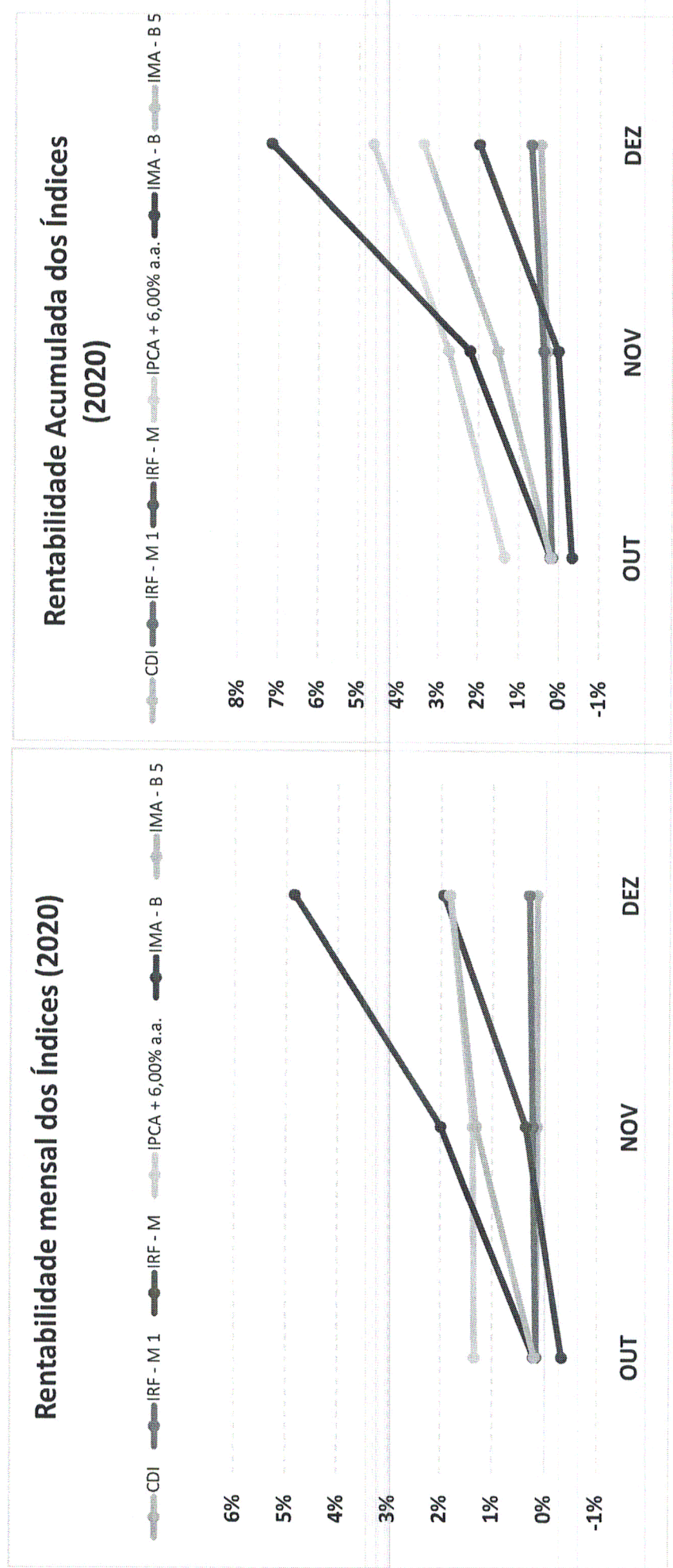


GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



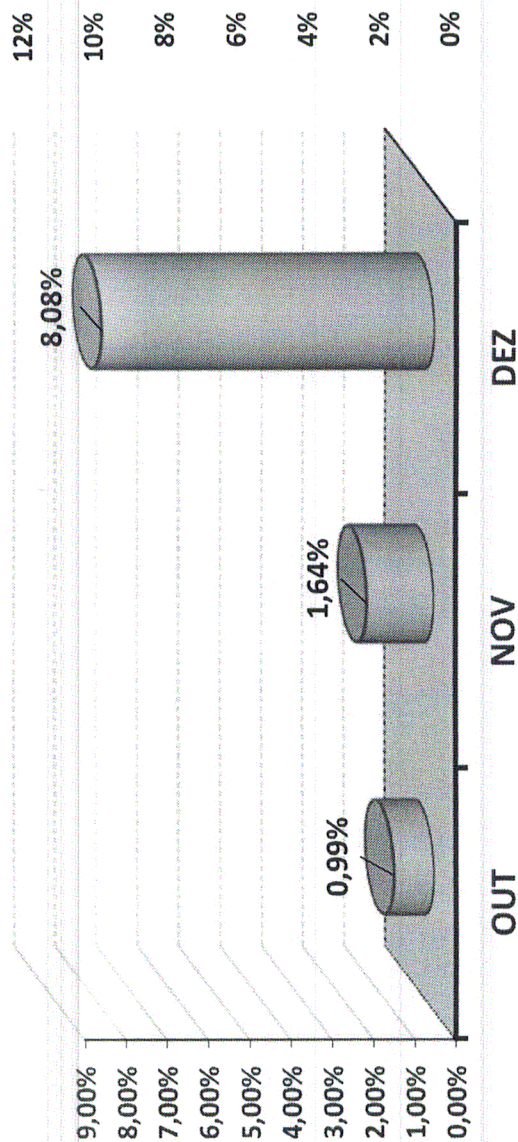
5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
BANESTES INSTITUCIONAL - RENDA FIXA	0,99%	1,64%	8,08%

Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BANESTES INSTITUCIONAL - RENDA FIXA

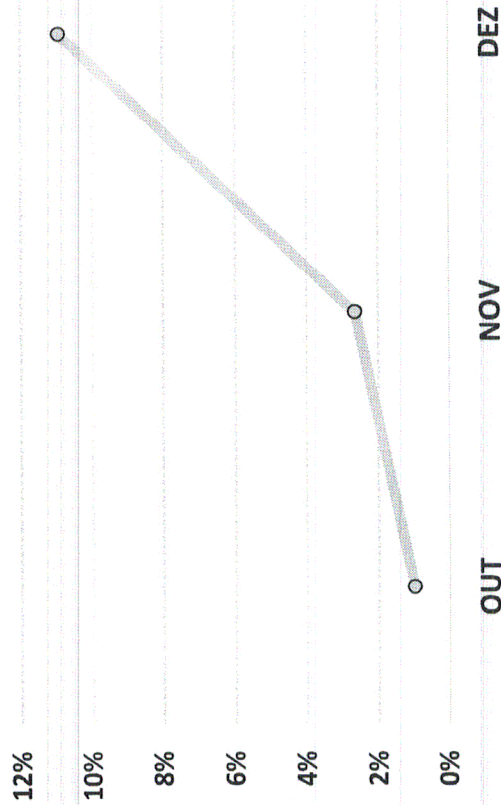


COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
BANESTES INSTITUCIONAL - RENDA FIXA	0,99%	2,65%	10,94%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre

○ BANESTES INSTITUCIONAL - RENDA FIXA



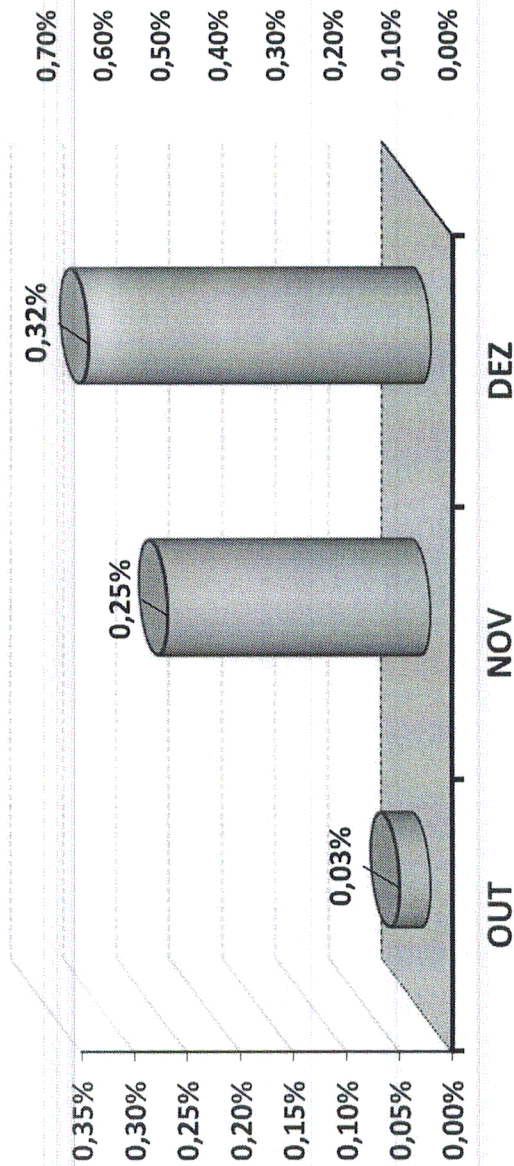
5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
BANESTES LIQUIDEZ REFERENCIADO DI	0,03%	0,25%	0,32%

Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BANESTES LIQUIDEZ REFERENCIADO DI

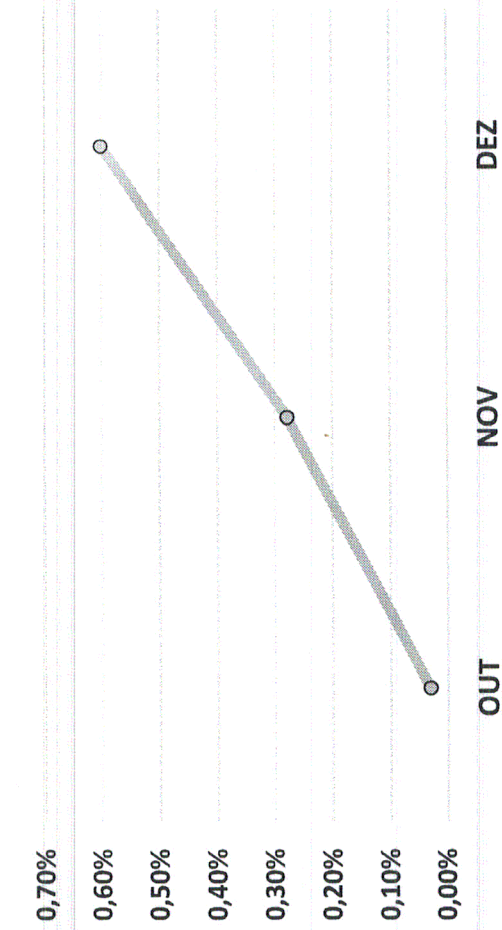


COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
BANESTES LIQUIDEZ REFERENCIADO DI	0,03%	0,28%	0,60%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre

○ BANESTES LIQUIDEZ REFERENCIADO DI





6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 4º TRIMESTRE - 2020

	OUT	NOV	DEZ
MENSAL	0,32%	0,93%	3,15%
CDI	0,16%	0,15%	0,16%
IBOVESPA	-0,69%	15,90%	9,30%
META ATUARIAL	1,37%	1,43%	1,94%

	OUT	NOV	DEZ
ACUMULADO DO TRIMESTRE	0,32%	1,25%	4,45%
CDI	0,16%	0,31%	0,47%
IBOVESPA	-0,69%	15,10%	25,80%
META ATUARIAL	1,37%	2,82%	4,81%

ENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DO AGUIA BRANCA PREV:

R\$

1.489.907,53

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE:

R\$

1.595.800,33

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

R\$

(105.892,80)

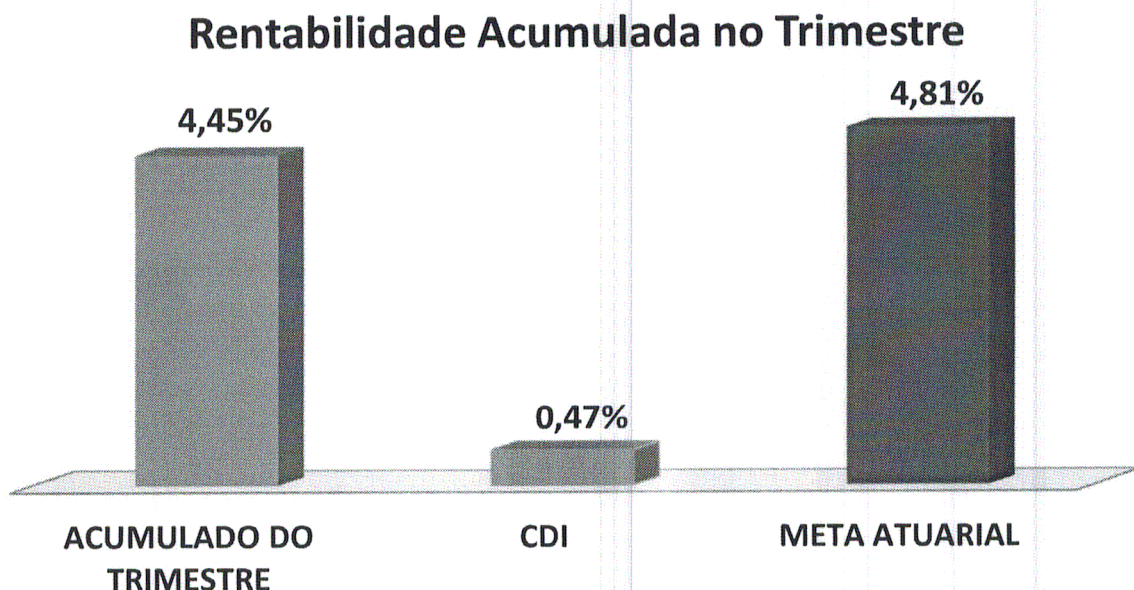
7-CONCLUSÃO

Atendendo o Art. 3, V, da Portaria MPS 519, detalhado na página 3 deste relatório, segue abaixo uma análise da Carteira de Investimento do AGUIA BRANCA PREV, no 4º Trimestre/2020, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2020.

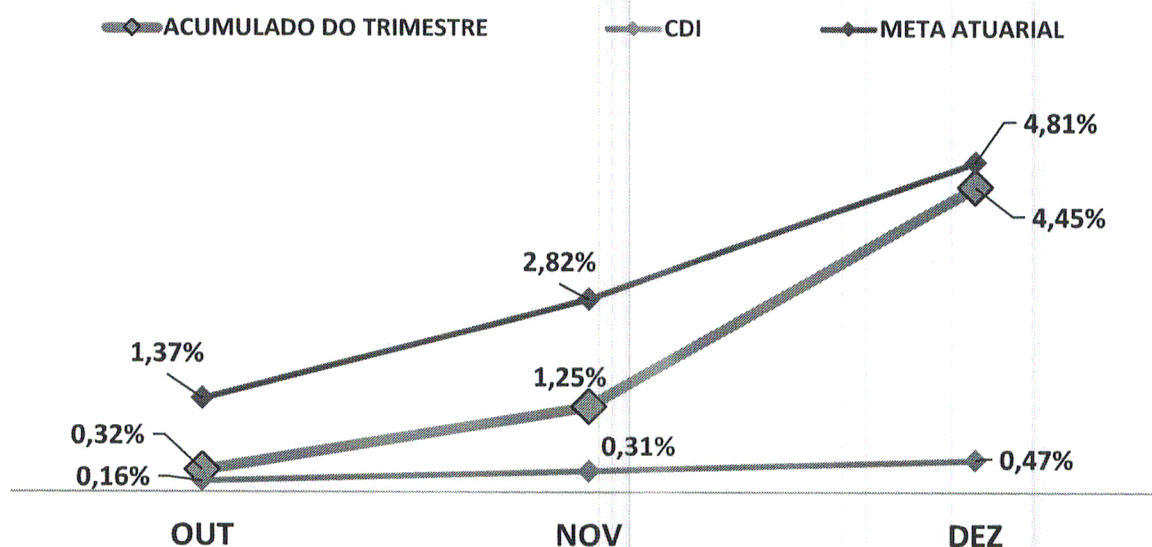
7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

A Carteira de Investimentos do AGUIA BRANCA PREV, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no trimestre de 4,45% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no trimestre de 0,47% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 944,69% sobre o índice de referência do mercado.

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



Rentabilidade Acumulada no Trimestre



7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no trimestre do AGUIA BRANCA PREV é de 4,45% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 4,81%, representando 92,49% sobre a Meta Atuarial.

7.3-RISCOS

7.3.1-RISCO DE MERCADO

É o risco de oscilações de preços dos ativos conforme o cenário macroeconômico. Este risco é voltado para a volatilidade dos papéis, sobretudo de Renda Fixa (Títulos Públicos e fundos atrelados à inflação) e Renda Variável (ações, dólar e etc..)."

Conforme a tabela abaixo, o AGUIA BRANCA PREV aplica em alguns Fundos de Investimentos sensíveis às oscilações de mercado, conforme a classificação de Risco de Mercado, disponibilizado nas Lâminas de Informações Essenciais dos Fundos de Investimentos.

Nº	FUNDOS DE INVESTIMENTO	RISCO DE MERCADO*
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2 - Baixo
2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	4 - Alto
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	4 - Alto
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	2 - Baixo
5	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	3 - Médio
6	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3 - Médio
7	BANESTES LIQUIDEZ REFERENCIADO DI	2 - Baixo
8	BANESTES INSTITUCIONAL - RENDA FIXA	4 - Alto
9	BANESTES PREVIDENCIÁRIO FI RF REF IMA-B	4 - Alto

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

7.3.2-RISCO DE CRÉDITO

É a possibilidade do devedor não honrar seus compromissos. Nesse caso, investimentos que possuem risco de insolvência financeira são obrigados à se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

7.3.2.1-FUNDO DE INVESTIMENTO

Os Fundos de Investimentos em Renda Fixa que o AGUIA BRANCA PREV aplica, não necessitam de Análise de Rating.

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	Não Precisa	Não Precisa
2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	Não Precisa	Não Precisa
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	Fitch Rating	Forte
5	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	Fitch Rating	Forte
6	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	Fitch Rating	Forte
7	BANESTES LIQUIDEZ REFERENCIADO DI	Não há	Não há
8	BANESTES INSTITUCIONAL - RENDA FIXA	Não há	Não há
9	BANESTES PREVIDENCIARIO FI RF REF IMA-B	Não há	Não há

7.3.2.2-INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Todos os envolvidos na gestão do Fundo de Investimento, incluindo as Instituições Financeiras, o Administrador, o Gestor e o Distribuidor necessitam de Análise de Rating. Abaixo segue a Classificação de Rating dos envolvidos na gestão e distribuição dos Fundos de Investimentos.

Nº	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA / ADMINISTRADOR / GESTOR / DISTRIBUIDOR	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Fitch Ratings	AA(bra)
2	Caixa Econômica Federal	Fitch Ratings	AA(bra)
3	Banestes Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Fitch Ratings	A+(bra)

7.3.3-RISCO DE LIQUIDEZ

É o risco de o investidor não conseguir dar liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra).

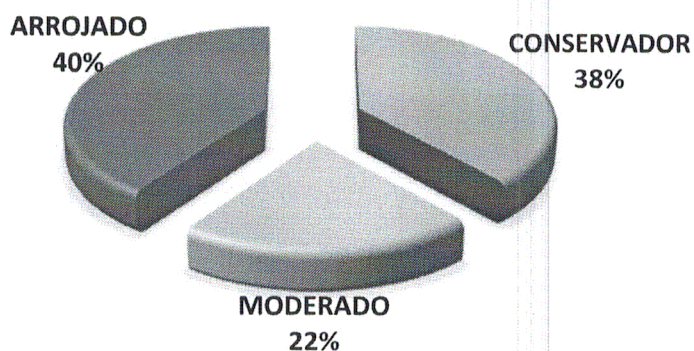
O AGUIA BRANCA PREV não aplica em Fundos de Investimento Fechado e/ou Aberto com Carência, portanto, possui 100% de Disponibilidade Financeira (Resgate diário) não possuindo Risco de Liquidez no Curto Prazo.

7.4-ADERÊNCIA AO PAI

7.4.1-PERFIL DE RISCO (MERCADO)

PERFIL DOS INVESTIMENTOS

**PERFIL 6
MODERADO COM
TENDÊNCIA
ARROJADA**



Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados, mas busca investir um pouco em ativos arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é o perfil mais indicado.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo é o perfil mais indicado, pois os investimentos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil é o mais equilibrado, entre cumprir a Meta Atuarial e se proteger um pouco das oscilações de mercado.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

O atual perfil de risco do AGUIA BRANCA PREV (PERFIL 6 - MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA), se encontra aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2020.

7.4.2-RISCO DE CRÉDITO

A Política Anual de Investimentos/2020 do AGUIA BRANCA PREV, determina que fundos de investimentos e Instituições Financeiras que necessitem de Análise de Rating, só receberão recursos do AGUIA BRANCA PREV, caso sejam classificados, no mínimo, como BAIXO RISCO DE CRÉDITO (BBB).

As Análises de Ratings encontradas dos Fundos de Investimentos, assim como das Instituições Financeiras, dos Administradores, dos Gestores e dos Distribuidores dos fundos, se encontram aderentes à Política Anual de Investimentos/2020 do AGUIA BRANCA PREV.

7.4.3-RISCO DE LIQUIDEZ

7.4.3.1-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - CURTO PRAZO

Atualmente o AGUIA BRANCA PREV possui aplicado o valor de R\$ 13.407.948,27 Milhões de reais em índices conservadores, representando 38% do Patrimônio Líquido do AGUIA BRANCA PREV.

7.4.3.2-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - MÉDIO e LONGO PRAZO

O AGUIA BRANCA PREV não possui Fundos de Investimento Aberto com Carência e Fundos de Investimentos de Condomínio Fechados na sua carteira de investimento, possuindo liquidez à qualquer momento de seus recursos financeiros.

De acordo com o Estudo de Duration do Fluxo de Caixa do Plano Previdenciário, informado na Política Anual de Investimentos/2020, o RPPS irá começar a consumir os seus recursos, à partir do ano de 2028.

As Obrigações Previdenciárias a Médio e Longo Prazo do AGUIA BRANCA PREV estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2020 e a sua capacidade e necessidade financeira a Médio e Longo prazo.

As análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Relatório.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM

Certificação
de Especialista
em Investimentos
ANBIMA
CEA



CVM
Comissão de Valores Mobiliários