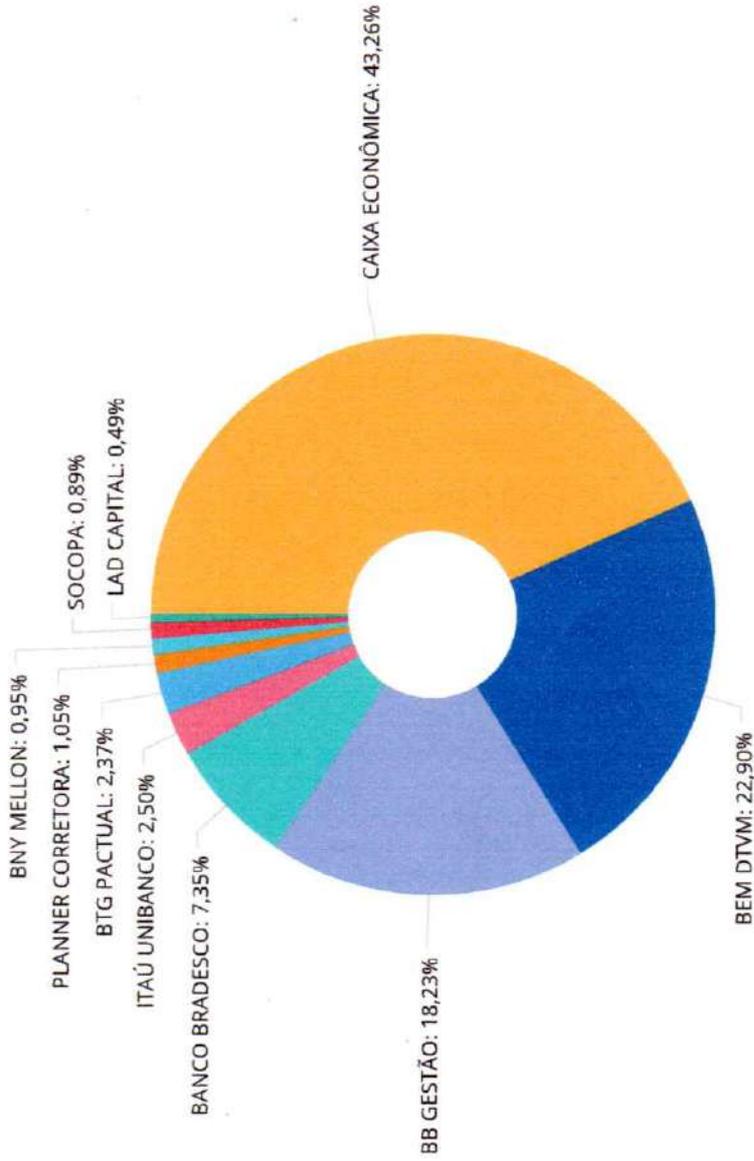
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark)	1,28%	6,44%	2,81%	5,30%	13,05%	28,89%	-	-
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTISTRATÉGIA FIP	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA + 9,00% ao ano (Benchmark)	1,15%	5,60%	2,46%	4,59%	11,55%	25,42%	-	-
BRASIL FLORESTAL MULTISTRATÉGIA FIP	-0,14%	-	-0,40%	-	32,76%	-	0,00%	-
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	1,07%	5,04%	2,22%	4,12%	10,52%	23,14%	-	-
CAIS MAUÁ DO BRASIL FIP	-	-	-	-	-	-	-	-
IDIV (Benchmark)	6,53%	-13,05%	21,87%	-11,65%	3,50%	46,49%	-	-
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	8,32%	-9,87%	21,78%	-11,23%	4,70%	50,50%	0,09%	0,34%
Ibovespa (Benchmark)	8,27%	-11,01%	27,83%	-9,54%	1,08%	29,91%	-	-
ITAÚ DIVIDENDOS FIC AÇÕES	7,50%	-14,68%	24,26%	-12,01%	-3,93%	36,04%	0,10%	0,35%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8,38%	-0,65%	31,79%	-2,63%	12,75%	62,07%	0,09%	0,42%
SULAMÉRICA EQUITIES FIC AÇÕES	10,71%	-17,33%	32,03%	-18,89%	-3,34%	33,11%	0,10%	0,47%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIC AÇÕES	8,46%	-11,68%	23,19%	-13,17%	7,17%	56,52%	0,08%	0,39%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	10,05%	-16,95%	29,32%	-15,87%	-6,40%	22,01%	0,10%	0,40%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,06%	1,85%	0,43%	1,53%	4,66%	-	0,00%	0,01%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	7,54%	-16,38%	23,82%	-16,23%	-0,92%	38,66%	0,09%	0,41%


  
 Página 8 de 16

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>SMLL (Benchmark)</b>	9,50%	-13,20%	31,66%	-13,59%	7,86%	55,28%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIAÇÕES	9,28%	-14,17%	29,24%	-14,60%	6,10%	47,15%	0,10%	0,45%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,19%	1,95%	0,64%	1,57%	4,21%	10,83%	-	-
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2,44%	-0,74%	7,71%	-0,49%	5,48%	18,21%	0,03%	0,11%
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	0,00%	-15,80%	2,20%	-16,89%	73,46%	73,46%	-	-
SOCOPA FII - REIT11	-4,40%	-0,29%	-0,42%	-5,43%	-0,29%	-0,29%	0,00%	0,17%
<b>Não definido (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
BRADESCO MID SMALL CAPS FIAÇÕES	8,23%	-8,64%	24,69%	-10,09%	9,43%	58,19%	0,09%	0,41%

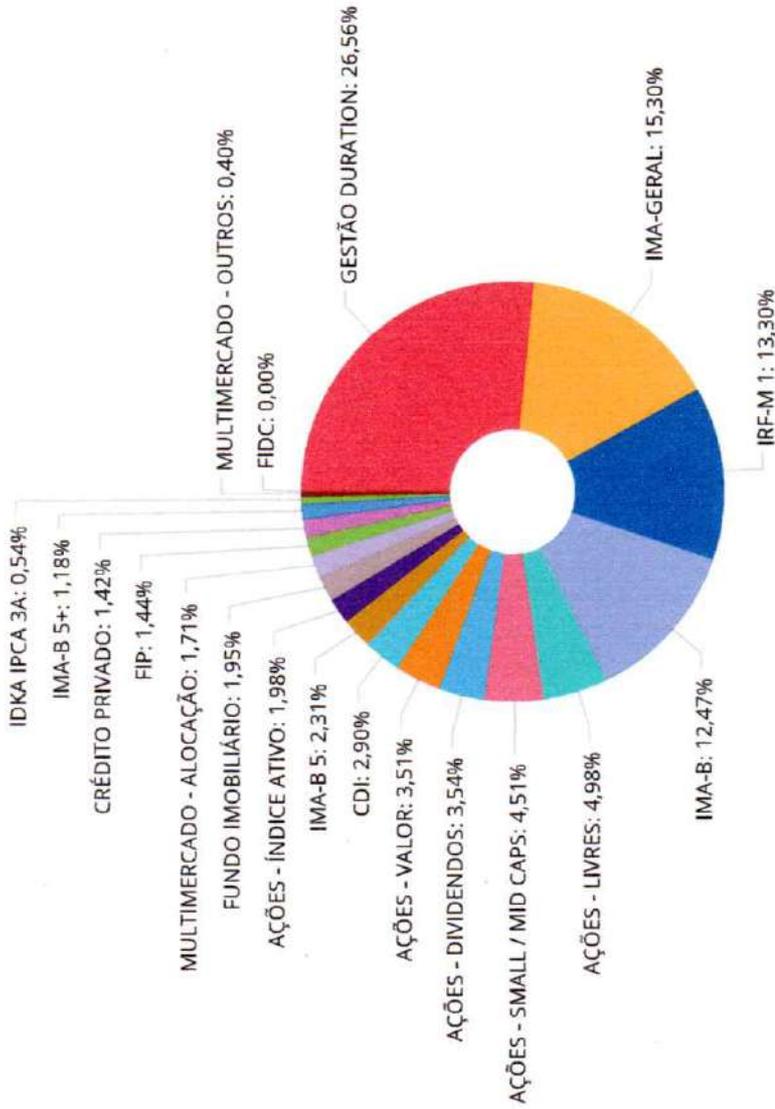
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Julho / 2020)



CAIXA ECONÔMICA	125.731.361,62
BEM DTVM	66.556.211,85
BB GESTÃO	52.976.466,13
BANCO BRADESCO	21.373.356,21
ITAÚ UNIBANCO	7.277.848,85
BTG PACTUAL	6.879.458,51
PLANNER CORRETORA	3.064.248,77
BNY MELLON	2.771.937,59
SOCOPA	2.592.379,59
LAD CAPITAL	1.415.438,47

*[Handwritten signatures and notes in blue ink]*

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



■	GESTÃO DURATION	77.192.602,28
■	IMA-GERAL	44.468.225,38
■	IRF-M 1	38.655.496,90
■	IMA-B	36.233.584,08
■	AÇÕES - LIVRES	14.472.167,00
■	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	13.108.922,61
■	AÇÕES - DIVIDENDOS	10.275.355,11
■	AÇÕES - VALOR	10.189.961,92
■	CDI	8.439.319,55
■	IMA-B 5	6.717.191,71
■	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	5.753.790,38
■	FUNDO IMOBILIÁRIO	5.656.628,35
■	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	4.960.454,64
■	FIP	4.187.376,06
■	CRÉDITO PRIVADO	4.129.881,22
■	IMA-B 5+	3.443.035,51
■	IDKA IPCA 3A	1.577.966,46
■	MULTIMERCADO - OUTROS	1.176.748,42
■	FIDC	0,01

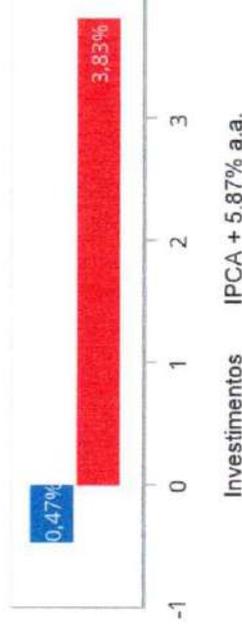
*[Handwritten signatures and initials]*

*ASO*

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	279.833.064,13	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	283.252.492,77	-21.827.903,84	-24.639.232,47	-7,66%	-8,56%	0,57%	1,95%	-438,69%	14,50%
Abril	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%
Mai	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	-8.887.363,96	2,05%	-3,17%	0,74%	2,92%	-108,55%	3,39%
Julho	281.132.680,11	45.622.140,58	44.012.879,68	290.638.707,59	7.896.766,58	-1.090.597,38	2,79%	-0,47%	0,88%	3,83%	-12,25%	2,59%

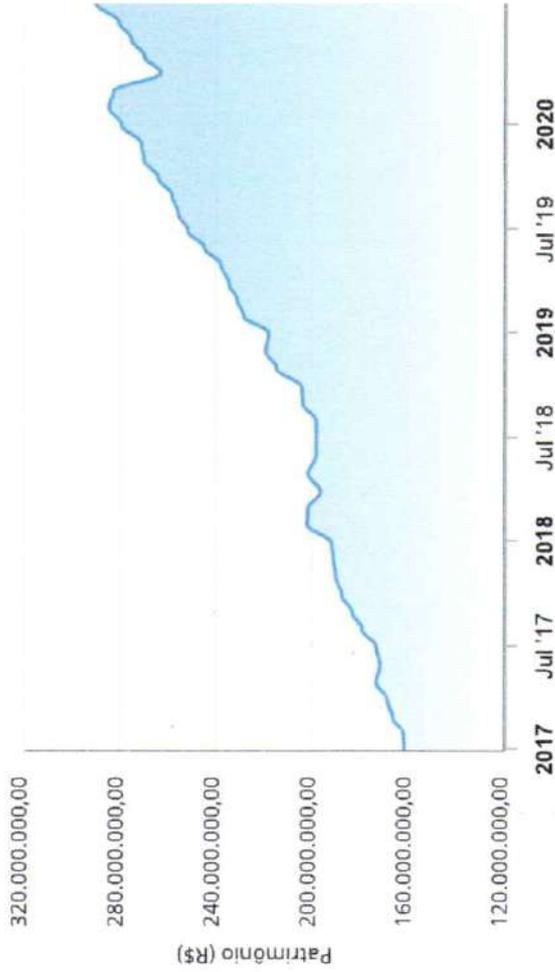
Investimentos x Meta Atuarial



Handwritten signatures and initials in blue ink are present across the bottom and right side of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

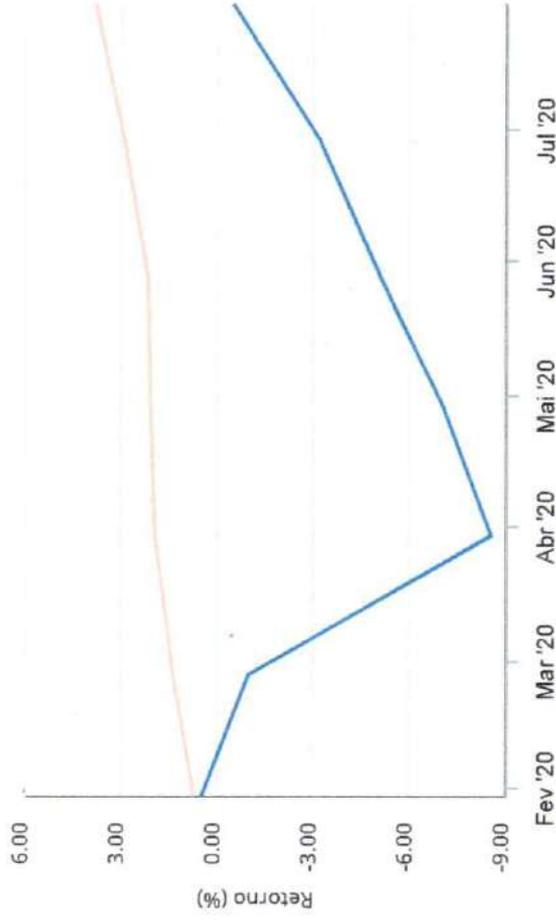
Gráficos Ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

36M



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

*[Handwritten signatures and notes in blue ink]*

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

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	20.477.948,50	0,00	0,00	21.345.939,08	867.990,58	4,24%	4,24%	2,15%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	3.303.826,18	0,00	0,00	3.443.035,51	139.209,33	4,21%	4,21%	2,81%
AZ LEGAN VALORE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.048.245,03	0,00	0,00	4.129.881,22	81.636,19	2,02%	2,02%	0,56%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.222.059,08	0,00	0,00	2.261.341,84	39.282,76	1,77%	1,77%	1,64%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.440.992,00	0,00	0,00	3.501.810,00	60.818,00	1,77%	1,77%	1,64%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	42.705.399,44	1.000.000,00	0,00	44.468.225,38	762.825,94	1,75%	1,77%	1,05%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	20.785.716,47	0,00	21.121.109,86	0,00	335.393,39	1,61%	4,47%	2,33%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,00	21.121.109,86	0,00	21.373.356,21	252.246,35	1,19%	1,71%	1,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.158.651,45	0,00	0,00	2.182.821,29	24.169,84	1,12%	1,12%	1,05%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	52.317.214,45	2.964.704,95	0,00	55.819.246,07	537.326,67	0,97%	0,98%	0,92%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.801.427,20	0,00	0,00	2.828.364,56	26.937,36	0,96%	0,96%	0,86%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.174.406,23	0,00	0,00	2.194.218,87	19.812,64	0,91%	0,91%	0,82%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.335.465,92	0,00	0,00	1.345.984,46	10.518,54	0,79%	0,79%	0,76%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	1.565.714,50	0,00	0,00	1.577.966,46	12.251,96	0,78%	0,78%	0,76%
SULAMÉRICA JURO REAL CURTO FI RENDA FIXA LP	0,00	5.500.000,00	0,00	5.527.831,41	27.831,41	0,51%	1,13%	1,40%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	571.275,38	0,00	0,00	573.103,98	1.828,60	0,32%	0,32%	0,32%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	38.562.541,37	0,00	0,00	38.655.496,90	92.955,53	0,24%	0,24%	0,15%
SULAMÉRICA ATIVO FI RENDA FIXA LP	10.433.028,53	0,00	3.000.000,00	7.441.967,52	8.938,99	0,09%	0,21%	1,66%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.186.521,82	0,00	0,00	1.189.360,30	838,48	0,07%	0,07%	0,18%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.963.240,52	0,00	2.964.062,75	0,00	822,23	0,03%	0,25%	0,03%


  
 Página 14 de 16
   


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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	304.806,42	10.089.718,76	9.399.663,15	997.352,03	2.490,00	0,02%	0,12%	0,00%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>213.360.480,50</b>	<b>40.675.533,57</b>	<b>36.484.835,76</b>	<b>220.857.303,10</b>	<b>3.306.124,79</b>	<b>1,52%</b>		<b>1,01%</b>








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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	2.194.218,87	0,75%	6	4,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	44.468.225,38	15,30%	593	0,41%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	38.655.496,90	13,30%	1.366	0,35%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	2.261.341,84	0,78%	74	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SULAMÉRICA JURO REAL CURTO FI RENDA FIXA LP	D+2 du	Não há	5.527.831,41	1,90%	1.227	2,78%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	15/08/2030	3.443.035,51	1,18%	27	0,91%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	2.828.364,56	0,97%	93	0,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	15/08/2022	573.103,98	0,20%	165	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	16/08/2020	1.189.360,30	0,41%	107	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	D+0	15/08/2022	1.577.966,46	0,54%	45	0,79%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	D+2	Não há	21.345.939,08	7,34%	23.039	1,58%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2024	3.501.810,00	1,20%	104	0,75%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	2.182.821,29	0,75%	51	0,63%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	55.819.246,07	19,21%	791	0,45%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+0	15/08/2022	1.345.984,46	0,46%	95	0,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SULAMÉRICA ATIVO FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	7.441.967,52	2,56%	2.223	0,96%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	D+0	Não há	997.352,03	0,34%	319	0,20%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	21.373.356,21	7,35%	178	1,73%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 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	4.129.881,22	1,42%	3.355	2,04%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '

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

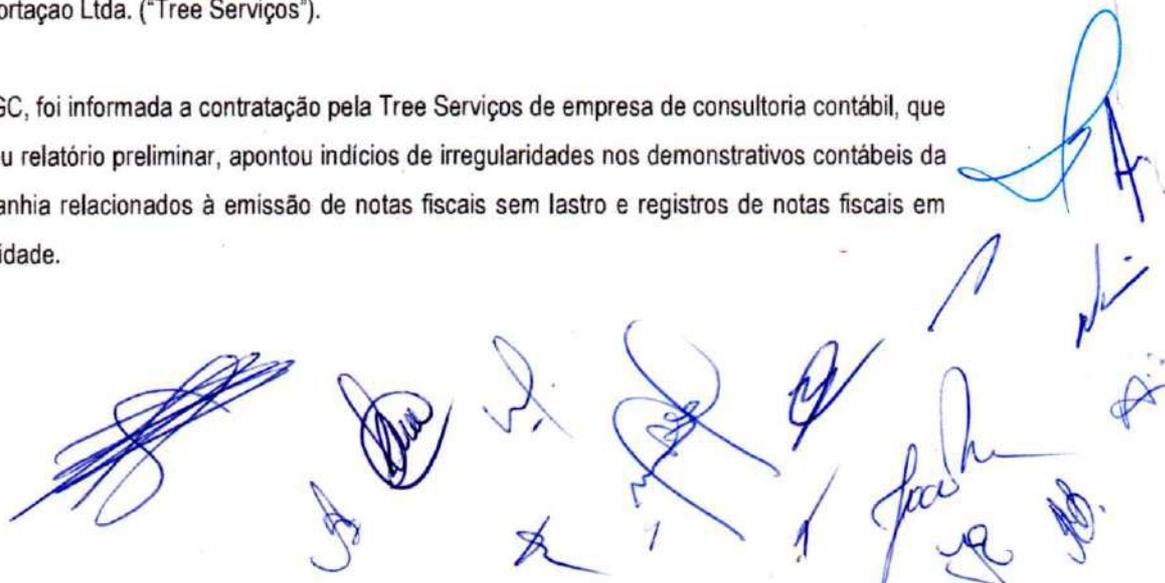
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	5.753.790,38	1,98%	202	0,81%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	D+4	Não há	10.189.961,92	3,51%	15.136	0,87%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	4.685.239,64	1,61%	6.487	0,20%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	5.724.283,12	1,97%	8.139	0,57%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+33	23/08/2017	7.060.150,50	2,43%	154	0,82%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	D+4	Não há	6.442.557,20	2,22%	2.060	0,30%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	3.215.204,61	1,11%	390	0,68%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	4.062.644,24	1,40%	48.524	0,10%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	6.666.365,41	2,29%	16.819	0,54%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	4.960.454,64	1,71%	20.640	0,20%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MUL...	D+2	01/10/2020	1.176.748,42	0,40%	956	0,23%	Artigo 8º, Inciso III
CAIS MAUÁ DO BRASIL FIP	Não se ...	Não se aplica	1.415.438,47	0,49%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	36.079,45	0,01%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'
BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	2.735.858,14	0,94%	21	1,97%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'
SOCOPA FII - REIT11	Não se ...	Não se aplica	2.592.379,58	0,89%		8,25%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	S/Info	Não se aplica	3.064.248,77	1,05%		6,33%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>290.638.707,59</b>				

Rio de Janeiro, 21 de agosto de 2020

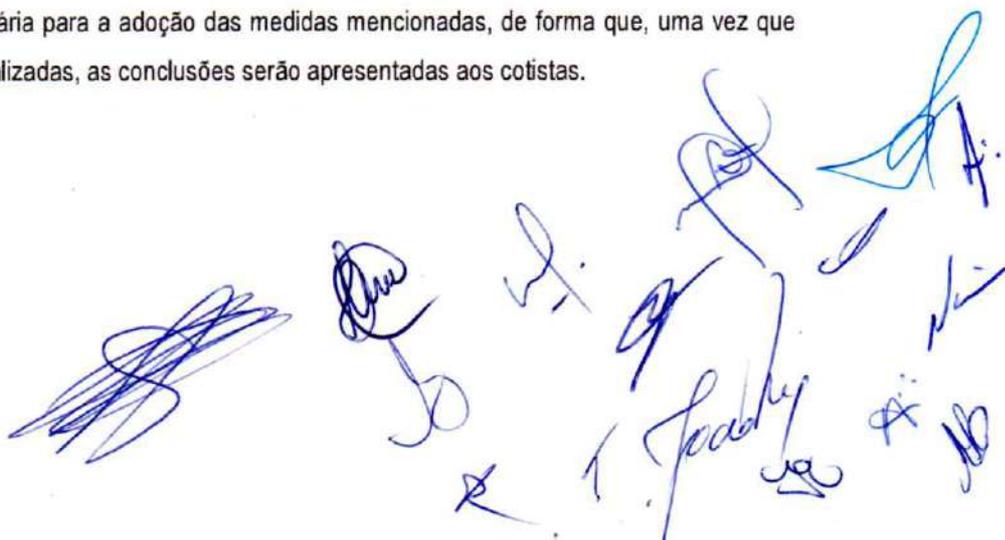
**COMUNICADO AOS COTISTAS DO  
BRASIL FLORESTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA  
CNPJ nº 12.312.767/0001-35  
("Fundo")**

**BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.**, inscrito no CNPJ sob o nº 02.201.501/0001-61 ("Administrador" ou "BNY Mellon") e **Queluz Gestão de Recursos Financeiros Ltda.**, inscrita no CNPJ sob o nº 07.250.868/0001-00 ("Gestora" ou "Queluz"), respectivamente, na qualidade de administrador e gestora do Fundo, vem comunicar à V.Sas. como segue.

1. Na Assembleia Geral de Cotistas realizada em 03 de julho de 2020, foi informado aos cotistas que a Queluz estaria finalizando *due diligence* sobre os investimentos do Fundo e nova assembleia geral seria realizada em até 30 (dias) para apresentação do resultado dos trabalhos.
2. Conforme definido na referida Assembleia, no dia 20 de julho de 2020, foi convocada Assembleia Geral de Cotistas para o dia 04 de agosto de 2020 ("AGC") para a apresentação pela Gestora dos relatórios com informações obtidas até aquele momento nos processos de *due diligence* realizados nas companhias investidas pelo Fundo, quais sejam, a Tree Florestal Empreendimentos e Participações S.A. ("Tree Florestal") e a Tree Comercialização, Importação e Exportação Ltda. ("Tree Serviços").
3. Na AGC, foi informada a contratação pela Tree Serviços de empresa de consultoria contábil, que em seu relatório preliminar, apontou indícios de irregularidades nos demonstrativos contábeis da companhia relacionados à emissão de notas fiscais sem lastro e registros de notas fiscais em duplicidade.

A collection of approximately ten handwritten signatures in blue ink, scattered across the bottom of the page. The signatures vary in style, with some being more legible and others being highly stylized or scribbled.

4. Adicionalmente, foi noticiada a contratação do escritório VG&P – Vernalha Guimarães & Pereira Advogados (“VG&P Advogados”) para apuração e avaliação das medidas cabíveis em relação às supostas irregularidades identificadas.
5. A referida diligência se seguiu com uma Notícia Crime elaborada pelo VG&P Advogados e apresentada em 02 de agosto de 2020 pela Tree Serviços ao Delegado de Polícia Civil de Curitiba/PR, requerendo a instauração de Inquérito Policial em face do seu ex-Diretor Financeiro, o qual, durante o processo de diligência conduzido no âmbito da companhia, solicitou o seu desligamento do cargo e a saída do quadro de sócios da Tree Serviços.
6. Como resultado, no último dia 15 de agosto de 2020, o ex-Diretor Financeiro da Tree Serviços foi preso pela Polícia Civil sob suspeita de ter desviado recursos da companhia.
7. Além disso, informamos que foi contratada empresa especializada em auditoria forense destinada a verificar, de forma independente e aprofundada, as despesas da companhia com o fim de identificar eventuais irregularidades que não tenham sido identificadas na auditoria contábil preliminar, com vistas a suportar a produção de provas no âmbito da investigação criminal, bem como identificar a eventual participação de outros agentes nas atividades desenvolvidas em prejuízo à companhia.
8. Em relação à Tree Florestal, o Administrador e a Gestora estão alinhando a contratação de escritório de advocacia para avaliação de medidas para apuração de responsabilidades em relação aos administradores da Tree Florestal e ao antigo gestor do Fundo, bem como para adoção de medidas adicionais no momento adequado.
9. A antecipação na contratação do referido escritório tem como objetivo principal agilizar a fase preparatória necessária para a adoção das medidas mencionadas, de forma que, uma vez que as etapas sejam finalizadas, as conclusões serão apresentadas aos cotistas.

A collection of approximately ten handwritten signatures in blue ink, scattered across the bottom right portion of the page. The signatures vary in style, with some being highly stylized and others more legible. They appear to be signatures of various individuals involved in the document's preparation or review.

10. Nos próximos 30 (trinta) dias, o Administrador, devidamente alinhado com a Gestora, convocará nova assembleia geral de cotistas para apresentação de informações atualizadas acerca dos trabalhos que continuarão sendo executados de apuração de responsabilidades, bem com a respeito do processo de alienação das ações de emissão da Remasa Reflorestadora S.A. detidas pela Tree Florestal.

Caso V.Sas. necessitem de qualquer esclarecimento adicional, pedimos encaminhar suas solicitações para o email: [issf@bnymellon.com.br](mailto:issf@bnymellon.com.br) e [nelsongrijo@queluz.com.br](mailto:nelsongrijo@queluz.com.br).

Sem mais para o momento, permanecemos à disposição.

Atenciosamente,

**BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.**

*Administrador*

**Queluz Gestão de Recursos Financeiros Ltda.**

*Gestora*

A collection of approximately ten handwritten signatures in blue ink, scattered across the bottom right portion of the document. The signatures vary in style, with some being highly stylized and others more legible. One signature on the far right includes the letter 'A' above it.



BNY MELLON

**BRASIL FLORESTAL - FUNDO DE INVESTIMENTO EM  
PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA  
CNPJ nº 12.312.767/0001-35**

**ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS  
REALIZADA EM 04 DE AGOSTO DE 2020**

Instalação, Participações e Forma de Realização:

Assembleia declarada instalada às 15 horas do dia 04 de agosto de 2020 com a participação de cotistas, representantes do BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. ("BNY Mellon" ou "Administrador"), e representantes da QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS LTDA. ("Queluz" ou "Gestora"), todos por conferência telefônica.

Mesa:

Presidente: Marcela Brito  
Secretária: Winnie Mazzei

Convocação:

Convocação enviada por meio correspondência e correio eletrônico aos cotistas em 20 de julho de 2020.

Quórum:

Cotistas do Fundo que participaram por conferência telefônica, que representam 40,03% (quarenta vírgula zero três por cento) das cotas subscritas do Fundo.

Ordem do dia:

I. Apresentação pela Gestora de relatórios com as informações obtidas até o momento nos processos de *due diligence* realizados na Tree Florestal e na Tree Serviços.

**Ressalta-se que o item constante da ordem do dia é informativo e não deliberativo.**

Esclarecimentos Iniciais:

Inicialmente, a Presidente da mesa formalizou aos cotistas pedido de envio de termo de participação da Assembleia ("Termo de Participação"), na forma do documento previamente encaminhado pelo Administrador, no prazo de 2 (dois) dias úteis contados da Assembleia. O Administrar ressaltou a importância de se ter um instrumento para formalizar a participação dos cotistas, considerando a relevância dos assuntos que serão tratados na Assembleia.

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 140, CEP 20.010-974 – Rio de Janeiro, RJ



BNY MELLON

Discussões:

Após a abertura dos trabalhos, a Presidente da mesa reforçou a importância do trabalho que vem sendo realizado pela Gestora, em conjunto com o Administrador, para elucidar as questões relativas aos investimentos do Fundo, bem como para apuração de eventuais irregularidades e responsabilidades do antigo gestor e administradores das companhias investidas.

Passada a palavra a Gestora, após registrar mais uma vez o trabalho conjunto do Administrador e da Gestora para elucidação dos fatos pertinentes aos investimentos do Fundo, esclareceu que a apresentação dos relatórios, na forma dos materiais previamente encaminhados aos cotistas, seria dividida em dois blocos, iniciando-se pelo relatório da Tree Florestal, e, em seguida, o relatório referente à Tree Serviços, sendo concedida a palavra aos cotistas ao final de cada bloco para eventuais questionamentos e esclarecimentos.

Inicialmente, a Gestora apresentou o histórico de capitalização da Tree Florestal, através dos aportes realizados pelos cotistas no Fundo e da celebração de contrato de mútuo com a Bolt Energias S.A., e o fluxo de tais recursos para investimentos na Tree Serviços e na Remasa Reflorestadora S.A. ("Remasa"). Na sequência, a Gestora esclareceu que do volume aportado na Tree Florestal, parte, foi desembolsado pela empresa com pagamentos considerados não usuais pela Gestora.

Concluída a apresentação, a Gestora registrou a necessidade de contratação de escritório de advocacia para apurar de forma independente eventuais irregularidades nas despesas da companhia.

Feita essa colocação, a Gestora registrou que entende que qualquer medida adicional, seja jurídica ou administrativa para apuração de responsabilidades, deveria ser iniciada após o processo de desinvestimento na Remasa, de forma a evitar qualquer prejuízo ou interferência no processo de venda, assim como em razão da falta de recursos do Fundo e da Tree Florestal para arcar com tais despesas.

Após o posicionamento da gestora, foi concedida a palavra aos cotistas para se manifestarem sobre a referida sugestão, não tendo havido qualquer objeção ou consideração dos cotistas.

Em seguida, um cotista questionou quais seriam os critérios considerados pela Gestora para contratação do escritório de advocacia, tendo o Gestora esclarecido que, inicialmente, a Gestora levará em conta a competência técnica do escritório para prestação do serviço, considerado de primeira linha, e de forma complementar, a *expertise* do escritório na matéria objeto da prestação do serviço.

Logo após, um cotista questionou qual seria a atual situação do caixa da Tree Florestal, tendo a Gestora informado que hoje a companhia possui R\$ 3.000,00 (três mil reais) em caixa.



**BNY MELLON**

Prestados os esclarecimentos solicitados em relação à apresentação da Tree Florestal, a Gestora iniciou a apresentação sobre a Tree Serviços.

Foi informado aos cotistas que foram contratadas empresas especializadas em reestruturação financeira e consultoria contábil, tendo a consultora contábil, em seu relatório preliminar, apontado irregularidades nos demonstrativos financeiros passados da Tree Serviços e que sinalizam para necessidade de reprocessamento dos mesmos, com a conseqüente necessidade de elaboração de um novo laudo de avaliação da companhia, o que poderá ocasionar impacto no Patrimônio Líquido do Fundo e reprocessamento de cotas.

Nesse contexto, a Gestora informou a contratação pela Tree Serviços do escritório VG&P – Vernalha Guimarães & Pereira Advogados para verificação, apuração e avaliação das medidas cabíveis em relação às supostas irregularidades identificadas.

Finalizada a apresentação, um cotista solicitou esclarecimentos sobre o andamento do processo de desinvestimento da Remasa, tendo que a Gestora comunicou a ocorrência de um contratempo com a colocação do *website* mas, uma vez sanado o problema, todos os interessados e os cotistas terão acesso às informações sobre o andamento do leilão de venda das ações, de forma que será imediatamente comunicado aos cotistas quando ele for ativado.

Considerando que não foram apresentados novos questionamentos, a Gestora e o Administrador finalizaram a Assembleia reforçando o compromisso com a elucidação dos fatos relacionados com os investimentos do Fundo, com total transparência para com os cotistas.

Encerramento:

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

Rio de Janeiro, 04 de agosto de 2020.

**Marcela Brito**

Presidente

**Winnie Mazzei**

Secretária

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 140, CEP 20.010-974 – Rio de Janeiro, RJ

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

**DATA:** 24 de agosto 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 07 de agosto de 2020, presentes virtualmente Cotistas representando 49,34% (quarenta e nove vírgula trinta e quatro por cento) das cotas em circulação do Fundo, enviaram manifestações escritas cotistas representantes de 28,36% (vinte e oito vírgula trinta e seis 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. Eleição de prestador de serviço de Administração Fiduciária; e
2. Eleição de prestador de serviços de Gestão; ou
3. Na hipótese de não substituição da Administradora e Gestora, informar sobre a liquidação do Fundo com entrega de ativos, uma vez que no dia 15 de agosto de 2020 transcorreu o período de 180 (cento e oitenta) dias da renúncia da LAD Capital, nos termos do artigo 42, §1º da Instrução CVM 578/16.

**MANIFESTAÇÕES INICIAIS:**

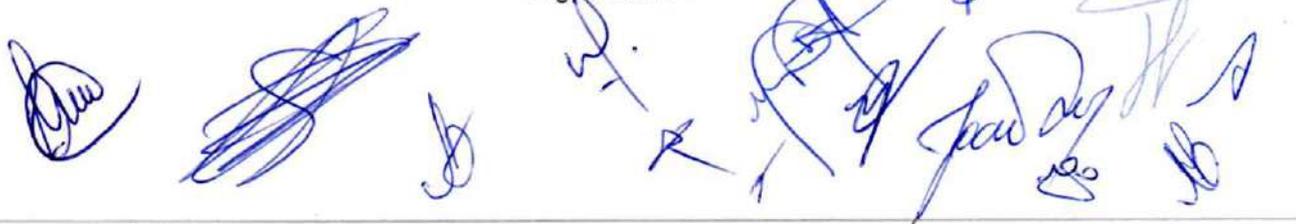
Inicialmente, a Administradora sugeriu que a Presidência e a Secretária da Assembleia fossem ocupadas pelo Sr. **Augusto Frigo de Carvalho Marciano**, na qualidade de Presidente, e o Sr. **André Luís de Souza Fernandez**, na qualidade de Secretário.

Antes da abertura dos trabalhos o Presidente informou que a presente Assembleia Geral de Cotistas será gravada, ficando o arquivo de vídeo registrado na sede da Administradora, o representante da Administradora e Gestora pediu a palavra e reiterou 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. Não foi eleito prestador de serviço apto a substituir a LAD Capital, enquanto Administradora Fiduciária do Fundo. O Cotista RECIPEV detentor de 3,40% (três vírgula quarenta por cento) das cotas em circulação



pediu que a LAD Capital ficasse como Administradora Fiduciária do Fundo até 31 de dezembro de 2020, em razão da COVID-19, ou se conceder um prazo adicional de 30 (trinta) dias. A LAD Capital informou que não é possível prorrogar o prazo, uma vez que a renúncia já foi apresentada há 180 (cento e oitenta) dias, e o Fundo tem custos, os quais vem sendo custeados pela LAD Capital (Taxa CVM, Taxa de contas e Taxas de Auditorias, e outras).

Os Cotistas representantes dos RPPS de IPOJUCA, CanoasPREV, Previpalmas e Caucaia, ratificam a solicitação de RECIPREV, o que perfaz junto com RECIPREV um quórum de 25,21% (vinte e cinco vírgula vinte e um por cento) das cotas em circulação.

A LAD Capital reitera que não recebeu qualquer proposta de prestador de serviço apto a substituí-la, e tampouco qualquer contato telefônico ou e-mail de interessado.

2. Não foi indicado/eleito prestador de serviço apto a substituir a LAD Capital, enquanto Gestora do Fundo. O Cotista RECIPREV detentor de 3,40% (três vírgula quarenta por cento) das cotas em circulação pediu que a LAD Capital ficasse como Gestora de recursos do Fundo até 31 de dezembro de 2020 em razão da COVID-19, ou se conceder um prazo adicional de 30 (trinta) dias. A LAD Capital informou que não é possível prorrogar o prazo, uma vez que a renúncia já foi apresentada há 180 (cento e oitenta) dias, e o Fundo tem custos, os quais vem sendo custeados pela LAD Capital (Taxa CVM, Taxa de contas e Taxas de Auditorias, e outras).

Os Cotistas representantes dos RPPS de IPOJUCA, CanoasPREV, Previpalmas e Caucaia, ratificam a solicitação de RECIPREV, o que perfaz junto com RECIPREV um quórum de 25,21% (vinte e cinco vírgula vinte e um por cento) das cotas em circulação.

A LAD Capital reitera que não recebeu qualquer proposta de prestador de serviço apto a substituí-la, tampouco qualquer contato telefônico ou e-mail de interessado.

3. Considerando que não foram eleitos prestadores de serviços no prazo de 180 (cento e oitenta) dias nos termos do art. 42, §1º da Instrução CVM 578/16, aptos a substituir a LAD Capital enquanto prestadora de serviços de: (i) Administração Fiduciária; e (ii) Gestão de Recursos; está prosseguirá com a liquidação do Fundo com entrega dos ativos, e provisões constantes na carteira do Fundo, em especial a totalidade das ações da Companhia Cais Mauá do Brasil S.A., sociedade anônima de capital fechado, inscrita no CNPJ/ME sob o número 13.072.557/0001-80, com sede na Avenida Mauá, número 1.050, 1º andar, Centro Histórico, na cidade de Porto Alegre, Estado do Rio Grande do Sul, Brasil, CEP:90.010-110 ("Companhia").

Em tempo a Administradora informou que recentemente foi publicado o Ofício Circular Conjunto nº. 4/2020/CVM/SIN/SPREV que veio esclarecer as questões atinentes a liquidação de fundos de investimento, e aprovação de planos de liquidação, veja-se:

*"7. (...). Todavia, tal fato não impede que a eventual entrega de ativos seja deliberada em assembleia convocada para esse fim, se for entendida pela maioria como medida necessária à viabilização da liquidação, caso esse que também não implicará o desenquadramento de RPPS em relação à Resolução do CMN."*

Nota-se, portanto que frente a situação do Fundo, a liquidação com entrega de ativos, em razão da não substituição dos prestadores de serviço em nenhuma medida causará qualquer tipo de

desenquadramento dos Cotistas RPPS, em relação Resolução CMN 3.922/2010, conforme alterada.

Portanto, considerando que as ações da Companhia são escriturais, a LAD Capital procederá com a transferência das ações da Companhia em livro de ações próprio, que após o término deste processo ficará guardado na sede da Companhia, procedendo com a divisão das ações na proporcionalidade das cotas detidas por cada um dos Cotistas, bem como informará em eventuais demandas judiciais sobre a liquidação do Fundo, e a necessária substituição processual por seus Cotistas, os quais sucedem o Fundo em seus direitos e obrigações.

RECIPREV solicitou que a LAD Capital envie os melhores esforços para transição/liquidação do Fundo de maneira a resguardar o interesse dos Cotistas, o que teve a concordância da LAD Capital que atuará em regime de melhores esforços.

Cotistas representando 0,58% (zero virgula cinquenta e oito por cento) das cotas em circulação pediram a palavra e questionaram se a LAD Capital pensou em liquidar a Companhia Investida, e entregar o ativo e passivo da Investida para os Cotistas, a LAD Capital esclareceu, e ponderou que não seria possível tal medida, uma vez que o Fundo apesar de ser o maior acionista da Companhia, não é o seu único acionista, e inclusive, poderia trazer impactos a demanda judicial em curso, e a própria pretensão indenizatória.

**ENCERRAMENTO:** A assembleia teve seu encerramento às 12H10 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 Luis de Souza Fernandez  
Secretário

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

São Paulo, 20 Agosto de 2020.

Aos

Cotistas do **FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES CAIS MAUÁ DO BRASIL INFRAESTRUTURA - CNPJ/MF nº 17.213.821/0001-09.**

**Ref:**

Informe sobre os andamentos da Companhia Cais Mauá do Brasil S/A, empresa investida do FIP CMB do Brasil Infraestrutura

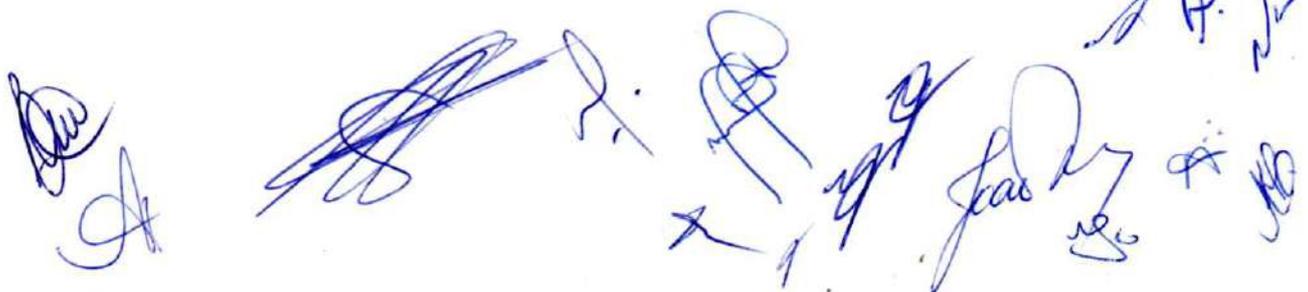
Prezados Cotistas,

Conforme acordado na assembleia geral de cotistas do dia 21 de julho de 2020, enviamos abaixo relatório sobre a Companhia Cais Mauá do Brasil S/A, comentando sobre todo os últimos acontecimentos, desde a entrada da LAD Capital na gestão e administração do fundo, em 27 de junho de 2018.

Assim que assumiu o FIP Cais Mauá, a LAD Capital iniciou imediatamente um trabalho de diagnóstico envolvendo todos os pontos do projeto.

Após a fase do diagnóstico, iniciamos a implementação do plano de ação.

Primeiramente, fizemos uma alteração na Gestão da Companhia, trazendo para a Diretoria o Gaúcho Eduardo Luzardo que, entre todos os desafios pela frente, suas principais funções seriam:

A collection of approximately ten handwritten signatures in blue ink, arranged horizontally across the bottom of the page. The signatures vary in style and complexity, with some appearing to be initials or full names. The ink is a vibrant blue, and the handwriting is fluid and somewhat cursive.

- 1) Resgatar a credibilidade do projeto junto à todos os envolvidos, como Poder Público, População de Porto Alegre e, principalmente, novos investidores que seriam necessários para a conclusão do projeto;
- 2) Encontrar uma maneira de Gerar Recursos para a companhia, de maneira rápida;
- 3) Atuar junto ao Estado do Rio Grande do Sul, para o reequilíbrio Econômico-financeiro da Concessão. Tínhamos o entendimento de que o contrato precisava ser ajustado e reequilibrado para a sua continuidade, conforme já tinha sido sugerido em relatório feito por um Grupo de Trabalho misto, criado especificamente para analisar o contrato, no ano de 2016 (ANEXO)

Para atender a questão da retomada da credibilidade, e ao mesmo tempo gerar caixa para a companhia, desenvolveu-se o PROJETO MARCO ZERO. Ele seria um projeto de curto prazo, desenvolvido pela Diretoria da Companhia, e apresentado aos Cotistas por diversas vezes (ANEXOS).

Esse projeto visava a utilização do espaço que é destinado à fase 2 do projeto original de revitalização para a construção de uma estrutura temporária, pelo prazo de 4 anos, que foi o prazo estipulado para a obtenção das licenças para a fase 2, visto que tínhamos apenas para a fase 1.

Dessa maneira, com o MARCO ZERO, conseguiríamos atrair grandes empresas para associarem sua marca ao empreendimento, além de gerar



recursos e entregar para a População de Porto Alegre algum espaço, melhorando significativamente a sua imagem.

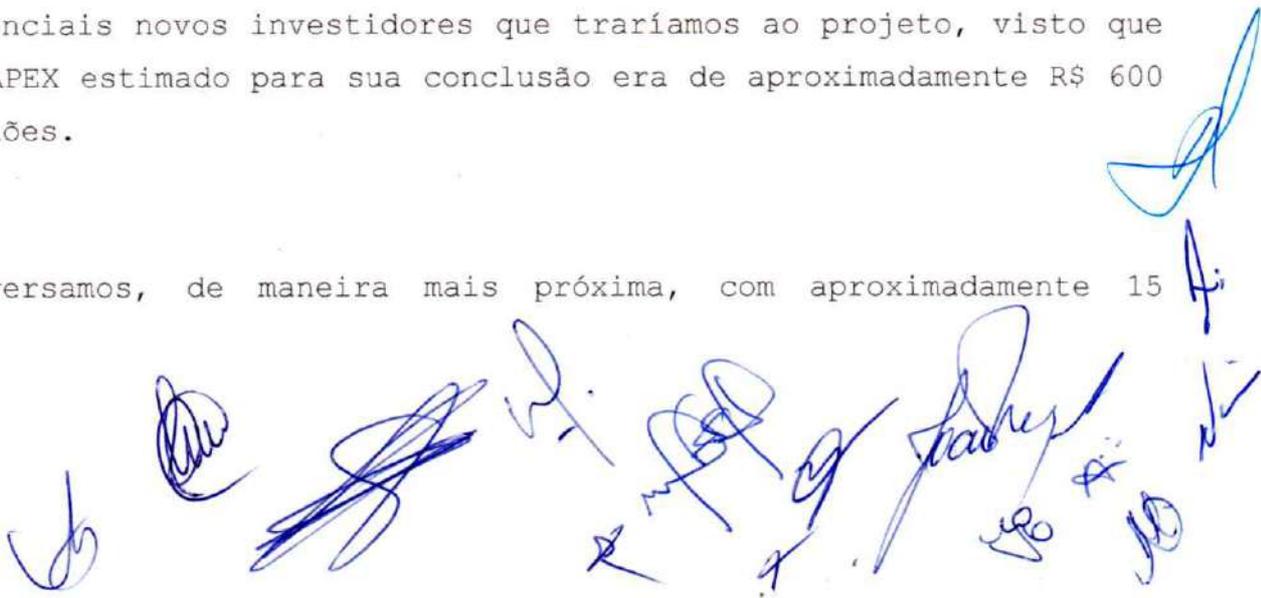
E assim o fizemos. Depois de chamada pública para interessados, fechamos uma parceria com as melhores ofertas, que foram da ESTAPAR para operação dos estacionamentos, e do consórcio DCSET e TORNAK para operação do espaço dedicado à gastronomia e entretenimento.

Com essas parcerias, conseguimos colocar recursos na Cais Mauá do Brasil, oriundo de luvas para a operação, além de garantir um fluxo de recursos mensais para o custeio de toda a estrutura, dispensando a necessidade de aporte imediata.

Superados os itens 1 e 2, acima, então traçamos a estratégia para o Reequilíbrio Econômico do contrato de concessão. Esperamos a troca do Governo Estadual, visto que estávamos já no final do mandato do ex-governador e, assim que o atual governo assumiu, entramos com o pedido. Em anexo enviamos cópia do pedido, que contém fatos históricos que o embasam. Apenas para ficar registrado, nunca recebemos um retorno sobre o pedido, que foi feito na Esfera Administrativa.

À partir desse momento, iniciamos as conversas mais afinadas com os Potenciais novos investidores que traríamos ao projeto, visto que o CAPEX estimado para sua conclusão era de aproximadamente R\$ 600 milhões.

Conversamos, de maneira mais próxima, com aproximadamente 15



investidores, sendo nenhum institucional ou regime de previdência, de qualquer tipo. TODOS eram investidores privados, com mandato para operar e investir no nosso projeto. Desde fundo de investimentos estrangeiros, até grandes grupos Nacionais que tinham interesse em entrar no projeto.

Chegamos à apresentar esses investidores ao Governo do Estado, visto que, nesse momento, o Governo já começava a utilizar a imprensa local para minar as nossas tentativas de sucesso na empreitada, com manchetes dizendo que iriam romper, de maneira unilateral, o contrato.

Por óbvio que, esse tema de ruptura sendo quase que diariamente trazido à imprensa, alguns dos investidores com quem estávamos conversando começaram a perder o interesse em seguir.

E assim, sucessivamente aconteceu, investidor atrás de investidor, até que solicitamos uma reunião com o Governador para apresentação do projeto, de tudo o que foi narrado acima e, principalmente, apresentamos ao Governador a lista dos investidores que estávamos conversando, demonstrando que tínhamos capacidade de executar o projeto.

A reunião não se mostrou frutífera, muito pelo contrário. Após a reunião, as notícias de ruptura se tornaram ainda mais frequentes até que, numa ultima tentativa de se evitar o rompimento, nós protocolamos na Procuradoria Geral do Estado, o documento em anexo.

Após o protocolo do documento, em que apresentamos um grande investidor local para entrar no projeto, junto com uma solução que

atenderia às demandas ditas na imprensa pelo Governo e, sobretudo, do FIP Cais Mauá, que já havia investido no projeto, o governador convocou uma coletiva de imprensa para O DIA SEGUINTE AO PROTOCOLO, e anunciou a rescisão Unilateral. (anexa), porém com a manutenção do MARCO ZERO.

À partir do momento da rescisão, os parceiros do MARCO ZERO nos procuraram, e informaram que não tinham mais como honrar com os compromissos financeiros assumidos com o Cais Mauá. Para se ter uma ideia, a maior parte dos recursos que seriam pagos ao Cais, seriam pagos apenas quando da inauguração das operações, o que não chegou à ocorrer.

Então, iniciou-se a briga jurídica, existente até hoje, contra o Estado do Rio Grande do Sul, contra a ANTAQ e contra o Ministério da Infraestrutura, à quem a ANTAQ está ligada.

De início, a ação foi impetrada na Vara Federal, mas a juíza de primeira instância, de maneira equivocada, não reconheceu nossa ação dizendo que a matéria deveria ser remetida ao juízo estadual.

Não era nosso entendimento, em face do envolvimento dos órgãos federais acima citados.

Entramos, então, com nossa ação em segunda instância da justiça federal, onde foi acatada e, inclusive, conseguimos efeito suspensivo na rescisão unilateral.

A collection of handwritten signatures and initials in blue ink, including a large stylized signature on the right, several smaller signatures in the center, and the letter 'A' on the left.

Ou seja, estávamos, novamente, de posse "das chaves" do Cais Mauá.

Nesse momento, os operadores do MARCO ZERO voltaram à conversar com o Cais Mauá, e conseguimos aditivar os contratos de parceria com o pagamento de novas luvas, conforme o contrato original dizia - porém, com valores menores.

Ficamos com a posse do Cais, e o processo de sufocamento financeiro se acentuou pois, em que pese as entradas recorrentes, as mesmas eram mais baixas do que o necessário para a manutenção do básico da estrutura da Companhia, além de suas dívidas anteriores não estarem sendo pagas.

Mantivemos essa situação até que, em primeira instância da justiça federal, o Governo do Rio Grande do Sul conseguiu derrubar a liminar. Hoje, não temos mais a posse do Cais Mauá, nos restando a demanda jurídica existente que, conforme já dissemos e está em relatório anexo, existe uma chance provável de indenização à Cia Cais Mauá do Brasil S/A e, por consequência, ao FIP Cais Mauá do Brasil Infra-estrutura, caso o mesmo se mantenha operacional.

Com a perda da liminar, a LAD Capital renunciou à Gestão e Administração do FIP, no dia 17/02/2020, assim como os diretores das Cais Mauá também renunciaram de seus cargos.

Atenciosamente,

LAD CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA

