

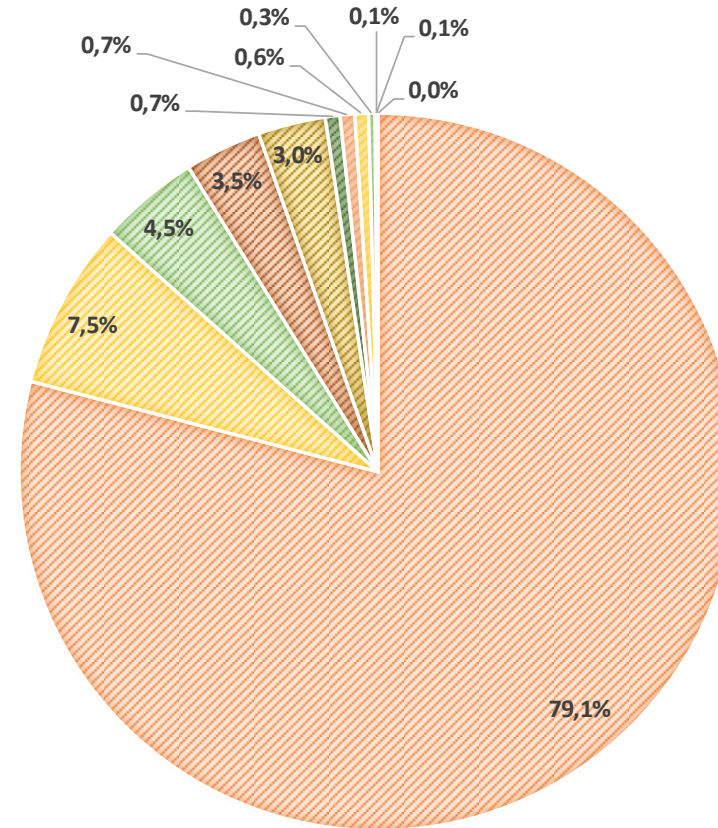


Relatório de Análise de Portfólio (Ativos Finais Consolidados)

CARTEIRA TOTAL – POR TIPO DE ATIVO

Tipo de Ativo	Valor (R\$)	%
+ Títulos Federais	45.915.414,32	79,06%
+ Ações Cia. Fechada	4.383.396,74	7,55%
+ Ações	2.633.740,80	4,54%
+ Títulos Privados	2.005.731,96	3,45%
+ Direito Creditório	1.766.886,96	3,04%
+ Debêntures	384.393,74	0,66%
+ Valores a pagar/receber	381.640,84	0,66%
+ Fundos de Investimento	356.378,88	0,61%
+ Imóveis	165.909,46	0,29%
+ Derivativos	34.904,56	0,06%
+ Brazilian Depository Receipts	34.433,66	0,06%
+ Outros	11.651,72	0,02%
Total Geral	58.074.483,63	100,00%

Valor (R\$) %



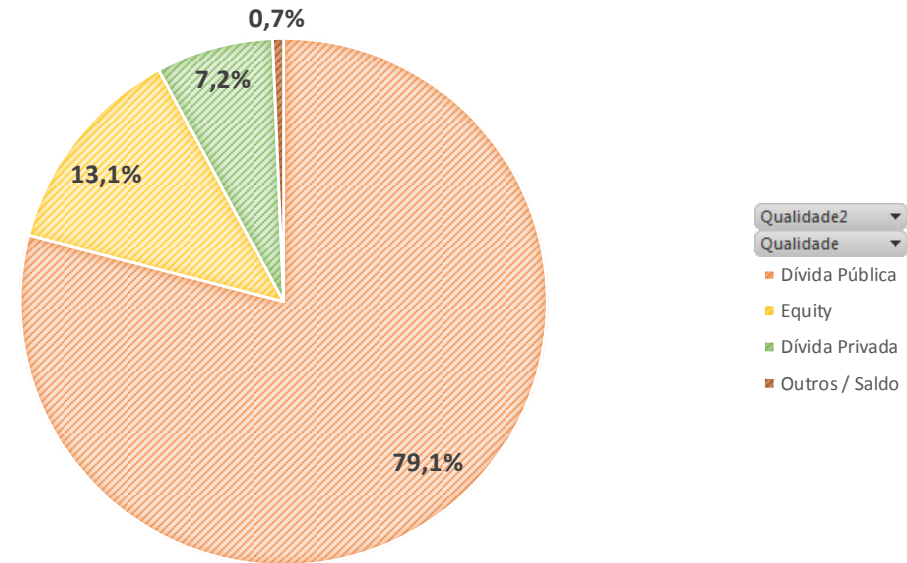
- Tipo de Ativo
Nome do Ativo
- Títulos Federais
 - Ações Cia. Fechada
 - Ações
 - Títulos Privados
 - Direito Creditório
 - Debêntures
 - Valores a pagar/receber
 - Fundos de Investimento
 - Imóveis
 - Derivativos
 - Brazilian Depository Receipts
 - Outros

Valores

CARTEIRA TOTAL – CONSIDERAÇÕES INICIAIS

Ativo Detalhado - Resumo	Valor (R\$)	%
Dívida Pública	45.915.414,32	79,06%
Equity	7.597.404,91	13,08%
Dívida Privada	4.168.371,85	7,18%
Outros / Saldo	393.292,55	0,68%
Total Geral	58.074.483,63	100,00%

Valor (R\$) %



Valores

A carteira do possui atualmente 79,06% em ativos de dívida pública, que possui uma Duration de Macaulay calculada em 2,0816, dado o cenário atual, sugerimos uma Duration de aproximadamente 3,9032, sendo que a Duration ideal para uma gestão de longo prazo deve ser definida através de estudos de casamento de Ativo e Passivo (ALM).

Já a carteira composta por ativos privados (equity) representa 13,08%, sendo que 4,84% são ativos de Alta liquidez (Ações e ativos negociados em Bolsa), recomendamos que o RPPS aproveite o momento econômico atual e amplie a sua exposição nesses ativos para o limite máximo aprovado na PAI, visando diminuir o preço médio de aquisição.

Por fim, o portfólio do RPPS possui 7,18% em ativos de dívida privada, sendo que 3,67% encontra-se diluídos em ativos considerados de baixo risco de crédito. Ao restante recomenda-se o acompanhamento cauteloso junto com o gestor responsável.

Ao restante dos ativos que compõem a carteira, recomendamos o acompanhamento junto ao gestor do fundo responsável. No próximo slide encontra-se a lista dos fundos que possuem estes ativos.

Todas as informações detalhadas encontram-se em anexo deste relatório.

CARTEIRA DE EQUITY / DÍVIDA – ATIVOS EM ATENÇÃO

FI c/ Ativos em atenção	Valor (R\$)	%
LA SHOPPING CENTERS MULTISTRATÉGIA FIP	2.537.357,12	37,54%
Ação de Companhia Fechada - LA SHOPPING CENTERS S.A. ON (15.713.923/0001-68)	2.537.357,12	37,54%
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC	1.352.759,59	20,01%
Direitos Creditórios - Crédito Imobiliário	1.296.609,22	19,18%
Cotas de Fundos de Investimento da ICVM 409	56.150,37	0,83%
OSASCO PROPERTIES FII	1.327.627,99	19,64%
Ação de Companhia Fechada - GBX TIETE II EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A. ON (14.184.423/0001-13)	1.327.627,99	19,64%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	684.321,09	10,12%
Outros / Ação de Companhia Fechada - CORTEL HOLDING S.A.	228.266,49	3,38%
Outros / Ação de Companhia Fechada - VHR EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES S.A.	156.439,03	2,31%
Outros / Imóveis para Renda - Direito de Jazigos - Cemitério Parque - Empreendimento Terra Santa - Sabará - Belo Horizonte - MG - Área total: 284.177,77 m ² .	119.864,12	1,77%
Outros / Ação de Companhia Fechada - CPG EMPREENDIMENTOS S.A.	77.941,43	1,15%
Outros / Ação de Companhia Fechada - ROVER EMPREENDIMENTOS S.A.	55.764,68	0,83%


CARTEIRA TOTAL – 20 MAIORES ATIVOS

Ativo Detalhado - 20 Maiores Ativos	Valor (R\$)	%	% Acumulado
NTN-B - Venc.: 15/08/2022	6.129.520,56	10,55%	10,55%
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2020	4.371.875,44	7,53%	18,08%
NTN-B - Venc.: 15/05/2023	3.514.988,38	6,05%	24,14%
NTN-B - Venc.: 15/05/2021	3.345.927,07	5,76%	29,90%
NTN-B - Venc.: 15/08/2020	2.619.546,12	4,51%	34,41%
Ação de Companhia Fechada - LA SHOPPING CENTERS S.A. ON (15.713.923/0001-68)	2.537.357,12	4,37%	38,78%
LTN - Venc.: 01/07/2020	2.400.402,41	4,13%	42,91%
NTN-F - Venc.: 01/01/2021	2.372.023,12	4,08%	46,99%
LTN - Venc.: 01/10/2020	1.881.981,10	3,24%	50,23%
LTN - Venc.: 01/04/2020	1.731.034,83	2,98%	53,22%
Direitos Creditórios - Crédito Imobiliário	1.678.981,71	2,89%	56,11%
NTN-B - Venc.: 15/08/2024	1.603.328,98	2,76%	58,87%
Outros Valores a receber	1.503.824,02	2,59%	61,46%
Ação de Companhia Fechada - GBX TIETE II EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A. ON (14.184.423/0001-13)	1.327.627,99	2,29%	63,74%
Operações Compromissadas - LFT - Venc: 01/09/2022	1.273.316,53	2,19%	65,94%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2021	1.209.195,94	2,08%	68,02%
LTN - Venc.: 01/04/2021	976.757,68	1,68%	69,70%
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2027	963.357,31	1,66%	71,36%
LFT - Venc.: 01/03/2026	802.137,53	1,38%	72,74%
LFT - Venc.: 01/09/2021	751.883,05	1,29%	74,03%

CARTEIRA DÍVIDA PÚBLICA – 20 MAIORES ATIVOS

20 Maiores = 84,00%

Duration 2,0816

Ativo Detalhado - Dívida Pública (20 maiores)	Valor (R\$)	%	Duration
 Dívida Pública	45.915.414,32	100,00%	
NTN-B - Venc.: 15/08/2022	6.129.520,56	13,35%	2,15
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2020	4.371.875,44	9,52%	0,16
NTN-B - Venc.: 15/05/2023	3.514.988,38	7,66%	2,74
NTN-B - Venc.: 15/05/2021	3.345.927,07	7,29%	0,99
NTN-B - Venc.: 15/08/2020	2.619.546,12	5,71%	0,29
LTN - Venc.: 01/07/2020	2.400.402,41	5,23%	0,16
NTN-F - Venc.: 01/01/2021	2.372.023,12	5,17%	0,65
LTN - Venc.: 01/10/2020	1.881.981,10	4,10%	0,42
LTN - Venc.: 01/04/2020	1.731.034,83	3,77%	0,00
NTN-B - Venc.: 15/08/2024	1.603.328,98	3,49%	3,81
Operações Compromissadas - LFT - Venc: 01/09/2022	1.273.316,53	2,77%	2,33
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2021	1.209.195,94	2,63%	1,33
LTN - Venc.: 01/04/2021	976.757,68	2,13%	0,91
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2027	963.357,31	2,10%	4,93
LFT - Venc.: 01/03/2026	802.137,53	1,75%	5,81
LFT - Venc.: 01/09/2021	751.883,05	1,64%	1,33
LFT - Venc.: 01/09/2025	725.922,74	1,58%	5,32
LFT - Venc.: 01/09/2023	650.640,28	1,42%	3,33
NTN-F - Venc.: 01/01/2023	625.502,92	1,36%	2,34
LFT - Venc.: 01/03/2021	619.949,57	1,35%	0,82

CARTEIRA DE EQUITY (ALTA LIQUIDEZ) – 20 MAIORES

20 Maiores = 23,09%

Ativo Detalhado - Equity (20 maiores)	Valor (R\$)	%
Alta Liquidez	2.808.488,93	36,97%
VALE ON N1 - VALE3	213.185,46	2,81%
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	145.852,46	1,92%
MAGAZ LUIZA ON NM - MGLU3	133.146,40	1,75%
BRASIL ON NM - BBAS3	124.061,09	1,63%
PETROBRAS PN - PETR4	105.751,32	1,39%
B3 ON NM - B3SA3	95.409,99	1,26%
P.ACUCAR-CBD ON N1 - PCAR3	93.138,39	1,23%
LOJAS AMERIC PN - LAME4	90.997,54	1,20%
VIAVAREJO ON N2 - VVAR3	82.541,54	1,09%
LOJAS RENNER ON NM - LREN3	75.024,28	0,99%
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	68.175,69	0,90%
GERDAU PN N1 - GGBR4	66.922,28	0,88%
ULTRAPAR ON NM - UGPA3	63.848,72	0,84%
CYRELA REALT ON NM - CYRE3	63.361,73	0,83%
MARCOPOLO PN N2 - POMO4	59.698,38	0,79%
RANDON PART PN N1 - RAPT4	58.944,77	0,78%
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	55.039,65	0,72%
LOCAMERICA ON NM - LCAM3	54.879,74	0,72%
COGNA ON ON NM - COGN3	52.484,08	0,69%
Cotas de ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	52.100,38	0,69%

CARTEIRA DE DÍVIDA PRIVADA (BAIXO RISCO) – 20 MAIORES

20 Maiores = 30,05%

Ativo Detalhado - Dívida Privada	Valor (R\$)	%
Alto Risco	2.019.146,77	48,44%
Baixo Risco	2.128.468,85	51,06%
CDB - BANCO RENNER	301.690,00	7,24%
CDB/ RDB - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13)	139.512,89	3,35%
CDB/ RDB - MASSA FALIDA DO BANCO BVA S.A. (32.254.138/0001-03)	126.870,67	3,04%
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 17/05/2021 - Indexador: CDI	66.146,42	1,59%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 29/09/2021 - Indexador: CDI BRBBASLFIA69	59.476,47	1,43%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/05/2020 - Indexador: CDI	59.135,52	1,42%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/08/2021 - Indexador: CDI	57.507,93	1,38%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 22/02/2021 - Indexador: CDI	51.183,36	1,23%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/08/2021 - Indexador: CDI BRBBDCLTFTY3	47.257,76	1,13%
Debênture simples - ECCR32	43.355,05	1,04%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/02/2023 - Indexador: CDI BRBBDCLTRH11	42.104,48	1,01%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 02/10/2020 - Indexador: CDI BRSANBLFIX19	36.064,68	0,87%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 27/07/2020 - Indexador: CDI BRSANBLFIWZ4	36.063,92	0,87%
Letra Financeira - BANCO BVA S/A (32.254.138/0001-03) - Venc.: 19/10/2020	34.532,13	0,83%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 15/01/2021 - Indexador: CDI	28.767,23	0,69%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 20/12/2021 - Indexador: CDI BRBBDCLTRER4	28.018,47	0,67%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/11/2022 - Indexador: CDI	27.771,15	0,67%
Debênture simples - TAEE23	23.332,87	0,56%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER (90.400.888/0001-42) - Venc.: 26/06/2020	22.116,68	0,53%

DISCLAIMER

Este Relatório e/ou Parecer foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da Empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Esta é apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas que julgamos confiáveis.

Não nos responsabilizamos pela utilização destas informações em suas tomadas de decisão e conseqüentes perdas e ganhos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas, e não devem ser consideradas como tais. As opiniões contidas neste Relatório e/ou Parecer são baseadas em julgamentos e estimativas, estando, portanto, sujeitas a mudanças.

As informações deste Relatório procuram estar em consonância com o regulamento dos produtos mencionados, mas não substituem seus materiais regulatórios, como regulamentos e prospectos de distribuição. É recomendada a leitura cuidadosa tanto do prospecto quanto do regulamento, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento dos produtos de investimento, bem como às disposições do prospecto e do regulamento que tratam dos fatores de risco a que o fundo está exposto. Todas as informações sobre os produtos aqui mencionados, bem como o regulamento e o prospecto, podem ser obtidas com o responsável pela distribuição;

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação.

Os RPPS devem estar adequados à Portaria nº 519, de 24 de Agosto de 2011 e suas alterações conforme Portarias nº 170, de 25 de Abril de 2012; nº 440, de 09 de Outubro de 2013 e nº 300 de 03 de Julho de 2015, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de Novembro de 2010 e sua alteração conforme Resolução CMN nº 4.392 de 19 de Dezembro de 2014, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.