



COMPLIANCE DOS INVESTIMENTOS

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

ÍNDICE		RESOLUÇÃO CMN CMN nº 4.661	PÁGINA
1.0	LIMITES DE ALOCAÇÕES	Artigos 20 a 25	3 a 5
1.1	Segmento de Renda Fixa	Artigo 21	3
1.2	Segmento de Renda Variável	Artigo 22	4
1.3	Segmento Estruturados	Artigo 23	5
1.4	Segmento Imobiliário	Artigo 24	5
1.5	Segmento de Operações com Participantes	Artigo 25	5
1.6	Segmento Exterior	Artigo 26	5
2.0	RESSALVAS, EXIGÊNCIAS E OBSERVAÇÕES	Capítulo V	6 e 7
3.0	LIMITES DE ALOCAÇÃO POR EMISSOR EM RELAÇÃO AO PLANO	Artigo 27	8
3.1	Fundos de Primeiro Nível	---	9
4.0	LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR EM RELAÇÃO À ENTIDADE	Artigo 28	10
5.0	LIMITES PARA DERIVATIVOS	Artigo 30	10
6.0	VEDAÇÕES	Artigo 36	11
7.0	RESTRIÇÕES ESPECÍFICAS DEFINIDAS NA POLÍTICA DE INVESTIMENTO	---	12
8.0	RISCO DE CRÉDITO	---	13 e 14
8.1	Matriz de Risco de Crédito	---	13
8.2	Grau Especulativo	---	14
9.0	RISCO DE MERCADO	---	15 a 18
10.0	RENTABILIDADE	---	19 a 24
10.1	Rentabilidade Consolidada	---	19
10.2	Rentabilidade de Renda Fixa	---	20
10.3	Rentabilidade Renda Variável	---	21
10.4	Rentabilidade Estruturados	---	22
10.5	Rentabilidade Exterior	---	23
10.6	Rentabilidade dos Fundos	---	24 e 25
11.0	CUSTOS	---	26 a 28
11.1	Custos com a Administração dos Investimentos	---	29
11.2	Custos dos Fundos Investidos	---	30 e 31

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN n° 4.661

1.0	LIMITES DE ALOCAÇÃO	set/20	out/20	nov/20	Limite Legal	POLÍTICA		STATUS
						Alocação Objetivo	Limite Superior	
1.1	SEGMENTO DE RENDA FIXA	72,10%	72,83%	71,66%	100,00%	65,00%	100,00%	✓
1.1.1	Títulos públicos	37,54%	38,23%	36,87%	100,00%	---	100,00%	✓
1.1.2	Fundos de índices de títulos públicos negociados em bolsa	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	---	100,00%	✓
1.1.3	Ativos de renda fixa, exceto títulos públicos	34,56%	34,61%	34,78%	80,00%	---	80,00%	✓
1.1.3.1	Ativos de instituições financeiras bancárias	3,90%	4,21%	4,51%	80,00%	---	80,00%	✓
1.1.3.2	Ativos de sociedade por ações de capital aberto e securitizadoras	24,54%	24,41%	24,18%	80,00%	---	80,00%	✓
1.1.3.3	Fundos de índices de renda fixa negociados em bolsa	0,00%	0,00%	0,00%	80,00%	---	80,00%	✓
1.1.3.4	Títulos das dívidas públicas mobiliárias estaduais e municipais	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	---	5,00%	✓
1.1.3.5	Obrigações de organismos multilaterais emitidas no País	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	---	20,00%	✓
1.1.3.6	Ativos de instituições financeiras não bancárias	0,85%	0,85%	0,84%	20,00%	---	20,00%	✓
1.1.3.7	Debêntures emitidas por sociedade por ações de capital fechado	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	---	20,00%	✓
1.1.3.8	FIDC, FICFIDC, CCB e CCCB	5,21%	5,17%	5,17%	20,00%	---	20,00%	✓
1.1.3.9	CPR, CDCA, CRA e Warrant Agropecuário	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	---	20,00%	✓
1.1.3.10	Caixa, Valores a Pagar/Receber	0,07%	-0,03%	0,09%	---	---	---	---

Em novembro de 2020, o PLANO MSDPREV estava de acordo com todos os limites estabelecidos na Política de Investimentos vigente e os limites do Art. 21 da Resolução CMN n° 4.661.

O limite estabelecido no item 1.1.3.3 é válido somente se emitidos antes da vigência da Lei Complementar nº 148, de 25 de dezembro de 2014.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

1.0	LIMITES DE ALOCAÇÃO	set/20	out/20	nov/20	Limite Legal	POLÍTICA		STATUS
						Alocação Objetivo	Limite Superior	
1.2	SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL	8,21%	7,92%	9,33%	70,00%	15,00%	30,00%	✓
1.2.1	Ações com nível de governança corporativa	7,77%	7,55%	8,89%	70,00%	---	30,00%	✓
1.2.2	Ações sem nível de governança corporativa	0,29%	0,23%	0,26%	50,00%	---	30,00%	✓
1.2.3	BDRs classificados como nível II e III	0,10%	0,10%	0,11%	10,00%	---	10,00%	✓
1.2.4	Outros (CEPAC, Ouro, Carbono, etc.)	0,00%	0,00%	0,00%	3,00%	---	3,00%	✓
1.2.5	Valores a Pagar/Receber e Derivativos	0,05%	0,05%	0,07%	---	---	---	---

Em novembro de 2020, o PLANO MSDPREV estava de acordo com todos os limites estabelecidos na Política de Investimentos vigente e os limites do Art. 22 da Resolução CMN nº 4.661.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

1.0	LIMITES DE ALOCAÇÃO	set/20	out/20	nov/20	Limite Legal	POLÍTICA		STATUS
						Alocação Objetivo	Limite Superior	
1.3	SEGMENTO ESTRUTURADOS	14,45%	14,16%	14,26%	20,00%	15,00%	20,00%	✓
1.3.1	Fundos de Participação	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	---	5,00%	✓
1.3.2	Fundos Multimercado Estruturado	14,45%	14,16%	14,26%	15,00%	---	15,00%	✓
1.3.3	Fundos classificados como "Ações - Mercado de Acesso"	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	---	0,00%	✓
1.3.4	Certificado de Operações Estruturadas (COEs)	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	---	10,00%	✓
1.4	SEGMENTO IMOBILIÁRIO	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%	0,00%	✓
1.4.1	Fundos Imobiliários e cotas de Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	---	0,00%	✓
1.4.2	Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs)	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	---	0,00%	✓
1.4.3	Cédula de Crédito Imobiliários (CCIs)	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	---	0,00%	✓
1.4.4	Imóveis	0,00%	0,00%	0,00%	---	---	---	---
1.5	SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	0,00%	0,00%	✓
1.6	SEGMENTO EXTERIOR	5,24%	5,08%	4,75%	10,00%	5,00%	10,00%	✓
1.6.1	Cotas de Fis e FICFIs classificados como "Divida Externa"	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	---	10,00%	✓
1.6.2	Cotas de fundos de índice do exterior negociados em bolsa do Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	---	10,00%	✓
1.6.3	Fundos com sufixo "Investimentos no Exterior" que invistam no mínimo 67% em FIs no exterior	3,31%	3,17%	3,27%	10,00%	---	10,00%	✓
1.6.4	Fundos com sufixo "Investimentos no Exterior" que invistam menos que 67% em FIs no exterior	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	---	10,00%	✓
1.6.5	BDRs classificados como nível I	1,93%	1,91%	1,48%	10,00%	---	10,00%	✓
1.6.6	Demais ativos financeiros no exterior	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	---	10,00%	✓

Em novembro de 2020, o PLANO MSDPREV estava de acordo com todos os limites da Política de Investimentos vigente e os limites dos Arts. 23, 24, 25 e 26 da Resolução CMN nº 4.661.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

2.0	RESSALVAS, EXIGÊNCIAS E OBSERVAÇÕES	STATUS
2.1	As operações compromissadas devem ser lastreadas em títulos da dívida pública mobiliária federal interna.	✓
2.2	Os ativos financeiros de renda fixa de emissão de sociedades por ações de capital fechado e sociedades limitadas somente poderão ser adquiridos com coobrigação de instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil.	✓
2.3	As CCCB lastreadas em CCB emitidas por sociedades por ações de capital fechado e sociedades limitadas somente poderão ser adquiridas caso as referidas CCB sejam coobrigadas por instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil.	✓
2.4	A EFPC deve se certificar de que o FIP seja qualificado como entidade de investimento, conforme regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários.	✓
2.5	O FIP deve prever em seu regulamento a determinação de que o gestor do fundo de investimento, ou gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, mantenha, no mínimo, 3% (três por cento) do capital subscrito do fundo.	✓
2.6	É vedada a inserção de cláusula no regulamento do FIP que estabeleça preferência, privilégio ou tratamento diferenciado de qualquer natureza ao gestor e/ou pessoas ligadas em relação aos demais cotistas.	✓
2.7	Os investimentos realizados por meio de FIM e FICFIM não classificados como estruturado ou no segmento exterior serão consolidados com as posições dos ativos das carteiras próprias e carteiras administradas para fins de verificação dos limites.	✓
2.8	As CCI de emissão de sociedades por ações de capital fechado e sociedades limitadas somente poderão ser adquiridas com coobrigação de instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil.	✓
2.9	Os contratos das operações de empréstimos aos participantes devem conter cláusula de consignação em pagamento da reserva até o valor estipulado para o instituto do resgate.	✓
2.10	Os contratos de financiamentos imobiliários a participantes e assistidos devem conter cláusulas de: alienação fiduciária do imóvel objeto do financiamento; e contratação de seguro com cobertura de Morte, Invalidez Permanente (MIP) e Danos Físicos ao Imóvel (DFI).	✓
2.11	Incluem-se no segmento de operações com participantes os valores mobiliários lastreados em recebíveis oriundos, direta ou indiretamente, dessas operações.	✓
2.12	Os encargos financeiros das operações com participantes devem ser superiores à taxa mínima atuarial, para planos constituídos na modalidade de benefício definido, ou ao índice de referência estabelecido na política de investimentos, para planos constituídos em outras modalidades, acrescidos de taxa referente à administração das operações e de taxa adicional de risco.	✓
2.13	Os ativos financeiros emitidos no exterior com risco de crédito que componham a carteira dos fundos de investimento constituídos no Brasil de que tratam os itens 1.6.3 e 1.6.6 do Resolução nº 4.661, de 25 de novembro de 2018 Página 10 de 17 caput sejam classificados como grau de investimento por agência de classificação de risco registrada na Comissão de Valores Mobiliários ou reconhecida por essa autarquia.	✓
2.14	Os gestores dos fundos de investimentos constituídos no exterior estejam em atividade há mais de cinco anos e administrem montante de recursos de terceiros superior a US\$5.000.000.000,00 (cinco bilhões de dólares dos Estados Unidos da América) na data do investimento.	✓

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN n° 4.661

2.0	RESSALVAS, EXIGÊNCIAS E OBSERVAÇÕES	STATUS
2.15	Os fundos de investimento constituídos no exterior possuam histórico de performance superior a doze meses.	✓
2.16	Para os títulos emitidos no exterior da dívida pública brasileira ou para ativos financeiros emitidos no exterior de empresa brasileira constituída sob a forma de sociedade anônima de capital aberto não há a necessidade de grau de investimeto por agência de classificação de risco.	✓
2.17	É vedada a aquisição de cotas de fundo de investimento com o sufixo "Investimento no Exterior" cujo regulamento não atenda à regulamentação para investidor qualificado nos termos estabelecidos pela Comissão de Valores Mobiliários.	✓
2.18	É vedada a aquisição direta ou indireta de cotas de fundo de investimento em participações com o sufixo "Investimento no Exterior".	✓
2.19	Os fundos de investimento constituídos no Brasil que invistam no mínimo 67% de seu PL em cotas de fundos no exterior somente poderão adquirir ativos financeiros emitidos no exterior mediante a aquisição de cotas de fundos de investimento constituídos no exterior, incluídas as cotas de fundos de índice.	✓
2.20	A exigência de grau de investimento para os ativos financeiros emitidos no exterior com risco de crédito que componham a carteira dos fundos de investimento não dispensa a necessária avaliação de risco pela EFPC.	✓

Em novembro de 2020, o PLANO MSDPREV estava de acordo com todos os limites da Política de Investimentos vigente e os limites do Capítulo V da Resolução CMN n° 4.661.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN n° 4.661

3.0	LIMITES DE ALOCAÇÃO POR EMISSOR EM RELAÇÃO AO PLANO	LIMITE LEGAL	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	STATUS
3.1	Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	✓
3.2	Instituição Financeira Bancária	20,00%	20,00%	✓
3.3	Demais Emissores	10,00%	10,00%	✓
3.4	Patrocinadores	10,00%	10,00%	✓

Em novembro de 2020, o PLANO MSDPREV estava de acordo com todos os limites estabelecidos na Política de Investimentos vigente e os limites do Art. 27 da Resolução CMN n° 4.661.

As maiores alocações em Instituições Financeiras estavam no BRADESCO (2,28%); no ITAU (1,10%); e no ABC-BRASIL (0,75%).

As maiores alocações em Companhias Abertas e demais emissores estavam em CCR (1,40%); na BROOKFIELD (1,38%); e na LOJAS AMERICANAS (1,37%).

As maiores alocações em Fundos no Exterior estavam no WESTERN ASSET GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES (2,50%); e no BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES (0,76%).

As maiores alocações em FIDCs estavam em CLIENTES BRF FIDC SÊNIOR (0,52%); em CONTOUR GLOBAL BRASIL FIDC SÊNIOR (0,42%); e em BR ELETRO FIDC (0,40%).

As maiores alocações em Fundos Estruturados estavam no ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO (3,19%); no ITAÚ GLOBAL DINÂMICO PLUS FIC MULTIMERCADO (1,79%); e no OCCAM EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO (1,78%).

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

3.1	FUNDOS DE PRIMEIRO NÍVEL		PL ALOCADO	PL DO FUNDO	EXPOSIÇÃO
	CARTEIRA MSD WESTERN	WESTERN ASSET PREV FIX TARGET FI RENDA FIXA	R\$ 153.004.641,63	R\$ 1.016.466.410,43	15,05%
	CARTEIRA MSD WESTERN	WESTERN ASSET INFLATION II FI RENDA FIXA	R\$ 5.828.890,51	R\$ 45.449.179,08	12,83%
	CARTEIRA MSD WESTERN	WESTERN ASSET PREV INFLAÇÃO IMPLÍCITA FI RENDA FIXA	R\$ 8.787.026,35	R\$ 59.704.040,35	14,72%
	CARTEIRA MSD WESTERN	WESTERN ASSET SOVEREIGN IV FI RENDA FIXA REFERENCIADO SELIC	R\$ 37.286.878,73	R\$ 3.137.735.306,15	1,19%
	CARTEIRA MSD WESTERN	WESTERN ASSET PREV STRUCTURED CREDIT FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 40.384.196,01	R\$ 309.430.605,78	13,05%
	CARTEIRA MSD WESTERN	107 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 961.664,31	R\$ 7.869.879,06	12,22%
	CARTEIRA MSD WESTERN	130 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 1.410.573,51	R\$ 10.970.647,67	12,86%
	CARTEIRA MSD WESTERN	131 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 432.531,01	R\$ 3.577.013,88	12,09%
	CARTEIRA MSD WESTERN	WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 2.226.232,99	R\$ 2.270.916.927,46	0,10%
	CARTEIRA MSD WESTERN	WESTERN ASSET GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R\$ 16.926.096,68	R\$ 74.025.518,25	22,87%
	CARTEIRA MSD WESTERN	WESTERN ASSET DEBÊNTURES DE INFRAESTRUTURA FI RENDA FIXA CRÉDITO F	R\$ 4.220.667,37	R\$ 30.690.804,09	13,75%
	CARTEIRA MSD WESTERN	137 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 214.754.986,90	R\$ 522.545.274,17	41,10%
	CARTEIRA MSD WESTERN	WESTERN ASSET PREV CREDIT FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 7.276.314,55	R\$ 1.255.824.848,11	0,58%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	R\$ 21.543.373,30	R\$ 3.373.707.946,82	0,64%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	APEX EQUITY HEDGE FI MULTIMERCADO	R\$ 4.015.718,20	R\$ 1.219.946.782,42	0,33%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTER	R\$ 5.155.348,86	R\$ 285.828.643,59	1,80%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	BOGARI VALUE FIC AÇÕES	R\$ 4.026.447,71	R\$ 1.769.927.259,54	0,23%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	CANVAS ENDURO II FIC MULTIMERCADO	R\$ 9.896.955,27	R\$ 483.884.901,26	2,05%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	R\$ 13.315.088,63	R\$ 1.377.220.115,98	0,97%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	R\$ 9.842.965,57	R\$ 1.143.672.226,64	0,86%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 4.541.604,05	R\$ 542.495.260,84	0,84%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	R\$ 3.784.261,49	R\$ 1.061.485.924,13	0,36%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 5.614.989,71	R\$ 379.814.775,33	1,48%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS 30 FI AÇÕES	R\$ 5.828.336,94	R\$ 249.897.359,48	2,33%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 133.071,10	R\$ 945.032.704,46	0,01%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	ITAÚ GLOBAL DINÂMICO PLUS FIC MULTIMERCADO	R\$ 12.081.379,31	R\$ 4.700.750.878,99	0,26%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	R\$ 5.352.026,99	R\$ 4.356.779.873,38	0,12%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	KADIMA II FIC MULTIMERCADO	R\$ 2.991.535,64	R\$ 734.744.124,21	0,41%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	LEBLON AÇÕES II FIC AÇÕES	R\$ 9.445.016,71	R\$ 1.065.360.659,92	0,89%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	MOAT CAPITAL EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	R\$ 5.471.612,50	R\$ 737.883.894,09	0,74%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	R\$ 9.823.765,82	R\$ 2.542.638.374,14	0,39%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	OCCAM EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	R\$ 12.036.163,90	R\$ 2.217.073.211,26	0,54%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 7.800.565,37	R\$ 1.800.662.328,06	0,43%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	R\$ 2.097.146,18	R\$ 363.896.150,32	0,58%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	VINCI MOSAICO FI AÇÕES	R\$ 9.327.589,65	R\$ 1.564.882.734,75	0,60%
	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	R\$ 6.397.017,93	R\$ 130.769.588,15	4,89%

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

4.0	LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR EM RELAÇÃO À ENTIDADE	LIMITE LEGAL	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	STATUS
4.1	Concentração em uma companhia aberta	25,00%	25,00%	✓
4.2	Concentração em uma Instituição Financeira	25,00%	25,00%	✓
4.3	FIDC ou FICFIDC	25,00%	25,00%	✓
4.4	Fundos de Índices	25,00%	25,00%	✓
4.5	FI ou FICFI Estruturado	25,00%	25,00%	✓
4.6	FII ou FICFII	25,00%	25,00%	✓
4.7	Cotas de fundos de índice do exterior negociados em bolsa do Brasil	25,00%	25,00%	✓
4.8	Fundos com sufixo "Investimentos no Exterior" que invistam menos que 67% em FIs no exterior	25,00%	25,00%	✓
4.9	Demais ativos financeiros no exterior	25,00%	25,00%	✓
4.10	Demais emissores	25,00%	25,00%	✓
4.11	PL separado constituído nas emissões de certificado de recebíveis com a adoção de regime fiduciário	25,00%	25,00%	✓
4.12	Debêntures emitidas por sociedade por ações de capital fechado	15,00%	15,00%	✓
4.13	Uma mesma classe ou série de cotas de FIs e demais títulos ou valores mobiliários de renda fixa	25,00%	25,00%	✓
4.14	FI constituído no exterior que no Brasil possuam o sufixo "Investimentos no Exterior" e que invistam no mínimo 67% em FIs no exterior	15,00%	15,00%	✓
5.0	LIMITES PARA DERIVATIVOS	LIMITE LEGAL	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	STATUS
5.1	Depósito de Margem	15,00%	15,00%	✓
5.2	Prêmios de Opções Pagos	5,00%	5,00%	✓

Em novembro de 2020, a MSDPREV estava de acordo com todos os limites estabelecidos na Política de Investimentos vigente e os limites dos Arts. 28 e 30 da Resolução CMN nº 4.661.

As maiores concentrações em instituições financeiras estavam no PARANÁ BANCO (0,18%); no ABC - BRASIL (0,12%); e no GMAC (0,08%).

As maiores concentrações em uma mesma série de títulos ou valores mobiliários estavam na LIGHT SERVIÇOS DE ELETRICIDADE - LIGHB7 (3,13%); na OURO VERDE LOCAÇÃO E SERVIÇOS - OVSA17 (1,34%); e na SMARTFIT ESCOLA DE GINÁSTICA E DANÇA - SMFT34 (1,34%);

As maiores concentrações em uma mesma série de FIDCs estavam no ANGÁ SABEMI CONSIGNADOS IX FIDC (0,71%); no AUTOMOTIVO FIDC (0,67%); e no SANEAMENTO DE GOIÁS-SANEAGO INFRAESTRUTURA IV FIDC SÊNIOR (0,63%).

As maiores concentrações em Fundos Exterior estava no WESTERN ASSET GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES (22,87%); no BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES (1,80%); Vale ressaltar que a MSDPrev, aloca no fundo, WESTERN ASSET GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES, que representa 23,57% do Patrimônio Líquido Local, todavia, para efeitos de enquadramento, a Resolução CMN nº 4.661 verifica o Patrimônio do fundo no Exterior que atualmente está mais de 20 bilhões de dólares.

As maiores concentrações em Fundos Estruturados estavam no VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO (4,89%); no SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO (2,77%); e no CANVAS ENDURO II FIC MULTIMERCADO (2,05%).

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN n° 4.661

6.0	VEDAÇÕES	STATUS
6.1	Realizar operações de compra e venda, ou qualquer outra forma de troca de ativos entre planos de uma mesma EFPC	✓
6.2	Realizar operações de crédito, inclusive com suas patrocinadoras, ressalvados os casos expressamente previstos no art. 25 da Resolução CMN n° 4.661	✓
6.3	Aplicar em ativos financeiros de emissão de pessoas físicas	✓
6.4	Aplicar em ativos financeiros de emissão de sociedades limitadas, ressalvados os casos expressamente previstos na Resolução	✓
6.5	Aplicar em ações e demais ativos financeiros de emissão de sociedades por ações de capital fechado, ressalvados os casos expressamente previstos na Resolução	✓
6.6	Manter posições em mercados derivativos, diretamente ou por meio de fundo de investimento: a descoberto ou que gerem alavancagem	✓
6.7	Realizar day trade, exceto as realizadas em plataformas eletrônicas ou em bolsa, justificadas em relatório atestado pelo AETQ	✓
6.8	Aplicar no exterior, ressalvados os casos expressamente previstos nesta Resolução	✓
6.9	Prestar fiança, aval, aceite ou coobrigar-se de qualquer forma	✓
6.10	Atuar como incorporadora, de forma direta ou indireta	✓
6.11	Adquirir terrenos e imóveis	✓
6.12	Realizar operações fora do mercado de balcão organizado ou bolsa de valores, exceto para: distribuição pública de ações; exercício do direito de preferência; conversão de debêntures em ações; exercício de bônus ou de recibos de subscrição; casos que envolvam negociação de participação relevante conforme regulamentação da Previc; e demais casos expressamente previstos na Resolução	✓
6.13	Locar, emprestar, tomar emprestado, empenhar ou caucionar ativos financeiros, exceto nas seguintes hipóteses: depósito de garantias em operações com derivativos no âmbito de cada plano de benefícios; operações de empréstimos de ativos financeiros, nos termos do art. 29 na Resolução; e depósito de garantias de ações judiciais no âmbito de cada plano administrado pela EFPC	✓

Em novembro de 2020, o PLANO MSDPREV estava de acordo com todos os limites da Política de Investimentos vigente e os limites do Arts. 36 da Resolução CMN n° 4.661."

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN n° 4.661

7.0	RESTRIÇÕES ESPECÍFICAS DEFINIDAS NA POLÍTICA DE INVESTIMENTO	LIMITE LEGAL	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	STATUS
7.1	Na aplicação dos recursos, o Plano MSDPREV observa as vedações estabelecidas pela Resolução CMN n° 4.661 e atualizações para as modalidades de investimento elegíveis.	---	---	---
7.2	O limite de grau especulativo estipulado na PI do Plano MSDPREV é de 4%, no qual, inclui ativos com ratings abaixo do estipulado na Política de Investimento ou sem rating.	80,00%	4,00%	✓

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

8.0	RISCO DE CRÉDITO														
8.1	Matriz de Risco de Crédito														
Rating	LH	NP	CDB	DPGE	LF	RDB	DEB	CCI	CRI	FIDC	LC	Outros	Total	Limite PI	Status
AAA	---	---	---	---	2,75%	---	8,08%	---	---	3,77%	---	---	14,61%	80,00%	✓
AA	---	---	---	---	2,56%	---	13,75%	---	---	1,39%	---	---	17,70%	80,00%	✓
A	---	---	---	---	0,03%	---	1,92%	---	---	---	---	---	1,95%	80,00%	✓
BBB	---	---	---	---	---	---	0,18%	---	---	---	---	---	0,18%	4,00%	✓
BB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0,00%	4,00%	✓
B	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0,00%	4,00%	✓
CCC	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0,00%	4,00%	✓
CC	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0,00%	4,00%	✓
C	---	---	---	---	---	---	0,25%	---	---	---	---	---	0,25%	4,00%	✓
D	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0,00%	4,00%	✓
Sem Nota	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0,00%	4,00%	✓
Total	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,35%	0,00%	24,18%	0,00%	0,00%	5,16%	0,00%	0,00%	34,69%	80,00%	✓
Especulativo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,43%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,43%	4,00%	✓

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

8.0	RISCO DE CRÉDITO
8.2	Grau Especulativo

Veículo	Contraparte	Financeiro	% Total	Vencimento	Taxa	Rating
DEBENTURE	TERMELÉTRICA PERNAMBUCO III	R\$ 357.044,83	0,05%	15/11/25	IPCA + 17,81%	C
DEBENTURE	TERMELÉTRICA PERNAMBUCO III	R\$ 444.567,52	0,07%	15/02/25	IPCA + 19,4%	C
DEBENTURE	TERMELÉTRICA PERNAMBUCO III	R\$ 435.733,77	0,06%	15/05/25	IPCA + 18,85%	C
DEBENTURE	TERMELÉTRICA PERNAMBUCO III	R\$ 426.044,88	0,06%	15/08/25	IPCA + 18,31%	C
DEBENTURE	OURO VERDE LOCAÇÃO E SERVIÇOS	R\$ 1.218.753,26	0,18%	04/06/24	CDI + -6,99%	BBB
Total		R\$ 2.882.144,26	0,43%			

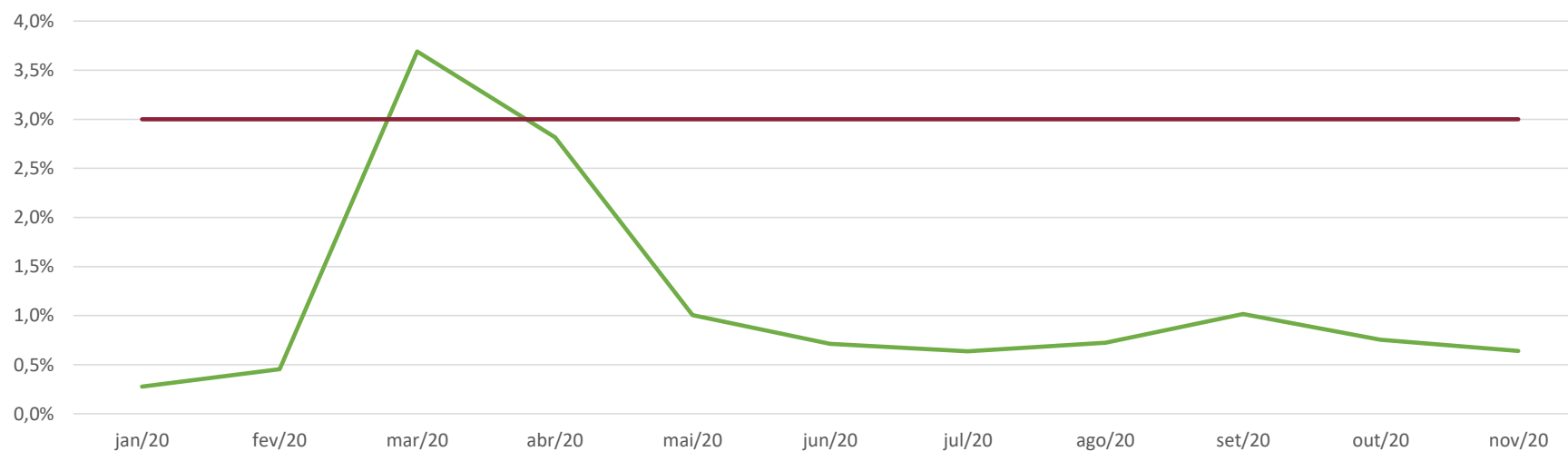
Em novembro de 2020, o PLANO MSDPREV possuía ativos classificados como grau especulativo, segundo os limites da Política de Investimentos vigente. O montante dos ativos somavam R\$2.882.144,26, representando 0,43% dos recursos do PLANO MSDPREV.

Na Política de Investimentos vigente adotou-se o limite de 4% para títulos classificados na categoria grau especulativo, visando comportar eventuais rebaixamentos de ratings de papéis já integrantes da carteira consolidada de investimentos, papéis que já se enquadram nesta categoria e eventuais ativos presentes em fundos de investimentos condominiais (mandato não discricionário).

Os ativos, portanto, contidos no item 8.2 Grau Especulativo, sofreram rebaixamento de rating, mas no momento da aquisição estavam enquadrados, conforme parâmetros descritos na Política de Investimentos vigente; e também estão dentro do limite legal de 80,00%, do Art. 21, da Resolução nº 4.661.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

9.0	RISCO DE MERCADO
9.1	Value at Risk (VaR)
9.1.1	Renda Fixa

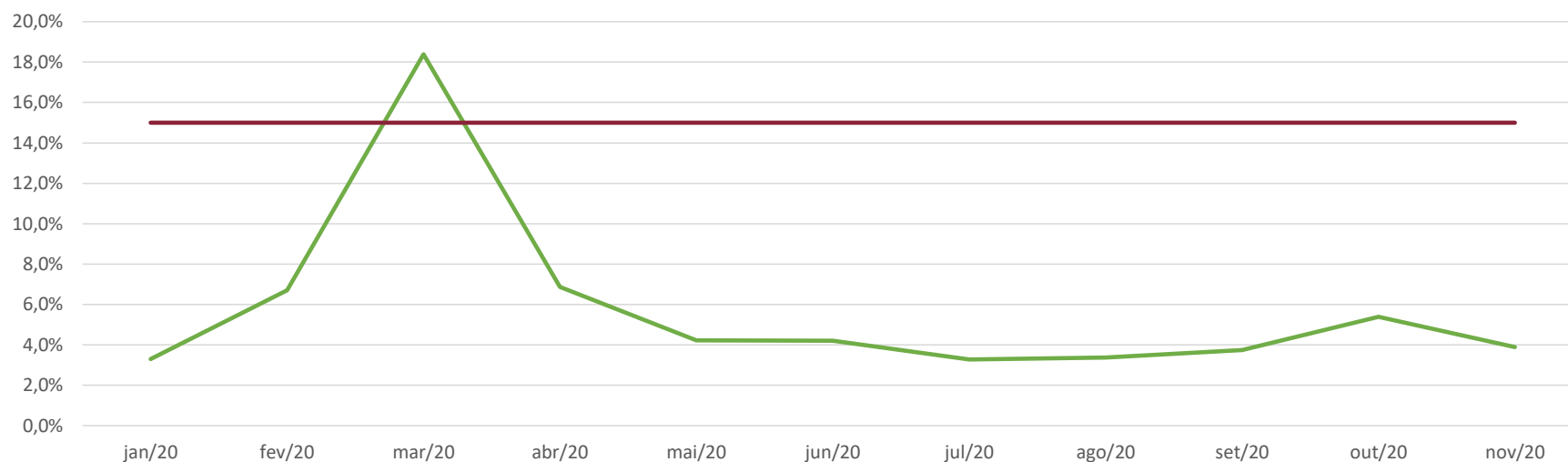


	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
RENDA FIXA	0,28%	0,45%	3,69%	2,82%	1,00%	0,71%	0,64%	0,72%	1,02%	0,75%	0,64%	
LIMITE	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	

Em novembro de 2020, o VaR do segmento de Renda Fixa - PLANO MSDPREV, estava de acordo com o limite estabelecido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

9.0	RISCO DE MERCADO
9.1	Value at Risk (VaR)
9.1.2	GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO

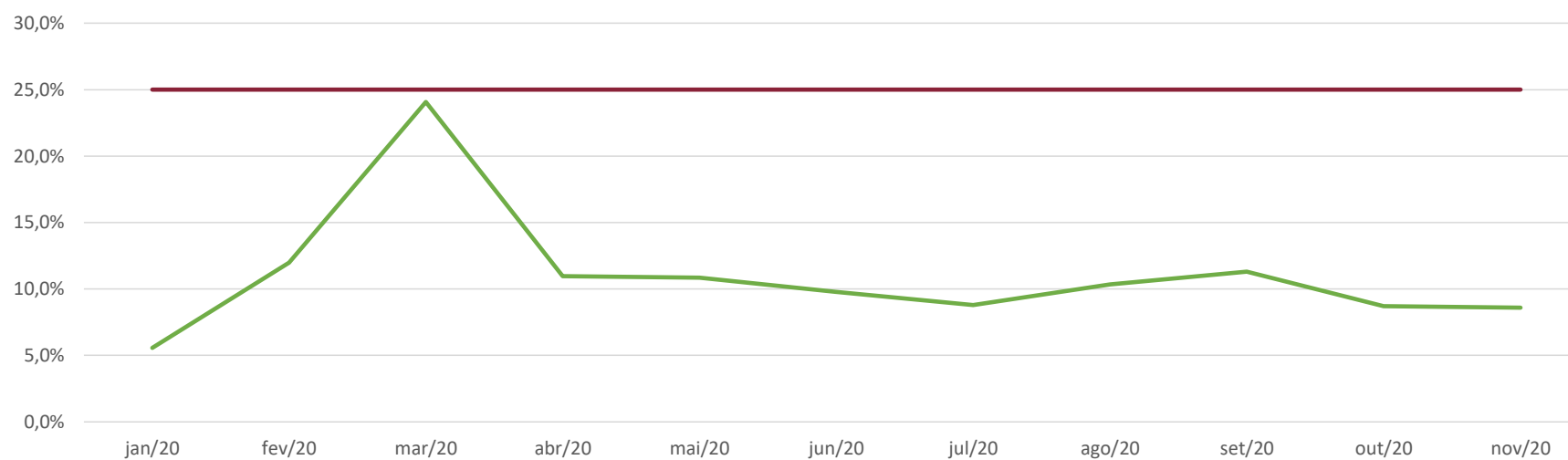


	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
GLADIADOR	3,30%	6,71%	18,39%	6,88%	4,22%	4,21%	3,28%	3,37%	3,74%	5,39%	3,89%	
LIMITE	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	

Em novembro de 2020, o VaR do fundo exclusivo GLADIADOR, do PLANO MSDPREV, estava de acordo com o limite estabelecido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

9.0	RISCO DE MERCADO
9.1	Value at Risk (VaR)
9.1.3	Mandato Exterior (Renda Variável)

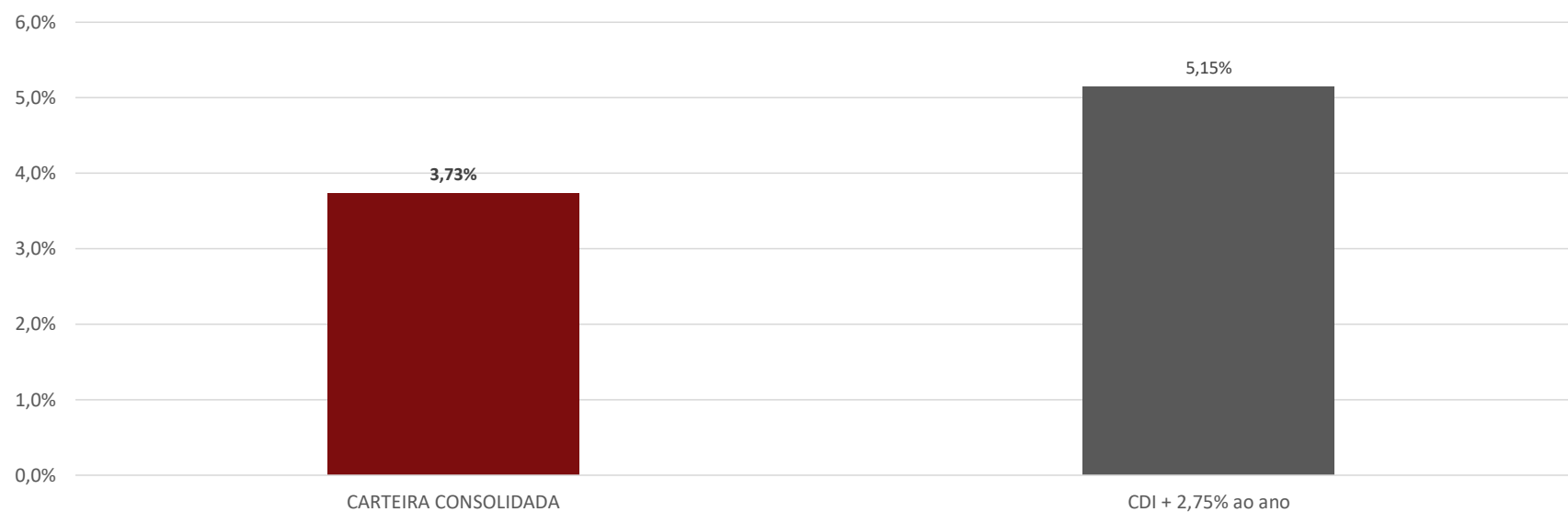


	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
EXTERIOR - RV	5,57%	11,98%	24,07%	10,98%	10,85%	9,77%	8,78%	10,33%	11,31%	8,70%	8,60%	
LIMITE	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	

Em novembro de 2020, o VaR do Mandato Exterior (Renda Variável) - PLANO MSDPREV estava de acordo com limite estabelecido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

10.0	RENTABILIDADE
10.1	Rentabilidade Consolidada



	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	No Ano
CARTEIRA CONSOLIDADA	0,75%	-0,58%	-4,47%	2,01%	1,64%	1,51%	1,84%	0,34%	-0,81%	-0,29%	1,90%		3,73%
CDI + 2,75% ao ano	0,61%	0,49%	0,58%	0,50%	0,45%	0,44%	0,44%	0,39%	0,38%	0,38%	0,37%		5,15%

No ano, a rentabilidade consolidada, do PLANO MSDPREV, ficou abaixo do benchmark (CDI + 2,75%), definido na Política de Investimentos.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

10.0	RENTABILIDADE
10.2	Rentabilidade Renda Fixa



	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	No Ano
RENDA FIXA	0,61%	0,51%	-1,50%	0,57%	0,92%	0,72%	1,20%	-0,04%	-0,13%	-0,08%	0,41%		3,21%
CDI + 1,00% ao ano	0,46%	0,37%	0,43%	0,36%	0,31%	0,30%	0,29%	0,24%	0,24%	0,24%	0,23%		3,52%

No ano, a rentabilidade do segmento de renda fixa, do PLANO MSDPREV, ficou abaixo do benchmark (CDI + 1,00%), definido na Política de Investimentos.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN n° 4.661

10.0	RENTABILIDADE
10.3	Rentabilidade Renda Variável

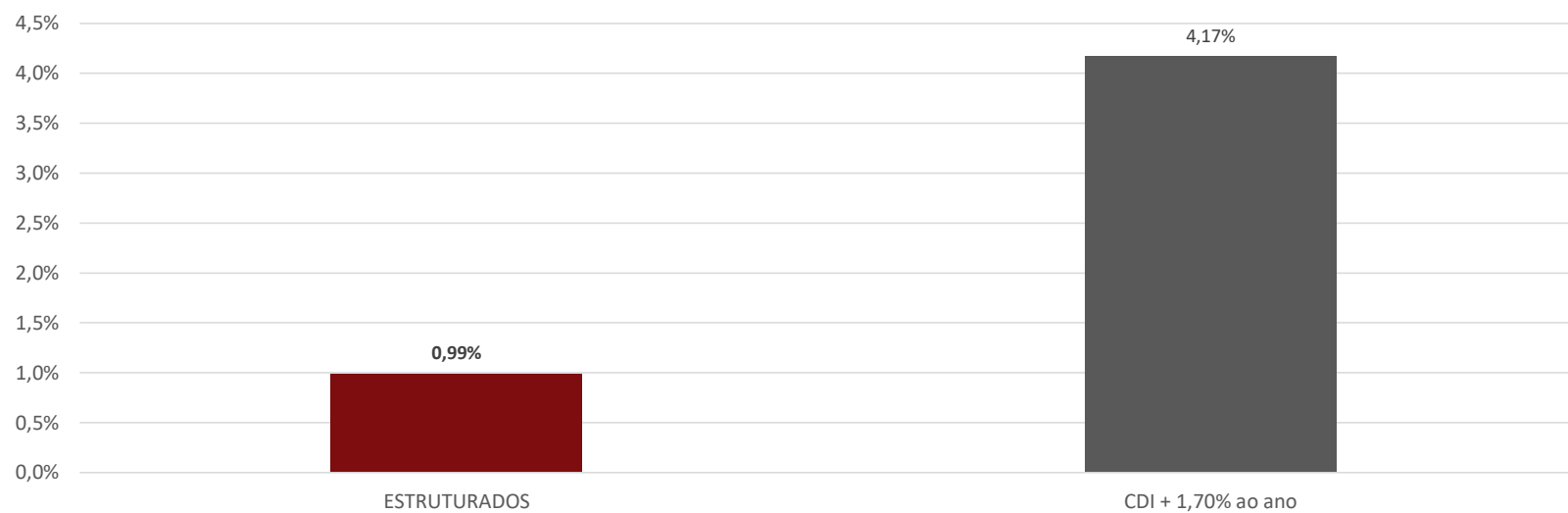


	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	No Ano
RENDA VARIÁVEL	0,98%	-5,80%	-28,73%	9,10%	7,07%	8,64%	8,16%	-3,14%	-5,11%	-1,48%	12,45%		-5,25%
Ibovespa	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%		-5,84%

No ano, a rentabilidade do segmento de renda variável, do PLANO MSDPREV, ficou acima do benchmark (Ibovespa), definido na Política de Investimentos.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

10.0	RENTABILIDADE
10.4	Rentabilidade Estruturados

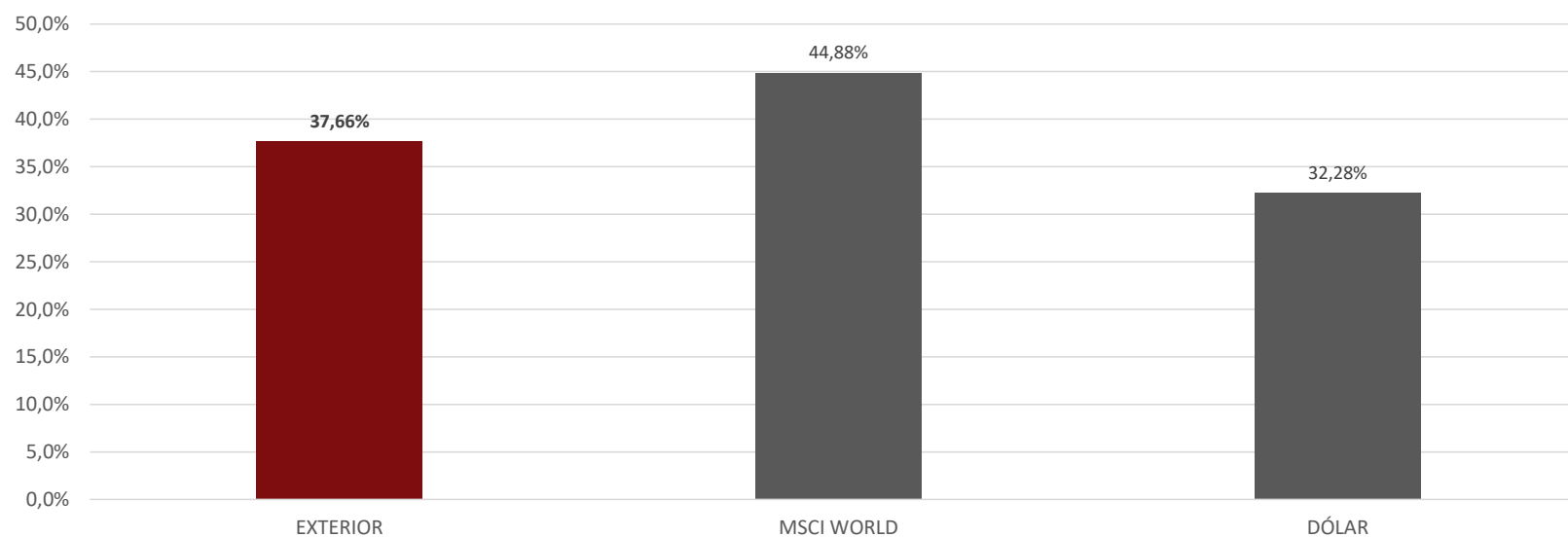


	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	No Ano
ESTRUTURADOS	0,52%	-1,08%	-4,48%	1,67%	1,73%	0,99%	1,49%	0,27%	-1,78%	-0,43%	2,30%		0,99%
CDI + 1,70% ao ano	0,52%	0,41%	0,49%	0,42%	0,37%	0,35%	0,35%	0,30%	0,30%	0,30%	0,28%		4,17%

No ano, a rentabilidade do segmento de Estruturados, do PLANO MSDPREV, ficou abaixo do benchmark (CDI + 1,70%), definido na Política de Investimentos.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

10.0	RENTABILIDADE
10.5	Rentabilidade Exterior



	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	No Ano
EXTERIOR	5,09%	-2,43%	-2,08%	11,80%	3,18%	2,92%	1,80%	11,30%	-0,60%	-1,25%	3,83%		37,66%
MSCI WORLD	5,20%	-3,69%	-0,01%	15,67%	4,62%	3,45%	-0,53%	12,02%	-0,61%	-0,89%	4,07%		44,88%
DÓLAR	5,92%	5,37%	15,56%	4,39%	-0,01%	0,92%	-4,98%	5,15%	3,10%	2,32%	-7,63%		32,28%

No ano, a rentabilidade do segmento Exterior, do PLANO MSDPREV, ficou abaixo do benchmark (MSCI WORLD), todavia, acima do benchmark (Dólar), ambos definidos na Política de Investimentos vigente.

MSDPREV PLANO DE CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA

30 novembro 2020

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN n° 4.661

10.0	RENTABILIDADE
10.6	Rentabilidade dos Fundos

FUNDOS/BENCHMARKS	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	No Ano
107 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,32%	3,59%	2,28%	2,00%	0,22%	2,07%	2,54%	1,59%	2,34%	4,03%	0,13%		23,16%
130 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,40%	0,33%	0,39%	0,33%	0,28%	0,26%	0,24%	0,19%	0,18%	0,04%	0,19%		2,85%
131 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,46%	1,91%	-0,95%	1,00%	1,65%	0,37%	3,50%	3,03%	1,88%	2,89%	0,13%		15,88%
WESTERN ASSET INFLATION II FI RENDA FIXA	-0,40%	0,65%	-4,02%	1,10%	1,43%	2,86%	7,41%	-3,93%	-2,73%	2,81%	2,53%		7,37%
WESTERN ASSET PREV INFLAÇÃO IMPLÍCITA FI RENDA FIXA	0,34%	0,28%	0,33%	0,27%	0,23%	0,21%	0,19%	0,15%	-0,19%	0,57%	0,11%		2,51%
WESTERN ASSET SOVEREIGN IV FI RENDA FIXA REFERENCIADO SELIC	0,38%	0,28%	0,34%	0,27%	0,24%	0,22%	0,18%	0,16%	0,02%	0,19%	0,14%		2,43%
WESTERN ASSET PREV STRUCTURED CREDIT FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,53%	0,43%	0,40%	0,58%	0,32%	0,60%	0,27%	0,45%	0,35%	0,53%	0,28%		4,84%
111 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,35%	0,28%	0,27%	0,21%	0,25%	0,23%	0,20%	0,17%	0,05%	0,19%	---		2,23%
112 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,37%	0,29%	0,35%	0,27%	0,22%	0,20%	0,16%	0,15%	0,01%	0,22%	---		2,26%
113 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,40%	0,27%	0,31%	0,30%	0,22%	0,20%	0,16%	0,15%	-0,01%	0,24%	---		2,28%
WESTERN ASSET PREV FIX TARGET FI RENDA FIXA	1,17%	1,04%	0,40%	1,49%	1,94%	0,91%	1,93%	-1,00%	-1,05%	2,09%	0,51%		9,79%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,39%	-1,97%	2,40%	19,81%	4,34%	4,31%	2,56%	16,27%	-1,39%	11,66%	2,96%		90,02%
WESTERN ASSET MULTITRADING H FI MULTIMERCADO	-0,17%	-0,54%	-2,33%	1,05%	1,38%	1,05%	1,36%	0,59%	-0,37%	0,98%	0,82%		3,84%
WESTERN ASSET GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	6,10%	-4,10%	2,82%	14,05%	3,10%	4,09%	4,89%	11,52%	0,16%	7,71%	4,25%		68,44%
WESTERN ASSET DEBÊNTURES DE INFRAESTRUTURA FI RENDA FIXA CRÉDITO	---	---	-4,01%	0,67%	0,75%	1,02%	1,32%	0,56%	0,51%	0,63%	0,94%		2,31%
137 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO**	---	---	---	0,07%	0,45%	0,67%	1,11%	0,57%	0,43%	0,14%	0,37%		3,87%
WESTERN ASSET PREV CREDIT FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO***	---	---	---	---	0,28%	0,78%	1,15%	0,58%	0,45%	0,13%	0,38%		3,81%

* Rentabilidade do período: 05/03/2020 até 31/03/2020

** Rentabilidade do período: 01/04/2020 até 30/04/2020

*** Rentabilidade do período: 07/05/2020 até 29/05/2020

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN n° 4.661

10.0	RENTABILIDADE												
10.6	Rentabilidade dos Fundos												
FUNDOS/BENCHMARKS	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	No Ano
GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	0,74%	-3,05%	-13,46%	4,81%	3,47%	3,42%	3,62%	0,15%	-2,72%	-0,71%	5,77%		0,50%
CANVAS ENDURO II FIC MULTIMERCADO	-1,60%	-2,70%	-3,99%	2,22%	3,82%	2,10%	2,75%	-1,55%	-2,36%	3,69%	4,41%		6,51%
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO PLUS FIC MULTIMERCADO	-0,09%	-0,62%	-2,21%	0,97%	0,64%	1,03%	1,44%	0,70%	-1,06%	1,02%	1,18%		2,96%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,34%	0,26%	0,30%	0,25%	0,21%	0,18%	0,16%	0,13%	0,12%	0,00%	0,12%		2,08%
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	0,98%	-1,33%	-1,47%	1,72%	0,13%	0,27%	1,94%	-0,03%	-1,58%	2,11%	1,50%		4,22%
LEBLON AÇÕES II FIC AÇÕES	0,27%	-8,35%	-34,06%	10,37%	9,30%	9,24%	10,23%	-2,81%	-5,33%	11,03%	13,24%		1,83%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	-0,67%	-8,75%	-36,50%	21,52%	12,34%	12,72%	12,57%	-3,68%	-7,68%	14,39%	16,14%		17,80%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	1,72%	-5,44%	-31,56%	8,90%	6,15%	7,00%	8,46%	-6,24%	-4,50%	10,00%	13,48%		-1,28%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	1,74%	-5,42%	-31,73%	10,08%	7,08%	9,35%	9,03%	-4,83%	-2,81%	10,86%	13,01%		6,98%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,34%	0,26%	0,53%	0,14%	0,54%	0,44%	0,55%	-0,12%	-0,23%	0,26%	0,10%		2,85%
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	3,37%	-2,07%	-12,57%	1,20%	4,21%	-0,84%	0,93%	0,39%	-0,73%	3,03%	3,17%		-1,04%
OCCAM EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	0,75%	-0,16%	0,07%	0,70%	0,68%	0,58%	1,21%	1,20%	-0,95%	0,81%	-0,01%		4,97%
MOAT CAPITAL EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO*	-1,20%	0,31%	-5,49%	5,03%	4,57%	3,61%	2,37%	1,76%	-2,13%	2,90%	0,85%		12,79%
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO*	0,01%	0,00%	1,36%	1,67%	1,15%	2,92%	0,43%	0,09%	-2,23%	1,79%	1,51%		8,96%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS 30 FI AÇÕES***	---	-7,17%	-29,40%	6,08%	5,80%	7,88%	4,34%	-4,48%	-5,38%	10,72%	13,52%		-5,96%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES***	---	-8,91%	-36,81%	9,56%	5,14%	12,62%	6,64%	-2,56%	-7,19%	11,94%	14,24%		-7,91%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I****	---	0,00%	0,01%	16,94%	3,31%	0,92%	2,02%	16,00%	-2,53%	10,98%	2,44%		59,89%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO	---	---	---	6,79%	6,08%	4,42%	4,03%	10,83%	1,46%	8,95%	6,18%		60,07%
APEX EQUITY HEDGE FI MULTIMERCADO	---	---	---	---	---	---	0,69%	0,89%	-0,71%	2,40%	1,15%		4,47%
BOGARI VALUE FIC AÇÕES	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	10,10%		10,10%

* Rentabilidade do período: 08/01/2020 até 31/01/2020

** Rent do período: 22/04 até 30/04/20

*** Rent do período: 06/02 até 28/02/20

**** Rent do período: 28/02 até 28/02/20

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

10.0	RENTABILIDADE												
10.6	Rentabilidade dos Fundos												
FUNDOS/BENCHMARKS	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	No Ano
GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CP	0,74%	-3,05%	-13,46%	4,81%	3,47%	3,42%	3,62%	0,15%	-2,72%	-0,71%	5,77%		0,50%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO*****	---	---	---	---	---	---	0,47%	-0,42%	-2,72%	2,13%	-0,08%		-0,67%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES*****	---	---	---	---	---	---	-0,50%	4,36%	-3,91%	14,22%	14,38%		30,36%
VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO*****	---	---	---	---	---	---	-5,57%	-1,95%	-19,66%	38,97%	58,83%		64,21%
KADIMA II FIC MULTIMERCADO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0,12%	-0,48%		-0,35%

*****Rent do período: 16/07 até 31/07

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN n° 4.661

11.0	CUSTOS COM A ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS
11.1	Custo dos Investimentos

CONTAS	1° TRIMESTRE	2° TRIMESTRE	3° TRIMESTRE*	4° TRIMESTRE	TOTAL
SERVIÇOS DE TERCEIROS	238.966,08	230.651,03	251.831,33	159.828,72	881.277,16
DESPESAS GERAIS	2.234,49	2.180,81	1.995,55	1.363,24	7.774,09
TOTAL	241.200,57	232.831,84	253.826,88	161.191,96	889.051,25

*Até o fechamento de setembro de 2020.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

11.0	CUSTOS
11.2	Custos dos Fundos Investidos

FUNDOS	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	TAXA DE PERFORMANCE
WESTERN ASSET PREV FIX TARGET FI RENDA FIXA	0,00%	Não possui
WESTERN ASSET INFLATION II FI RENDA FIXA	0,00%	Não possui
WESTERN ASSET PREV INFLAÇÃO IMPLÍCITA FI RENDA FIXA	0,00%	Não possui
WESTERN ASSET SOVEREIGN IV FI RENDA FIXA REFERENCIADO SELIC	0,00%	Não possui
WESTERN ASSET PREV STRUCTURED CREDIT FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00%	Não possui
107 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00%	Não possui
111 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00%	Não possui
112 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00%	Não possui
113 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00%	Não possui
130 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00%	Não possui
131 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00%	Não possui
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,50%	Não possui
WESTERN ASSET MULTITRADING H FI MULTIMERCADO	1,10%	Não possui
WESTERN ASSET GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	0,70%	Não possui
WESTERN ASSET DEBÊNTURES DE INFRAESTRUTURA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00%	Não possui
137 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00%	Não possui
WESTERN ASSET PREV CREDIT FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00%	Não possui

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

11.0	CUSTOS
11.2	Custos dos Fundos Investidos

FUNDOS	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	TAXA DE PERFORMANCE
GLADIADOR FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,20%	Não possui
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	1,90%	100% do CDI
APEX EQUITY HEDGE FI MULTIMERCADO	2,00%	100% do CDI
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	0,30%	Não possui
BOGARI VALUE FIC AÇÕES	2,00%	100% do Ibovespa
CANVAS ENDURO II FIC MULTIMERCADO	1,95%	100% do CDI
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	1,40%	100% do CDI
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	2,00%	100% do Ibovespa
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3,00%	Não possui
GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	0,95%	100% do CDI
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1,90%	100% do Ibovespa
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS 30 FI AÇÕES	2,00%	Não possui
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,40%	Não possui
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO PLUS FIC MULTIMERCADO	2,00%	100% do CDI
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,40%	Não possui
KADIMA II FIC MULTIMERCADO	2,00%	100% do CDI
LEBLON AÇÕES II FIC AÇÕES	2,00%	100% do IBX
MOAT CAPITAL EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	1,85%	100% do CDI
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	1,85%	100% do Ibovespa
OCCAM EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	2,00%	100% do CDI
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,50%	Não possui
VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	2,00%	100% do CDI
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	1,97%	100% do Ibovespa
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	1,90%	100% do CDI



Av. Queiroz Filho, 1560, Torre Gaivota, Conjunto 111
Vila Hamburguesa | São Paulo - SP | CEP 05319-00
(11)2359-9440 | www.i9advisory.com