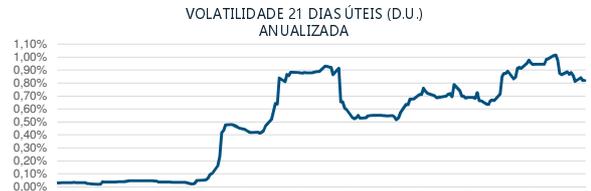
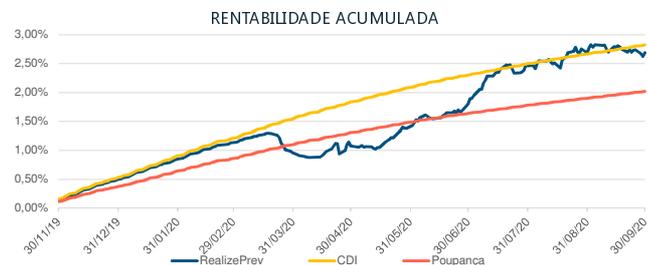


**OBJETIVO DO PLANO**

A Política de Investimentos do RealizePrev tem como objetivo a aplicação dos recursos aportados pelos seus Participantes, **buscando obter uma rentabilidade que ultrapasse consistentemente o CDI**, respeitando as diretrizes da sua Política de Investimentos e os limites de riscos estabelecidos nesta política.

Em linha com o seu objetivo, o RealizePrev possui uma Política de Investimentos que adota a diversificação na alocação dos recursos, estabelecendo faixas de alocação para sua carteira em diversas classes de ativos e modalidades operacionais, podendo realizar investimentos em fundos ou carteiras administradas de renda fixa, renda variável, multimercados estruturados e de investimento no exterior.

**DESEMPENHO**



A volatilidade representa uma medida de risco de mercado (ou risco de variação de preço). Ela mensura a mudança na precificação de todos os ativos da carteira do plano em relação ao seu objetivo de rentabilidade (CDI), num intervalo de 21 dias úteis e é representada de forma anual (anualizada). Em outras palavras, ela mede o nível de oscilação dos preços dos investimentos do RealizePrev em relação ao CDI.

**CENÁRIO**

No mês de setembro, destacamos o movimento de abertura (subida) da "curva de juros" (linha composta pela união dos pontos que representam taxas de juros e diferentes vencimentos ao longo do tempo) em todos os vencimentos (2022 a 2030), exceto em 2021; o movimento de queda de quase todos índices de bolsa no Brasil (exceto o IFIX), com destaque para o Ibovespa (-4,80%), IBVX2 (-5,29) e SMLL (-5,44%); queda das bolsas nos EUA (S&P 500 -3,92%), na Europa (Euro Stoxx 50 -2,41%), na China (Hang Seng -6,82%) e nos mercados emergentes em geral, com estabilidade apenas no Japão e Coreia do Sul; a forte desvalorização do real frente às principais moedas, exceto pela Libra Esterlina; o aumento no risco Brasil (7,52%); a inflação pelo IPCA com 0,64% e a disparada do IGP-M com 4,34% de elevação.

Internamente, na reunião do COPOM (Comitê de Política Monetária) do Banco Central de setembro decidiu-se pela manutenção da taxa SELIC em 2,00%, tendo em vista a expectativa de convergência da inflação para a meta no período de 2021 e, em menor grau, em 2022. Na avaliação do Copom a recente pressão inflacionária é temporária, porém avalia que, devido ao nível de ociosidade, a inflação pode ficar em níveis abaixo do esperado, o que pode se intensificar devido às incertezas quanto ao arrefecimento da pandemia e ao aumento da "poupança precaucional" (decorrente do temor do desemprego e/ou queda da renda/receita). O mercado local foi impactado negativamente devido à preocupação quanto ao afrouxamento da política fiscal (uso dos recursos do orçamento da união) tendo em vista as discussões acerca da expansão dos gastos da união, sobre o novo programa assistencial e a criação de novo imposto. Externamente, a Zona do Euro (países europeus integrados na mesma moeda) e os EUA apresentaram preocupação quanto à manutenção do ritmo de recuperação da atividade melhorando tendo em vista aumento nos casos de Covid. O Congresso americano continua discutindo a implantação de um novo auxílio econômico.

Neste contexto, os motivadores mais relevantes para as expectativas de mercado e o desdobramento da crise são uma possível redução na política de estímulos governamentais (bolsa-covid); a evolução da pandemia em si, e da tecnologia para o tratamento do Covid-19; e principalmente a evolução dos gastos públicos (risco de descontrole orçamentário) em paralelo ao ritmo de retomada e reaquecimento da economia, ainda bastante incerto, apesar do cenário externo mais favorável.



**RENTABILIDADE x CDI**

	jan-19	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19	jun-19	jul-19	ago-19	set-19	out-19	nov-19	dez-19	Acumulado 2019	
Rentabilidade dos Investimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1366%	0,3619%	0,4990%	
Rentabilidade da Cota	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1097%	0,2912%	0,4012%	
CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1520%	0,3766%	0,5291%	
Poupança	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1085%	0,2664%	0,3752%	
Investimentos - % do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89,87%	96,10%	94,3015%	
Cota - % do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72,17%	77,31%	75,8134%	
% da Poupança	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	125,90%	135,85%	133,0011%	
	jan-20	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20	Acumulado 2020	Desde o Início
Rentabilidade dos Investimentos	0,3516%	0,2765%	-0,1717%	0,1159%	0,3032%	0,4121%	0,6536%	0,2181%	0,0045%	-	-	-	2,1824%	2,6922%
Rentabilidade da Cota	0,3173%	0,1946%	-0,2455%	0,0505%	0,2241%	0,3228%	0,5502%	0,1393%	-0,0789%	-	-	-	1,4818%	1,8889%
CDI	0,3766%	0,2947%	0,3402%	0,2849%	0,2387%	0,2153%	0,1943%	0,1607%	0,1571%	-	-	-	2,2853%	2,8265%
Poupança	0,2694%	0,2103%	0,4535%	0,2047%	0,1704%	0,1543%	0,1423%	0,1176%	0,1156%	-	-	-	1,6389%	2,0202%
Investimentos - % do CDI	93,34%	93,85%	-50,45%	40,69%	127,03%	191,41%	336,38%	135,68%	2,83%	-	-	-	95,50%	95,25%
Cota - % do CDI	84,24%	66,03%	-72,15%	17,71%	93,87%	149,93%	283,17%	86,65%	-50,19%	-	-	-	64,84%	66,83%
% da Poupança	130,51%	131,48%	-37,86%	56,63%	177,94%	267,09%	459,43%	185,39%	3,85%	-	-	-	133,16%	133,26%

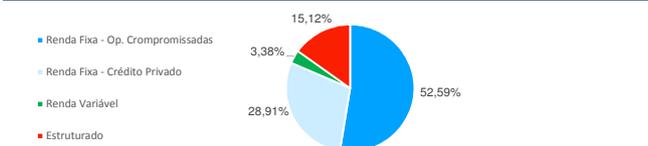
**CARACTERÍSTICAS**

*Data de início:	19/11/2019	Meses positivos	10
Contribuição mensal mínima:	R\$ 50,00	Meses negativos	1
Administração e Controladoria:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM	% Meses Positivos	91%
Custódia:	BNY Mellon Banco S.A.	Meses acima do CDI	4
Gestão:	Fachesf	Meses abaixo do CDI	7
Patrimônio em 30.09.2020	R\$ 913.292,24	% Meses acima do CDI	36%
Conta para aplicação:	Banco do Brasil AG. 3433-9 C.C. 6739-3	com identificador Melhor mês	0,6536%
Taxa de Administração do Plano:	0,85% a.a.	Pior mês	-0,1717%

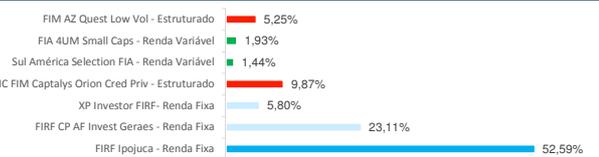
**HISTÓRICO**

	RealizePrev	CDI
19/11/2019	10	11
01/01/2020	1	0
01/02/2020	91%	100%
01/03/2020	4	-
01/04/2020	7	-
01/05/2020	36%	-
01/06/2020	0,6536%	0,3766%
01/07/2020	-0,1717%	0,1520%

**ALOCÇÃO POR SEGMENTO**



**FUNDOS INVESTIDOS**



**COMENTÁRIOS**

No mês de setembro, o movimento de alta das taxas de juros em quase todos os vencimentos (de 2022 a 2030, exceto 2021), decorrente do temor de desarranjo orçamentário (déficit e dívida recorde), refletiu-se negativamente sobre os títulos públicos pré-fixados e nos indexados à inflação, desvalorizando-os. Os investimentos do Plano foram impactados desfavoravelmente pelas expectativas negativas nos mercados financeiros no mês de setembro, devido ao aumento da volatilidade, incertezas políticas e econômicas e discussões sobre o teto de gastos. Além disso, a continuidade da recuperação da atividade das principais economias, evolução de uma "segunda onda" dos casos da COVID e perspectivas de tratamento/vacina para a doença permanecem como fatores relevantes. Quanto à bolsa, com o segundo mês seguido de queda, devido principalmente às discussões políticas relacionadas aos auxílios emergenciais e à frágil situação fiscal brasileira. O movimento de diversificação realizado na carteira do RealizePrev mostrou-se acertado, evitando maiores perdas e favorecendo o Plano no enfrentamento destes episódios de aumento na variação e instabilidade dos preços (a conhecida "volatilidade"). Entendemos que, no decorrer da atual crise, haverá meses de maior estresse e incertezas nos mercados, o que reforça o nosso movimento de diversificação, mas nosso cenário de recuperação gradual da economia se mantém e as oportunidades de compra em virtude de quedas pontuais devem ser aproveitadas.

Alocação em fundo de investimentos não conta com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Para a avaliação de performance (desempenho) de fundos de investimentos e/ou carteiras administradas, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses de séries históricas. Como o RealizePrev foi criado recentemente, seu histórico de desempenho está em formação. Os cálculos a serem apresentados serão baseados em observações de retornos diários. Esse relatório tem caráter meramente informativo, não podendo ser distribuído, reproduzido ou copiado sem a expressa concordância da Fachesf.