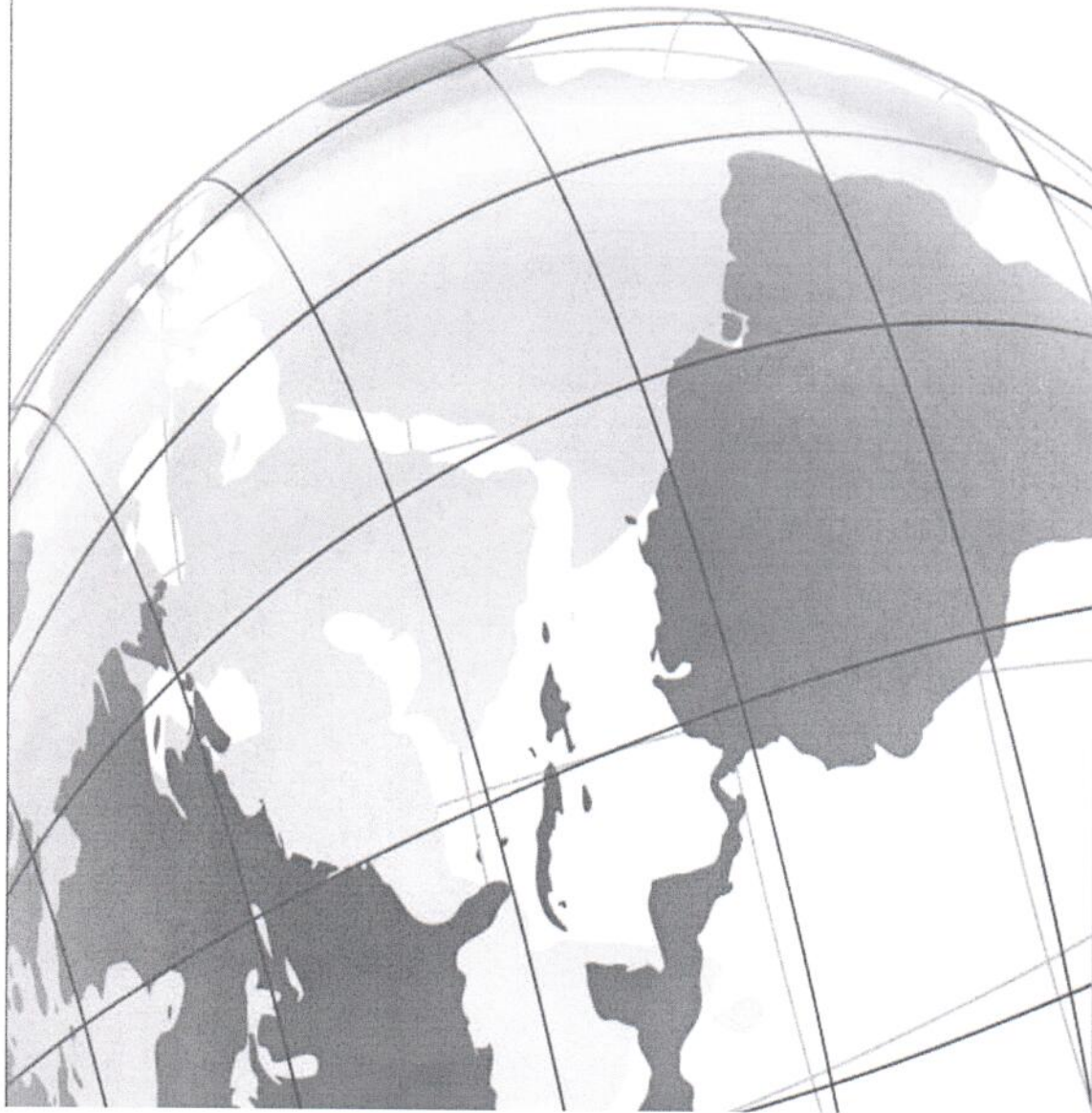




Relatório de Análise de Por (Ativos Finais Consolidada

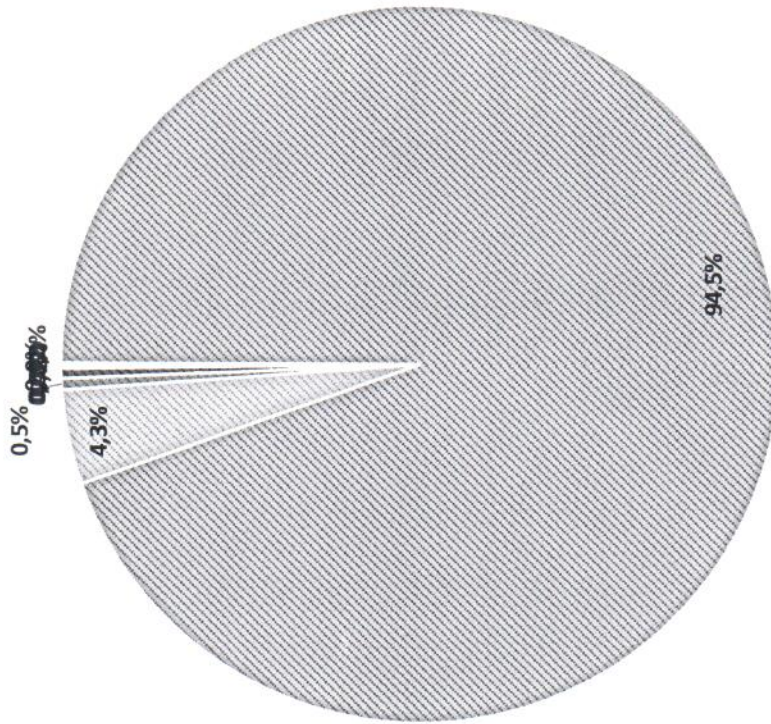
RPPS DO MUNICÍPIO DE SUIN

sm crédito
mercado
Consultoria em Investimentos

CARTEIRA TOTAL – POR TIPO DE ATIVO

Valor (R\$) %

Ativo	Valor (R\$)	%
Federais	205.116.315,33	94,55%
Privados	9.250.997,67	4,26%
tutes	1.101.861,21	0,51%
	967.787,40	0,45%
s de Investimento	314.799,25	0,15%
s a pagar/receber	75.588,91	0,03%
an Depositary Receipts	67.741,28	0,03%
tivos	48.267,04	0,02%
ral	216.943.358,09	100,00%



Valores

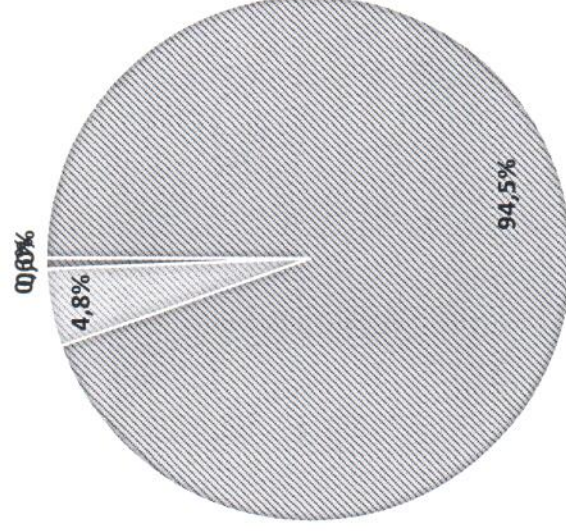
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

CARTEIRA TOTAL – CONSIDERAÇÕES INICIAIS

Valor (R\$) %

Ativo Detalhado - Resumo	Valor (R\$)	%
Divida Pública	205.116.315,33	94,55%
Divida Privada	10.358.021,05	4,77%
Equity	1.393.432,80	0,64%
Outros / Saldo	75.588,91	0,03%
Total Geral	216.943.358,09	100,00%



Valores

A carteira do RPPS DO MUNICÍPIO DE SUMARÉ / SP possui atualmente 94,55% em ativos de dívida pública, que possui uma Duration de Macaulay calculada em 2,5325, 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 0,64%, sendo que 0,6% 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 4,77% em ativos de dívida privada, sendo que 4,74% 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.

[Assinatura]

CARTEIRA DE EQUITY / DÍVIDA – ATIVOS EM ATENÇÃO

Fl c/ Ativos em atenção		Valor (R\$)	%
Total Geral			
#DIV/0!			

Handwritten signature

CARTEIRA TOTAL – 20 MAIORES ATIVOS

Ativo Detalhado – 20 Maiores Ativos	↓	Valor (R\$)	%	% Acumulado
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2020		30.411.353,32	14,02%	14,02%
NTN-B - Venc.: 15/08/2022		25.056.181,61	11,55%	25,57%
NTN-B - Venc.: 15/05/2023		17.776.346,68	8,19%	33,76%
NTN-B - Venc.: 15/05/2021		15.273.570,31	7,04%	40,80%
NTN-F - Venc.: 01/01/2021		11.875.460,24	5,47%	46,28%
LTN - Venc.: 01/07/2020		8.816.851,33	4,06%	50,34%
NTN-B - Venc.: 15/08/2020		8.764.218,69	4,04%	54,38%
LTN - Venc.: 01/04/2020		7.133.365,65	3,29%	57,67%
LTN - Venc.: 01/10/2020		6.502.525,13	3,00%	60,67%
NTN-B - Venc.: 15/08/2050		5.059.448,06	2,33%	63,00%
NTN-F - Venc.: 01/01/2023		4.792.473,34	2,21%	65,21%
NTN-B - Venc.: 15/08/2024		4.297.835,35	1,98%	67,19%
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2025		4.258.072,28	1,96%	69,15%
NTN-F - Venc.: 01/01/2025		4.081.010,15	1,88%	71,03%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2021		3.805.787,87	1,75%	72,79%
NTN-B - Venc.: 15/05/2045		2.957.975,33	1,36%	74,15%
NTN-F - Venc.: 01/01/2027		2.943.845,37	1,36%	75,51%
LTN - Venc.: 01/07/2023		2.927.111,77	1,35%	76,86%
LFT - Venc.: 01/03/2021		2.849.900,81	1,31%	78,17%
LFT - Venc.: 01/03/2023		2.814.233,91	1,30%	79,47%

[Handwritten signature]