

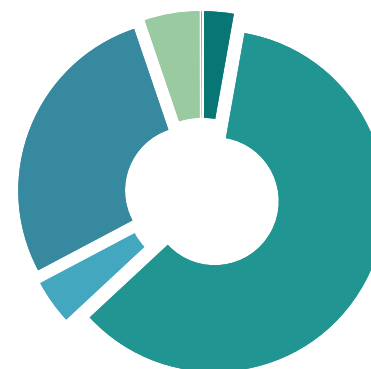
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JANEIRO - 2021



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	13
Liquidez e Custos das Aplicações	15
Movimentações	18
Enquadramento da Carteira	20
Comentários do Mês	24

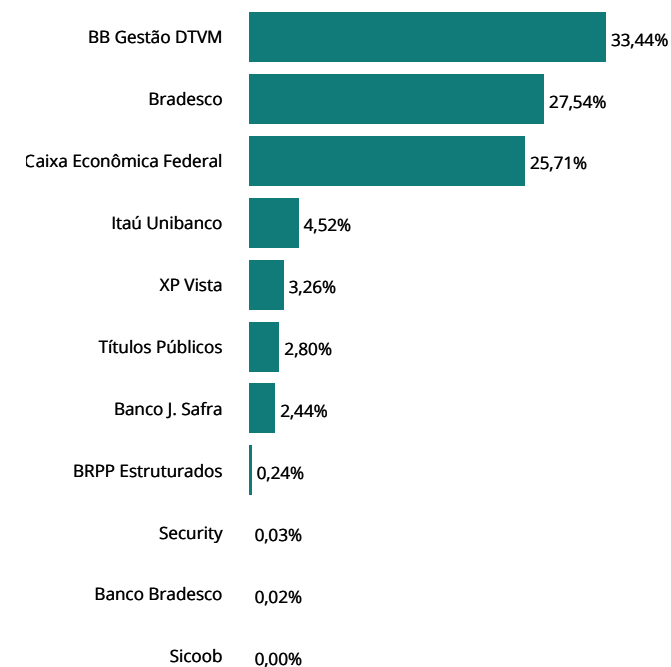
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS	2,8%	25.289.837,73	25.450.850,33
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,2%	1.504.258,01 ▼	1.569.274,42
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,1%	468.282,06 ▼	488.521,95
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,1%	800.980,48 ▼	835.759,44
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	226.728,74 ▼	236.528,32
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	261.610,09 ▼	272.917,29
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	134.293,18 ▼	140.097,54
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,0%	339.221,08 ▼	353.882,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	0,9%	7.962.775,79	8.088.833,58
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	0,8%	7.480.459,09	7.598.881,38
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,7%	6.111.229,21 ▼	5.866.153,66
FUNDOS DE RENDA FIXA	60,3%	545.052.510,58	538.240.811,65
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	7,1%	63.967.467,27	64.322.757,41
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,1%	9.770.334,67 ▲	9.746.688,72
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	4,8%	43.146.168,81 ▲	37.062.220,64
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1,3%	11.954.918,84	11.951.165,22
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	2,9%	26.031.973,80	26.149.068,71
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,5%	4.773.662,34	4.768.993,12
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,0%	- ▼	364.272,55
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,0%	- ▼	623.073,10
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	1.854,31 ▼	95.469,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,6%	5.075.753,41	5.074.501,21
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	0,2%	1.713.554,08	1.708.572,53
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,2%	2.135.101,34	2.131.920,52
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,0%	- ▼	4.979.754,27
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,1%	560.568,77	558.965,68
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	7,0%	63.542.326,79	63.912.555,77
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	4,5%	40.674.670,81	40.775.823,28
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,0%	5.719,16 ▼	579.187,09
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	2,5%	22.256.131,75 ▲	19.648.042,07
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,0%	5.951,66 ▼	52.322,07
Bradesco H Nilo Renda Fixa	1,2%	11.014.282,91	11.137.681,35
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,1%	792.213,52 ▼	1.392.128,18

POR SEGMENTO



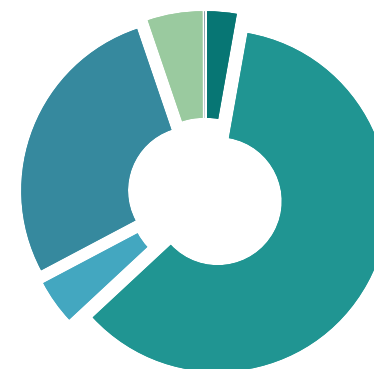
- Títulos Públicos 2,80%
- Fundos de Renda Fixa 60,28%
- Fundos de Renda Variável 27,53%
- Fundos Multimercado 4,18%
- Investimentos no Exterior 5,19%
- Contas Correntes 0,03%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



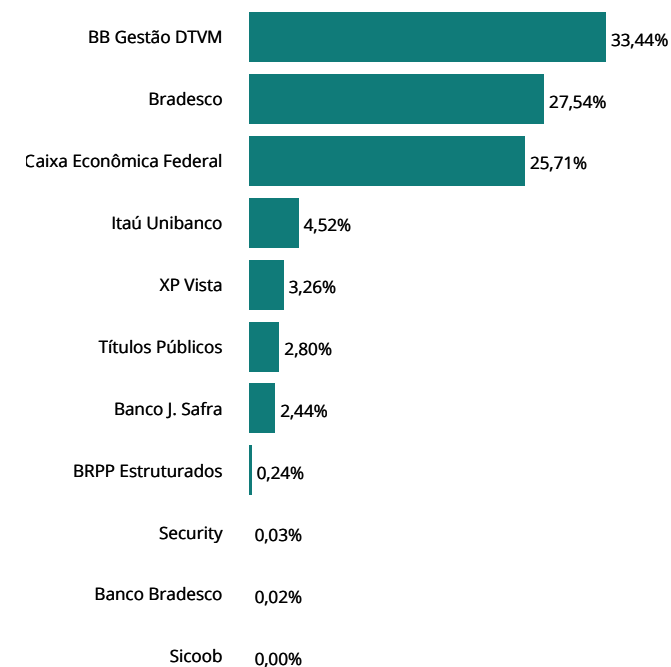
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	60,3%	545.052.510,58	538.240.811,65
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,9%	17.341.990,27 ▼	17.537.028,02
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	712,24	711,08
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,6%	5.274.108,00	5.282.682,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,6%	5.231.007,00	5.239.605,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	2,0%	18.020.112,00	17.782.104,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,6%	5.731.488,00	5.814.417,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1,5%	13.778.186,12	13.841.436,65
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,0%	242.602,63	244.737,93
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3,4%	30.774.451,90	30.748.853,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	99.594,23	101.313,02
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	176.357,94	177.728,43
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	2,1%	18.602.991,04	18.598.300,57
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,6%	5.577.640,88	5.656.177,69
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	7,2%	65.136.558,65	65.120.089,07
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	376.032,64	379.378,47
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	31.486,55	31.444,44
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	2,7%	24.063.516,36	24.319.893,31
Itaú FIC IMA-B 5+	0,0%	1.491,08 ▼	13.839,36
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	1,6%	14.141.600,62 ▲	6.249.765,82
Itaú FIC Institucional Inflação	0,0%	1.985,72 ▼	327.993,07
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	0,0%	-	-
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	2.233,43 ▼	550.130,73
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,2%	2.177.678,43	2.162.464,52
Safra FIC Institucional IMA-B	1,2%	10.596.760,60	10.776.592,86
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	249.270,01	248.962,50
FUNDOS MULTIMERCADO	4,2%	37.820.580,01	38.026.793,33
BB Previdenciário Multimercado	0,3%	2.584.071,41	2.587.027,06
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,0%	394.530,45	394.787,37
Caixa Multimercado RV 30	3,9%	34.841.978,15	35.044.978,90
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	27,5%	248.893.996,99	258.289.091,99
BB FIA Governança	5,5%	49.499.886,96	50.936.133,83
BB FIC FIA Dividendos	3,1%	28.143.643,73	29.435.090,77

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 2,80%
- Fundos de Renda Fixa 60,28%
- Fundos Multimercado 4,18%
- Fundos de Renda Variável 27,53%
- Investimentos no Exterior 5,19%
- Contas Correntes 0,03%

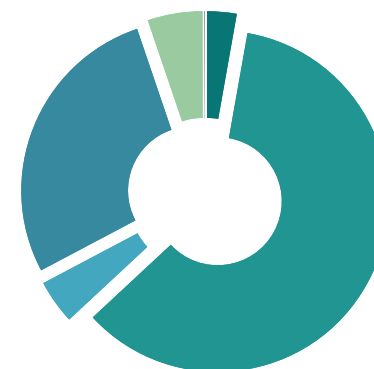
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	27,5%	248.893.996,99	258.289.091,99
BB FIC FIA Infraestrutura	1,9%	16.762.184,18	17.431.519,40
BB FIC FIA Setor Financeiro	3,7%	33.376.055,10	35.733.142,65
Bradesco FIA Dividendos	1,7%	14.959.760,17	15.628.966,62
Bradesco FIA MID Small Cap	4,5%	40.989.486,24	42.115.070,88
Bradesco FIA Selection	4,1%	37.033.465,81	37.975.465,63
Caixa FIA Brasil Ibovespa	1,3%	11.667.604,59	12.068.324,08
Caixa FIA Brasil IBX-50	1,1%	10.311.833,09	10.616.443,76
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,5%	4.125.387,09	4.263.642,44
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,2%	2.024.690,03	2.085.291,93
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	5,2%	46.932.907,13	45.651.799,96
BB FIC FIA Globais BDR Nível I	0,3%	2.918.679,18	2.779.595,55
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	2.453.792,97	2.319.558,90
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	0,1%	578.069,93	546.762,92
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,3%	11.470.504,03	11.055.869,79
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	1,7%	15.191.217,86	15.220.087,93
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	1,6%	14.320.643,16	13.729.924,87
CONTAS CORRENTES	0,0%	251.131,59	167,40
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	221.036,30	123,90
Caixa Econômica Federal	0,0%	30.051,79	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	0,75	0,75
Sicoob	0,0%	42,75	42,75
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	904.240.964,03	905.659.514,66

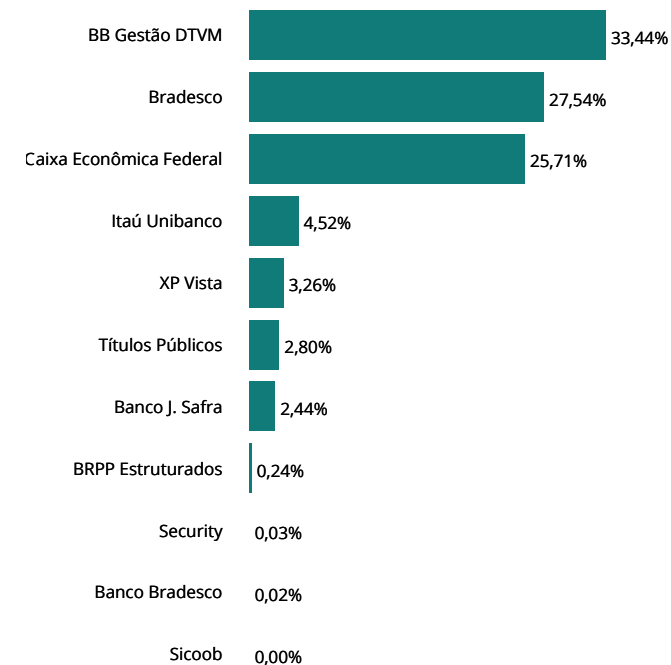
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 2,80%
■ Fundos de Renda Variável 27,53%
■ Investimentos no Exterior 5,19%
■ Fundos de Renda Fixa 60,28%
■ Fundos Multimercado 4,18%
■ Contas Correntes 0,03%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2021
TÍTULOS PÚBLICOS	110.862,45						110.862,45
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	(35.732,38)						(35.732,38)
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	(11.107,25)						(11.107,25)
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	(18.768,48)						(18.768,48)
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	(5.388,55)						(5.388,55)
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	(6.217,55)						(6.217,55)
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	(3.191,67)						(3.191,67)
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	(8.042,24)						(8.042,24)
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	(126.057,79)						(126.057,79)
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	(118.422,29)						(118.422,29)
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	443.790,65						443.790,65
*Retorno dos CVS considera pagamento de Amortizações.							
FUNDOS DE RENDA FIXA	(1.444.999,83)						(1.444.999,83)
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	(355.290,14)						(355.290,14)
BB FIC Previdenciário Fluxo	2.007,13						2.007,13
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	63.948,17						63.948,17
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.753,62						3.753,62
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	(117.094,91)						(117.094,91)
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	4.669,22						4.669,22
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(5.815,59)						(5.815,59)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(9.846,01)						(9.846,01)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(1.614,80)						(1.614,80)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	1.252,20						1.252,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	4.981,55						4.981,55
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	3.180,82						3.180,82
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(60.266,10)						(60.266,10)
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	1.603,09						1.603,09
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	(370.228,98)						(370.228,98)
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	(101.152,47)						(101.152,47)
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	(6.169,98)						(6.169,98)
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	(4.718,93)						(4.718,93)
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	(860,75)						(860,75)
Bradesco H Nilo Renda Fixa	(123.398,44)						(123.398,44)

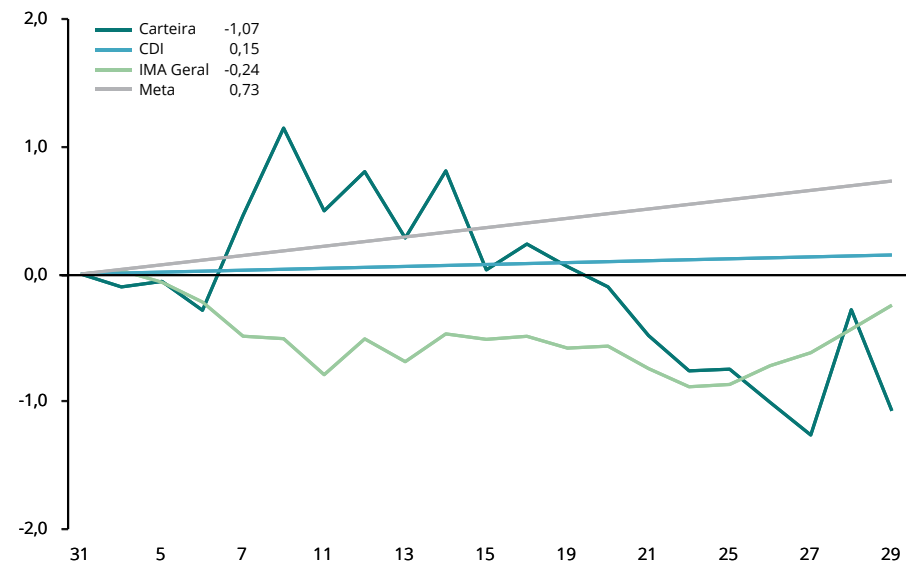
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2021
FUNDOS DE RENDA FIXA	(1.444.999,83)						(1.444.999,83)
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	1.854,18						1.854,18
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	4.962,25						4.962,25
Caixa Brasil Referenciado	1,16						1,16
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	(8.574,00)						(8.574,00)
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	(8.598,00)						(8.598,00)
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	238.008,00						238.008,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(82.929,00)						(82.929,00)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	(63.250,53)						(63.250,53)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(2.135,30)						(2.135,30)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	25.598,39						25.598,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(1.718,79)						(1.718,79)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	(1.370,49)						(1.370,49)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	4.690,47						4.690,47
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	(78.536,81)						(78.536,81)
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	16.469,58						16.469,58
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(3.345,83)						(3.345,83)
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	42,11						42,11
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(256.376,95)						(256.376,95)
Itaú FIC IMA-B 5+	(348,28)						(348,28)
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	8.806,32						8.806,32
Itaú FIC Institucional Inflação	(3.007,35)						(3.007,35)
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	28,48						28,48
Itaú Institucional IRF-M 1	102,70						102,70
Piatã Previdenciário Crédito Privado	15.213,91						15.213,91
Safra FIC Institucional IMA-B	(179.832,26)						(179.832,26)
Security Referenciado Crédito Privado	307,51						307,51
FUNDOS MULTIMERCADO	(206.213,32)						(206.213,32)
BB Previdenciário Multimercado	(2.955,65)						(2.955,65)
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	(256,92)						(256,92)
Caixa Multimercado RV 30	(203.000,75)						(203.000,75)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(9.395.095,00)						(9.395.095,00)
BB FIA Governança	(1.436.246,87)						(1.436.246,87)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2021
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(9.395.095,00)						(9.395.095,00)
BB FIC FIA Dividendos	(1.291.447,04)						(1.291.447,04)
BB FIC FIA Infraestrutura	(669.335,22)						(669.335,22)
BB FIC FIA Setor Financeiro	(2.357.087,55)						(2.357.087,55)
Bradesco FIA Dividendos	(669.206,45)						(669.206,45)
Bradesco FIA MID Small Cap	(1.125.584,64)						(1.125.584,64)
Bradesco FIA Selection	(941.999,82)						(941.999,82)
Caixa FIA Brasil Ibovespa	(400.719,49)						(400.719,49)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(304.610,67)						(304.610,67)
Caixa FIA ETF Ibovespa	(138.255,35)						(138.255,35)
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	(60.601,90)						(60.601,90)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.281.107,17						1.281.107,17
BB FIC FIA Globais BDR Nível I	139.083,63						139.083,63
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	134.234,07						134.234,07
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	31.307,01						31.307,01
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	414.634,24						414.634,24
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	(28.870,07)						(28.870,07)
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	590.718,29						590.718,29
TOTAL	(9.654.338,53)						(9.654.338,53)

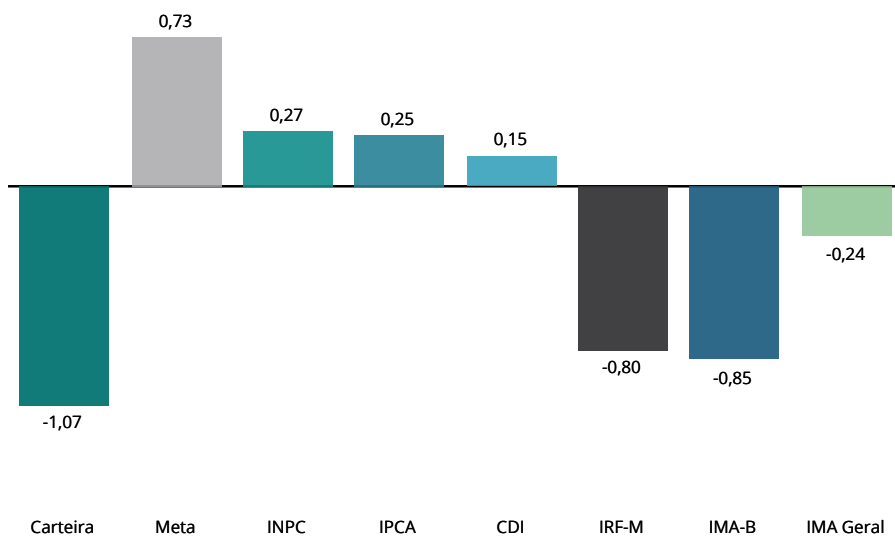
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,89% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(1,07)	0,73	0,15	(0,24)	-147	-717	438
Fevereiro							
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-1,07	0,73	0,15	-0,24	-147	-717	438

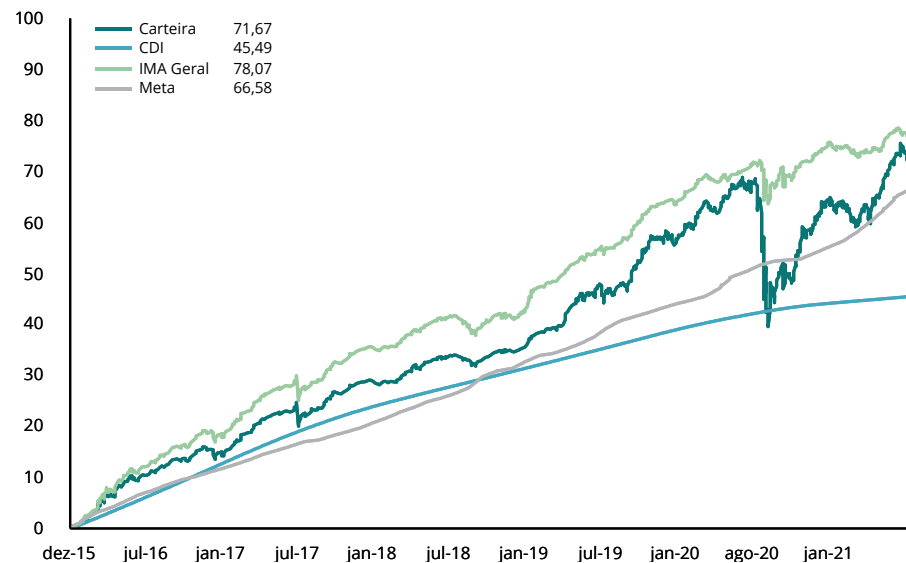
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2021



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	Sem bench	-4,14	-568%	-4,14	-568%	-15,57	-145%	1,32	2,15	2,17	3,53	-240,45	-57,41	-4,14	-15,57
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-4,14	-568%	-4,14	-568%	-15,57	-145%	1,32	2,15	2,17	3,53	-240,45	-57,41	-4,14	-15,57
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	-4,16	-571%	-4,16	-571%	-13,59	-127%	1,42	2,33	2,33	3,83	-223,35	-46,63	-4,16	-13,95
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-4,14	-568%	-4,14	-568%	-15,57	-145%	1,32	2,15	2,17	3,53	-240,45	-57,41	-4,14	-15,57
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-4,14	-568%	-4,14	-568%	-15,57	-145%	1,32	2,15	2,17	3,53	-240,45	-57,41	-4,14	-15,57
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-4,14	-568%	-4,14	-568%	-15,57	-145%	1,32	2,15	2,17	3,53	-240,45	-57,41	-4,14	-15,57
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-4,14	-568%	-4,14	-568%	-15,57	-145%	1,32	2,15	2,17	3,53	-240,45	-57,41	-4,14	-15,57
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	-1,56	-214%	-1,56	-214%	2,32	22%	8,98	22,06	14,76	36,28	-13,65	-0,80	-3,76	-20,33
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	-1,56	-214%	-1,56	-214%	2,32	22%	8,98	22,06	14,76	36,28	-13,65	-0,80	-3,76	-20,33
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	5,90	808%	5,90	808%	22,45	209%	16,68	10,05	27,46	16,54	18,65	9,49	-3,42	-8,11
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral	-0,55	-76%	-0,55	-76%	4,00	37%	2,85	6,29	4,69	10,35	-17,97	1,51	-1,27	-5,49
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,08	11%	0,08	11%	1,46	14%	0,02	0,15	0,03	0,25	-366,25	-47,33	0,00	-0,17
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,10	13%	0,10	13%	7,28	68%	2,09	4,99	3,43	8,21	-0,21	5,81	-0,44	-5,39
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,03	4%	0,03	4%	3,10	29%	0,31	0,57	0,51	0,94	-28,83	5,05	-0,07	-0,26
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral	-0,45	-61%	-0,45	-61%	3,57	33%	2,44	5,43	4,02	8,94	-17,97	1,21	-1,09	-4,90
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,10	13%	0,10	13%	7,23	67%	2,59	4,53	4,26	7,45	0,01	6,27	-0,62	-4,96
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,70	-233%	-1,70	-233%	3,14	29%	8,22	19,71	13,52	32,42	-16,30	0,74	-3,66	-18,57
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,02	3%	0,02	3%	8,00	75%	2,41	6,09	3,97	10,01	-2,21	5,49	-0,56	-6,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	IPCA + 6%	0,29	40%	0,29	40%	7,86	73%	1,22	4,88	2,01	8,03	11,82	6,74	-0,29	-5,24
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,15	20%	0,15	20%	6,59	61%	1,77	4,19	2,91	6,89	2,21	5,94	-0,40	-4,56
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,29	39%	0,29	39%	5,65	53%	1,22	2,44	2,01	4,01	11,54	7,83	-0,29	-2,66
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	-0,58	-79%	-0,58	-79%	3,61	34%	2,81	6,93	4,62	11,40	-19,14	1,07	-1,29	-5,88
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	-0,25	-34%	-0,25	-34%	4,99	47%	2,90	6,00	4,76	9,87	-9,78	2,56	-1,01	-5,43
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-1,02	-140%	-1,02	-140%	4,87	45%	5,63	13,30	9,25	21,89	-14,86	1,42	-2,40	-13,16
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	-0,02	-3%	-0,02	-3%	7,22	67%	2,43	5,39	4,00	8,86	-3,64	5,35	-0,57	-5,66
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,67	-229%	-1,67	-229%	2,71	25%	8,19	21,45	13,47	35,29	-16,09	0,66	-3,63	-19,06
Bradesco H Nilo Renda Fixa	IMA-B	-1,11	-152%	-1,11	-152%	5,38	50%	6,62	15,43	10,89	25,39	-13,63	1,54	-2,79	-14,56
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,15	20%	0,15	20%	1,98	19%	0,02	0,32	0,03	0,53	-9,05	-12,50	0,00	-0,55
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,03	4%	0,03	4%	3,11	29%	0,32	0,58	0,53	0,95	-28,39	5,13	-0,08	-0,25
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,16	22%	0,16	22%	2,25	21%	0,04	0,37	0,07	0,61	22,74	-6,51	0,00	-0,34
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	-0,16	-22%	-0,16	-22%	7,66	71%	3,41	9,22	5,60	15,16	-5,59	0,43	-1,01	-10,12

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FUNDOS DE RENDA FIXA															
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	-0,16	-23%	-0,16	-23%	7,62	71%	3,40	9,20	5,60	15,14	-5,67	0,44	-1,01	-10,11
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,34	184%	1,34	184%	10,82	101%	0,59	4,01	0,97	6,59	161,60	3,47	0,00	-2,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	-1,43	-196%	-1,43	-196%	6,50	61%	6,50	14,13	10,69	23,24	-17,53	0,14	-2,85	-15,07
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	-0,46	-63%	-0,46	-63%	3,84	36%	2,44	5,54	4,01	9,12	-18,20	1,49	-1,09	-5,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,87	-120%	-0,87	-120%	4,82	45%	5,17	12,79	8,50	21,04	-14,04	1,42	-2,13	-12,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,08	11%	0,08	11%	7,25	68%	2,09	5,02	3,43	8,25	-0,53	5,75	-0,44	-5,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,70	-233%	-1,70	-233%	3,39	32%	8,25	19,80	13,56	32,57	-16,26	0,82	-3,67	-18,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,77	-106%	-0,77	-106%	4,73	44%	3,08	6,10	5,06	10,03	-22,47	2,32	-1,53	-4,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,03	3%	0,03	3%	3,25	30%	0,31	0,56	0,51	0,92	-30,39	6,90	-0,08	-0,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	-1,39	-190%	-1,39	-190%	5,56	52%	5,09	9,10	8,37	14,97	-22,70	2,27	-2,61	-6,54
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,03	3%	0,03	3%	5,82	54%	1,52	5,93	2,51	9,76	-4,92	3,48	-0,37	-4,27
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,88	-121%	-0,88	-121%	4,82	45%	5,16	12,71	8,49	20,91	-14,17	1,42	-2,15	-12,62
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,13	18%	0,13	18%	2,70	25%	0,01	1,66	0,02	2,73	-86,65	0,26	0,00	-1,57
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-1,05	-145%	-1,05	-145%	6,09	57%	5,46	14,54	8,98	23,91	-15,93	1,88	-2,36	-12,79
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,70	-233%	-1,70	-233%	3,11	29%	8,11	19,63	13,34	32,30	-16,56	0,73	-3,63	-18,62
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	0,08	11%	0,08	11%	7,33	68%	2,08	4,99	3,42	8,21	-0,57	5,87	-0,44	-5,34
Itaú FIC Institucional Inflação	IMA-B	-0,88	-120%	-0,88	-120%	4,87	45%	5,16	12,69	8,49	20,87	-14,09	1,45	-2,14	-12,65
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	0,07	10%	0,07	10%	3,14	29%	0,30	0,57	0,50	0,94	-20,83	5,34	-0,06	-0,27
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	0,70	96%	0,70	96%	-3,48	-32%	3,64	2,31	5,98	3,80	24,46	-17,06	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-1,67	-229%	-1,67	-229%	5,29	49%	6,24	14,68	10,26	24,15	-21,36	1,56	-2,98	-13,28
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,12	17%	0,12	17%	-0,50	-5%	0,14	1,93	0,24	3,17	-17,46	-10,14	-0,02	-2,80
FUNDOS MULTIMERCADO															
BB Previdenciário Multimercado	CDI	-0,11	-16%	-0,11	-16%	1,48	14%	1,17	2,98	1,93	4,90	-16,77	-2,05	-0,35	-2,35
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	-0,07	-9%	-0,07	-9%	5,68	53%	1,55	4,77	2,55	7,85	-10,39	4,19	-0,45	-3,71
Caixa Multimercado RV 30	CDI	-0,58	-79%	-0,58	-79%	1,49	14%	6,59	12,99	10,83	21,36	-8,20	-0,00	-2,02	-15,25
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL															
BB FIA Governança	IGC	-2,82	-387%	-2,82	-387%	-1,88	-18%	23,54	44,66	38,69	73,47	-8,96	0,93	-7,96	-46,16
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	-4,39	-602%	-4,39	-602%	-13,73	-128%	21,28	38,77	34,96	63,77	-15,83	-1,41	-7,19	-44,44
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	-3,84	-527%	-3,84	-527%	-2,98	-28%	27,16	47,74	44,64	78,55	-10,48	1,09	-9,79	-48,34
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	-6,60	-905%	-6,60	-905%	-12,82	-120%	28,61	47,77	46,97	78,57	-17,54	-0,57	-9,87	-46,58
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	-4,28	-587%	-4,28	-587%	-9,71	-91%	23,16	41,55	38,05	68,34	-14,07	-0,44	-8,78	-43,62
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-2,67	-366%	-2,67	-366%	-8,85	-83%	23,50	43,28	38,63	71,19	-8,50	-0,08	-4,43	-45,38

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-2,48	-340%	-2,48	-340%	-6,87	-64%	24,85	43,70	40,84	71,88	-7,35	0,13	-8,54	-47,65
Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	-3,32	-455%	-3,32	-455%	-1,32	-12%	23,49	44,11	38,60	72,58	-10,63	0,97	-7,96	-45,18
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-2,87	-393%	-2,87	-393%	-2,29	-21%	24,68	45,45	40,56	74,77	-8,62	0,90	-8,68	-46,33
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	-3,24	-445%	-3,24	-445%	-1,39	-13%	23,28	43,44	38,26	71,48	-10,47	0,93	-7,91	-44,88
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	-2,91	-399%	-2,91	-399%	-26,90	-251%	26,96	51,56	44,30	84,78	-7,89	-2,32	-6,10	-54,97
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Globais BDR Nível I	Ibovespa	5,00	686%	5,00	686%	50,33	470%	25,81	29,83	42,52	49,12	14,65	8,95	-5,70	-17,30
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	5,79	794%	5,79	794%	54,87	512%	24,76	30,21	40,80	49,76	17,49	9,40	-5,37	-19,77
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	5,73	785%	5,73	785%	-	-	23,75	-	39,13	-	17,98	-	-4,30	-
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	3,75	514%	3,75	514%	40,34	376%	25,40	33,66	41,83	55,42	11,29	6,68	-5,12	-22,47
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	-0,19	-26%	-0,19	-26%	37,64	351%	19,58	31,26	32,21	51,46	0,13	6,85	-3,15	-28,40
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	Ibovespa	4,30	590%	4,30	590%	88,62	827%	25,09	29,04	41,32	47,84	12,57	13,83	-5,23	-14,78
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		-1,07	-147%	-1,07	-147%	3,17	30%	7,74	13,82	12,72	22,73	-12,35	0,43	-2,38	-17,20
CDI		0,15	20%	0,15	20%	2,54	24%	0,00	0,05	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-0,80	-110%	-0,80	-110%	4,92	46%	3,14	6,09	5,17	10,01	-24,03	2,51	-1,55	-4,26
IRF-M 1		0,04	6%	0,04	6%	3,43	32%	0,33	0,56	0,55	0,92	-25,23	9,65	-0,08	-0,25
IRF-M 1+		-1,39	-191%	-1,39	-191%	5,77	54%	5,20	9,09	8,55	14,96	-23,48	2,39	-2,61	-6,60
IMA-B		-0,85	-117%	-0,85	-117%	5,22	49%	5,28	12,71	8,69	20,91	-14,92	1,54	-2,12	-12,68
IMA-B 5		0,11	15%	0,11	15%	7,55	70%	2,13	5,00	3,50	8,23	-1,56	6,09	-0,43	-5,38
IMA-B 5+		-1,69	-231%	-1,69	-231%	3,68	34%	8,34	19,74	13,72	32,47	-17,34	0,83	-3,63	-18,71
IMA Geral		-0,24	-34%	-0,24	-34%	4,50	42%	2,54	5,40	4,17	8,89	-12,26	2,27	-0,91	-4,96
IDkA 2A		0,15	20%	0,15	20%	8,20	77%	1,94	4,42	3,20	7,27	-0,08	7,72	-0,40	-4,40
IDkA 20A		-2,81	-386%	-2,81	-386%	0,71	7%	12,43	30,04	20,42	49,42	-18,77	0,41	-5,52	-26,11
IGCT		-2,68	-367%	-2,68	-367%	1,50	14%	24,14	44,82	39,67	73,73	-8,65	1,08	-7,86	-46,35
IBrX 50		-2,78	-382%	-2,78	-382%	2,67	25%	25,82	45,65	42,44	75,11	-8,32	1,28	-8,92	-46,35
Ibovespa		-3,32	-455%	-3,32	-455%	1,15	11%	24,26	44,47	39,87	73,17	-10,76	1,03	-8,00	-45,52
META ATUARIAL - IPCA + 5,89% A.A.		0,73		0,73		10,72									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 13,8166% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 6,09% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 12,71% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 22,7282%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 10,01%, e o IMA-B de 20,91%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 17,1996%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 4,26% e 12,68%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 30,3385% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,8696% e -0,8696% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 0,4318% de rentabilidade acima daquela alcançada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,0124% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

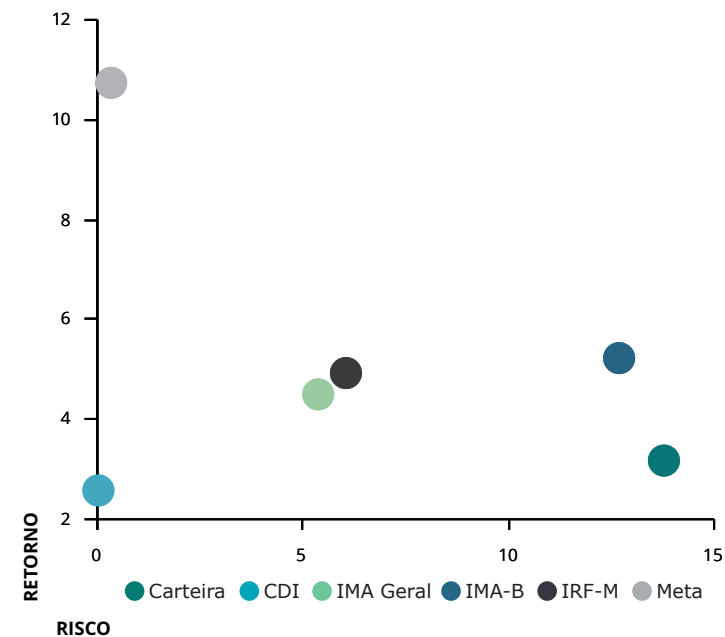
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	7,7379	6,6561	13,8166
VaR (95%)	12,7237	10,9561	22,7282
Draw-Down	-2,3798	-5,2250	-17,1996
Beta	31,1594	29,8107	30,3385
Tracking Error	0,4874	0,4144	0,8696
Sharpe	-12,3468	26,1828	0,4318
Treynor	-0,1931	0,3683	0,0124
Alfa de Jensen	-0,0090	0,0117	-0,0050

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

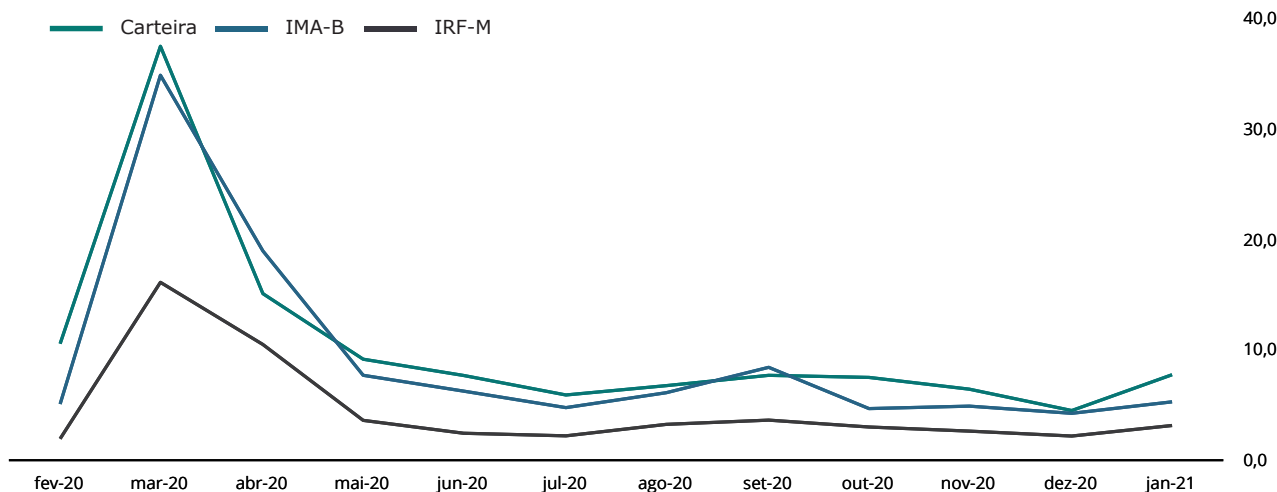
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Renda Variável, com 32,72% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$79.168.515,05 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$95.124.899,89, equivalente a uma queda de 10,52% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	5,94%	-65.814,77	-0,01%
IRF-M	0,02%	-1.359,92	-0,00%
IRF-M 1	5,30%	12.991,48	0,00%
IRF-M 1+	0,62%	-77.446,32	-0,01%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	24,97%	-7.645.543,97	-0,85%
IMA-B	5,12%	-2.451.313,19	-0,27%
IMA-B 5	12,20%	-1.964.642,17	-0,22%
IMA-B 5+	0,01%	-11.904,03	-0,00%
Carência Pós	7,64%	-3.217.684,58	-0,36%
IMA GERAL	30,22%	-4.687.583,32	-0,52%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	5,62%	-3.460.306,24	-0,38%
F. Crédito Privado	0,27%	-486.074,56	-0,05%
Fundos RF e Ref. DI	1,17%	-913,91	-0,00%
Multimercado	4,18%	-2.973.317,77	-0,33%
OUTROS RF	0,53%	-97.136,53	-0,01%
RENDA VARIÁVEL	32,72%	-79.168.515,05	-8,76%
Ibov., IBrX e IBrX-50	10,86%	-21.362.141,73	-2,36%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	4,77%	-12.374.077,36	-1,37%
Small Caps	4,53%	-12.970.174,83	-1,43%
Setorial	5,55%	-16.439.558,42	-1,82%
Outros RV	7,02%	-16.022.562,71	-1,77%
TOTAL	100,00%	-95.124.899,89	-10,52%

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS DE RENDA FIXA								
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	D+0	D+0	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	D+0	D+0	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	D+0	D+0	D+0	D+0	0,10	Não há	Não há
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	14.964.240/0001-10	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	D+0	D+0	D+0	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	D+0	D+0	D+2	D+2	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	D+0	D+0	D+0	D+0	0,15	16/05/2023	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	D+0	D+0	D+0	D+0	0,15	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	D+0	D+0	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	D+0	D+0	D+0	D+0	0,25	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco H Nilo Renda Fixa	15.259.071/0001-80	D+0	D+0	D+4	D+4	0,30	Não há	20% exc IMAB
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	D+0	D+0	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS DE RENDA FIXA								
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	D+0	D+0	D+1	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	D+0	D+0	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	D+0	D+1	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	D+0	D+0	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Inflação	10.474.513/0001-98	D+0	D+0	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	D+0	D+0	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	D+0	D+1	D+0	D+1081	1,40	Não há	Não há
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	D+0	D+0	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	D+0	D+90	D+0	D+91	1,00	540 dias	15% exc 105% CDI
FUNDOS MULTIMERCADO								
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	D+0	D+0	D+0	D+4	0,60	Não há	Não há
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	D+0	D+0	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	D+0	D+0	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL								
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	D+1	D+1	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	D+0	D+0	D+0	D+0	2,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	D+1	D+1	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	D+0	D+0	D+3	D+3	1,00	Não há	Não há
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	D+0	D+0	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	D+0	D+0	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	D+1	D+1	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	D+1	D+1	D+1	D+3	0,50	Não há	Não há
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	D+1	D+1	D+0	D+0	0,70	Não há	Não há
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	D+1	D+1	D+1	D+3	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	D+0	D+0	D+21	D+23	2,50	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
BB FIC FIA Globais BDR Nível I	22.632.237/0001-28	D+0	D+0	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	D+1	D+1	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	D+0	D+0	D+1	D+3	0,80	Não há	Não há
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	D+1	D+1	D+31	D+33	1,50	Não há	Não há
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	D+0	D+0	D+1	D+5	0,80	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	33.913.562/0001-85	D+1	D+1	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 96,28% até 90 dias; 3,72% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/01/2021	198.715,10	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/01/2021	2.000.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5
05/01/2021	7.000.000,00	Aplicação	Itaú FIC Institucional IMA-B 5
08/01/2021	548.000,00	Aplicação	Itaú FIC Institucional IMA-B 5
11/01/2021	14.898,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/01/2021	6.020.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
11/01/2021	323.000,00	Aplicação	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
12/01/2021	92.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/01/2021	612.808,61	Aplicação	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5
12/01/2021	335.028,48	Aplicação	Itaú FIC Institucional IMA-B 5
14/01/2021	10.066,76	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/01/2021	230,15	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/01/2021	18.359,14	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/01/2021	13.678.292,28	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/01/2021	1.663.834,34	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

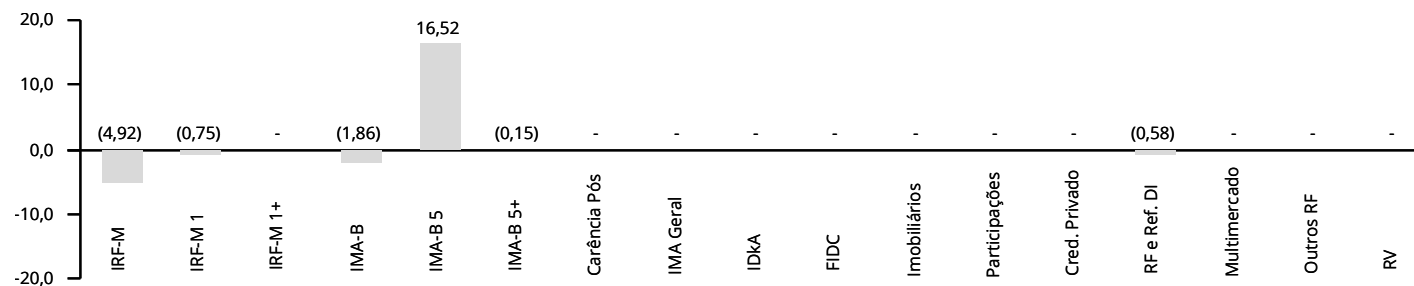
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/01/2021	30.254,37	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
04/01/2021	198.715,10	Pagamento	NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703
05/01/2021	9.461.215,04	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/01/2021	1.853,93	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
05/01/2021	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
05/01/2021	7.830,53	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
05/01/2021	6.685,78	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
05/01/2021	2.446,86	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
05/01/2021	2.524,28	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
05/01/2021	13.486,20	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
05/01/2021	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
05/01/2021	1.179,51	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
05/01/2021	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
05/01/2021	1.360,97	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
05/01/2021	698,63	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
05/01/2021	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
05/01/2021	4.847,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
05/01/2021	1.772,37	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
06/01/2021	45,65	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
08/01/2021	6.377,49	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/01/2021	358.456,96	Rg. Total	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B
08/01/2021	613.227,09	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
08/01/2021	92.000,00	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
08/01/2021	323.000,00	Resgate	Itaú FIC Institucional Inflação
08/01/2021	548.000,00	Resgate	Itaú Institucional IRF-M 1
11/01/2021	4.919.488,17	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M
11/01/2021	567.297,95	Resgate	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	32.515.233,57
Resgates	24.530.409,86
Saldo	7.984.823,71

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

RESGATES

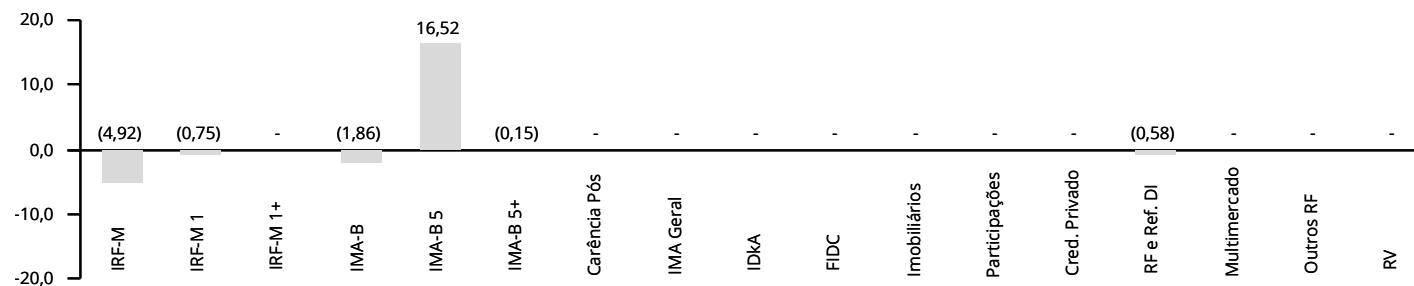
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

11/01/2021	45.509,66	Resgate	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+
11/01/2021	12.000,00	Resgate	Itaú FIC IMA-B 5+
12/01/2021	323.028,48	Resgate	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
14/01/2021	959,32	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
15/01/2021	68,66	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/01/2021	352,24	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
20/01/2021	230,15	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/01/2021	5.484,08	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
22/01/2021	184.724,77	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
25/01/2021	26,62	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/01/2021	280.789,56	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
25/01/2021	200.000,00	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
26/01/2021	3.823,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/01/2021	4.918,20	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
27/01/2021	2.026,28	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
28/01/2021	5.073.942,96	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/01/2021	4.038,00	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
29/01/2021	1.109.073,33	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/01/2021	86.322,44	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	32.515.233,57
Resgates	24.530.409,86
Saldo	7.984.823,71

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA										
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,519413364	9.495.985.226,13	591	7,08%	0,67%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, IV, a	2,115903919	2.320.539.431,87	763	1,08%	0,42%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	20,665261279	5.043.806.710,80	689	4,77%	0,86%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	2,725982435	8.572.331.669,58	1.212	1,32%	0,14%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	14.964.240/0001-10	7, I, b	2,300164282	538.951.232,05	132	2,88%	4,83%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,364639359	627.044.892,55	74	0,53%	0,76%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	3,509931528	1.607.704.843,41	294	0,00%	0,00%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	2,473235578	351.583.780,87	51	0,56%	1,44%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	7, I, b	2,445138896	520.206.303,27	95	0,19%	0,33%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	2,313833314	589.364.098,33	140	0,24%	0,36%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1,844455557	246.568.875,27	165	0,06%	0,23%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, IV, a	1,281285100	1.406.368.486,30	196	7,03%	4,52%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	7, IV, a	4,452993700	763.158.290,49	52	4,50%	5,33%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	7, IV, a	5,089810200	2.084.064.922,01	117	0,00%	0,00%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	7, IV, a	2,051080500	1.002.679.832,30	136	2,46%	2,22%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	7, IV, a	3,404236000	217.913.983,39	45	0,00%	0,00%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco H Nilo Renda Fixa	15.259.071/0001-80	7, IV, a	2,345867100	778.748.176,57	27	1,22%	1,41%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	7, IV, a	3,442279400	311.866.158,81	179	0,09%	0,25%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	2,576305800	856.175.117,14	262	1,92%	2,03%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,745462000	5.006.506.249,23	634	0,00%	0,00%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	1,758036000	469.834.494,84	104	0,58%	1,12%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	7, I, b	1,743669000	52.992.662,65	21	0,58%	9,87%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	7, I, b	1,501676000	229.728.165,07	34	1,99%	7,84%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I, b	1,910496000	70.331.623,86	18	0,63%	8,15%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	7, I, b	2,966043000	1.190.995.528,69	225	1,52%	1,16%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,661818000	6.185.705.380,20	899	0,03%	0,00%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	3,231522000	13.518.203.391,91	977	3,40%	0,23%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	2,764103000	1.699.071.109,60	321	0,01%	0,01%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,336999000	2.465.176.454,79	443	0,02%	0,01%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	2,613676000	10.435.150.283,00	1.348	2,06%	0,18%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	7, I, b	2,553220000	2.764.051.643,34	376	0,62%	0,20%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	1,514750000	14.822.912.413,17	892	7,21%	0,44%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	3,899097000	2.989.640.382,47	302	0,04%	0,01%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA										
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	18,050238000	3.621.561.522,63	264	0,00%	0,00%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	7, IV, a	11,465926000	641.898.631,44	114	2,66%	3,75%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	28,239728000	104.924.089,00	38	0,00%	0,00%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	7, I, b	35,107237000	1.538.309.557,84	76	1,56%	0,92%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Inflação	10.474.513/0001-98	7, I, b	38,279734000	403.585.829,79	42	0,00%	0,00%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	33,784424000	237.534.424,77	68	0,00%	0,00%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, VII, b	0,667020000	109.879.989,78	22	0,24%	1,98%	22.119.959/0001-83	15.489.568/0001-95	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	135,986558000	1.731.335.032,19	50	1,17%	0,61%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, VII, b	0,166375410	9.399.913,58	14	0,03%	2,65%	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	2,933653832	416.492.753,75	193	0,29%	0,62%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	8, III	1,486033900	292.097.101,63	30	0,04%	0,14%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	8, III	7,904757900	2.188.049.553,95	17.962	3,85%	1,59%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I, a	3,057323016	1.218.203.539,76	1.704	5,48%	4,06%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, II, a	17,723467874	998.958.997,80	30.486	3,11%	2,82%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, II, a	1,125719832	138.091.662,02	6.372	1,85%	12,14%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, II, a	3,247544888	269.065.277,80	8.172	3,69%	12,40%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, II, a	11,118868700	1.728.171.065,55	1.797	1,65%	0,87%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	11,221188700	2.134.082.790,72	1.800	4,53%	1,92%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	968,755230800	781.607.838,45	200	4,10%	4,74%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I, a	2,606871000	761.516.224,91	115	1,29%	1,53%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I, a	1,460600000	1.128.688.996,47	96	1,14%	0,91%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	8, I, a	2,394124000	120.659.555,57	60	0,46%	3,42%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, II, a	22,304566000	1.335.473.423,07	134	0,22%	0,15%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										
BB FIC FIA Globais BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9 A, III	2,221707451	609.313.979,93	20.762	0,32%	0,48%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9 A, III	5,552720000	2.159.778.426,35	203	0,27%	0,11%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	9 A, III	11,909139000	44.894.253,74	1.592	0,06%	1,29%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9 A, III	605,497186000	2.019.764.027,29	736	1,27%	0,57%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9 A, II	141,974205200	415.152.499,67	6.002	1,68%	3,66%	16.789.525/0001-98	01.522.368/0001-82	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory	33.913.562/0001-85	9 A, II	205,438829700	1.477.834.874,26	17.343	1,58%	0,97%	16.789.525/0001-98	01.522.368/0001-82	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
--------	------	----------	------	-------------	----------	---------	---------	--------	---------------	--------

Art. 13 retrata o percentual que o fundo detém do PL do RPPS, cujo limite é de 20%. Art. 14 remete ao quanto o RPPS detém do PL do fundo, limitado a 5% para ativos enquadrados em 7ºVII, 8ºIII e 8ºIV; e 15% para os demais artigos. Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente. As cotas e patrimônios referem-se ao último dia útil do mês.

POR SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI 2021	
7º, I, a	25.289.837,73	2,80	100,0	✓	100,0	✓
7º, I, b	365.318.520,74	40,41	100,0	✓	100,0	✓
7º, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7º, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7º, III	376.032,64	0,04	65,0	✓	65,0	✓
7º, III, a	376.032,64	0,04	65,0	✓	65,0	✓
7º, III, b	-	0,00	65,0	✓	65,0	✓
7º, IV	172.157.346,42	19,04	45,0	✓	45,0	✓
7º, IV, a	172.157.346,42	19,04	45,0	✓	45,0	✓
7º, IV, b	-	0,00	45,0	✓	45,0	✓
7º, V	-	0,00	20,0	✓	20,0	✓
7º, VI	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
7º, VI, a	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
7º, VI, b	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
7º, VII, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7º, VII, b	7.200.610,78	0,80	10,0	✓	10,0	✓
7º, VII, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
TOTAL ART. 7º		63,09	100,0	✓	100,0	✓
8º, I, a	75.604.711,73	8,36	35,0	✓	35,0	✓
8º, I, b	-	0,00	35,0	✓	35,0	✓
8º, II, a	173.289.285,26	19,17	25,0	✓	25,0	✓
8º, II, b	-	0,00	25,0	✓	25,0	✓
8º, III	37.820.580,01	4,18	10,0	✓	10,0	✓
8º, IV, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
8º, IV, b	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
8º, IV, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
TOTAL ART. 8º		31,72	35,0	✓	35,0	✓
9ºA, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9ºA, II	29.511.861,02	3,26	10,0	✓	10,0	✓
9ºA, III	17.421.046,11	1,93	10,0	✓	10,0	✓
TOTAL ART. 9º		5,19	10,0	✓	10,0	✓

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco J. Safra	105.947.774.611,25	0,02	✓
BB Gestão DTVM	1.176.293.953.491,80	0,03	✓
Bradesco	529.081.093.524,08	0,05	✓
BRPP Estruturados	15.673.961.678,44	0,01	✓
Caixa Econômica Federal	412.100.485.840,73	0,06	✓
Itaú Unibanco	752.185.201.350,36	0,01	✓
Security	3.337.205.942,28	0,01	✓
XP Vista	93.792.175.491,13	0,03	✓

Obs.: Patrimônio em 12/2020, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN nº 3.922/2010 e à Política de Investimento vigente.
- ✓ O Administrador e o Gestor dos Fundos Security Referenciado Crédito Privado, Piatã Previdenciário Crédito Privado não atendem o previsto no Art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010. No entanto, os ativos podem ser mantidos na carteira sem quaisquer ônus ao Instituto, conforme Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.

PRÓ GESTÃO

O IPI comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL I de aderência na forma por ela estabelecidos.

O primeiro mês de 2021 começou com as atenções voltadas ao processo de vacinação de diversos países ao redor do mundo, que permaneceram no foco dos mercados ao longo do período. Embora algumas regiões já tivessem começado a imunização de suas populações em dezembro de 2020, o processo ainda avançava de forma lenta na maioria delas. Ainda, vários outros países, incluindo o Brasil, começaram os seus programas de vacinação ao longo de janeiro. Por outro lado, a segunda onda de covid-19 na Europa e o alto número de novos casos nos Estados Unidos e no Brasil continuaram a preocupar os mercados durante o mês.

Nos Estados Unidos, o cenário político em janeiro foi movimentado, com uma invasão de manifestantes pró-Trump ao Capitólio no dia da validação do resultado das eleições presidenciais pelo Congresso, já na primeira semana do mês. Devido ao ocorrido, foi aberto um processo de impeachment contra o então presidente Donald Trump, que não chegou a ser concluído, mas teve continuidade mesmo após a posse do presidente eleito Joe Biden, no dia 20 de janeiro. Trump não compareceu à cerimônia de posse de Biden que, no atributo do novo cargo, assinou diversas medidas executivas revertendo algumas das políticas do presidente anterior, como a saída da Organização Mundial da Saúde e a do Acordo de Paris.

Biden também apresentou um novo pacote de estímulos para a economia dos Estados Unidos de US\$ 1,9 trilhão, fator que levou otimismo aos mercados de renda variável, mas aumentou as expectativas de juros futuros do país, contribuindo para uma piora no mercado de renda fixa. Ainda, a eleição para duas cadeiras do Senado, ocorrida no estado da Geórgia, resultou na vitória dos democratas, fazendo com que o partido ficasse com 50 cadeiras na Casa, a mesma quantidade do partido Republicano. Assim, o voto de minerva em assuntos do Senado será da vice-presidente, Kamala Harris, pelos próximos 4 anos, o que significa que o partido Democrata controla também essa Casa, ainda que por uma diferença marginal. Com isso, cresceu a expectativa de um maior expansionismo fiscal no país até o fim da pandemia, fator também positivo para a renda variável.

Em reunião ocorrida no final do mês, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) do Federal Reserve (Fed), banco central estadunidense, manteve as taxas de juros próximas de zero, onde já era esperado que elas ficassem durante os próximos anos. O tom mais pessimista do comunicado, no entanto, apontou para dificuldades que devem ser ainda enfrentadas pela economia do país, e teve um efeito negativo nos mercados. Os dados do Produto Interno Bruto (PIB) dos Estados Unidos, referentes ao último trimestre de 2020, apontaram para uma desaceleração maior do que a esperada da economia local, com crescimento anualizado de 4% no trimestre, fechando o ano de 2020 com queda de 3,5%.

Na Europa, o processo de vacinação continuou de forma lenta em janeiro, principalmente dentre os países da União Europeia. O Reino Unido, já no início do mês, passou a utilizar a vacina desenvolvida pela AstraZeneca para imunizar sua população. Ainda assim, o primeiro-ministro britânico, Boris Johnson, teve que anunciar um novo lockdown na Inglaterra ao longo do mês, prejudicando a economia local no período.

Na zona do euro, o Índice de Gerentes de Compras (PMI) Composto caiu para 47,5 pontos em janeiro, indicando um aumento de pessimismo dos empresários da região, dado o cenário difícil causado pela pandemia. Os dados divulgados ao longo do mês apontaram para uma melhora da economia local em novembro, com queda da taxa de desemprego para 8,3% e crescimento de 2,5% na produção industrial daquele mês. Esses resultados positivos, entretanto, não foram suficientes para animar os mercados, tendo em vista os novos lockdowns praticados em diversos países da zona do euro durante dezembro, o que provavelmente prejudicou novamente esses indicadores. Em se tratando de alguns países maiores, como a Alemanha e a França, o PIB no quarto trimestre surpreendeu os mercados, mas ainda assim tiveram resultados próximos de zero ou negativos, de forma que não contribuíram para uma melhora nas perspectivas.

Na China, janeiro trouxe novas preocupações em relação à pandemia, com um aumento expressivo no contágio em algumas regiões do país, ainda que abaixo do que se observava em regiões mais afetadas no mundo, como Estados Unidos e Europa. Mais próximo do final do mês, o governo chinês pareceu conseguir controlar novamente o surgimento de focos da doença, o que diminuiu o receio dos mercados. A divulgação do PIB do último trimestre de 2020 veio acima do esperado, com crescimento de 6,5% no período. Assim, a China foi um dos únicos países no mundo que apresentou crescimento do PIB em 2020, com alta de 2,3%, demonstrando a robustez da retomada da economia chinesa.

No Brasil, o mês estreou em um tom de euforia, devido à expectativa da vacinação. No entanto, o início se deu apenas no dia 18, após aprovação pela Anvisa da CoronaVac e da vacina de Oxford para uso emergencial, e se deu de forma bastante lenta, com menos de 1% da população vacinada até fim de janeiro. O número baixo de doses disponíveis e os problemas de logística foram os principais fatores para essa morosidade. Durante o período, houve atraso no envio de 2 milhões de unidades da vacina de Oxford compradas da Índia, e do insumo para produção no Instituto Butantan e na Fundação Oswaldo Cruz das duas vacinas já autorizadas pela Anvisa, que não chegaram até o término de janeiro. Assim, a animação dos mercados arrefeceu, o que levou a novas quedas na bolsa brasileira.

Os números relativos ao contágio da pandemia também contribuíram para uma maior preocupação dos mercados, com a média móvel de casos em 7 dias atingindo um novo recorde durante o mês. Com isso, diversas regiões tiveram que voltar a aplicar restrições à movimentação de pessoas, principalmente quando o sistema de saúde apresentava estresse elevado. Em Manaus, onde a situação foi pior, chegou a faltar oxigênio nos hospitais e o sistema de saúde local entrou em colapso, fazendo crescer o pessimismo com o quadro da pandemia no Brasil.

No cenário político, as atenções estavam voltadas para as eleições para presidência da Câmara dos Deputados e do Senado, que ocorreriam no primeiro dia útil de fevereiro. As falas de alguns candidatos sobre a retomada do auxílio emergencial, as e notícias de que o governo estava estudando como poderia fazê-la, elevaram a percepção de risco fiscal para este ano, o que levou a uma piora nos mercados de renda fixa.

Na última semana de janeiro, grupos do setor de transportes terrestres tentaram se mobilizar para a realização de uma greve de caminhoneiros a partir de 1º de fevereiro. Entretanto, devido à aparente baixa adesão da classe à paralização, os mercados não foram significativamente afetados.

Os dados de atividade econômica referentes a novembro, divulgados em janeiro, trouxeram a primeira queda para o setor de comércio desde maio, de 0,1% frente a outubro. Os setores da indústria e serviços continuaram a ter desempenhos positivos, com a produção industrial crescendo 1,2% no mês e o volume de serviços aumentando 2,6% no mesmo período. Já a taxa de desemprego apresentou sua segunda queda consecutiva, passando para 14,1%, fruto principalmente da sazonalidade de final de ano, mas que ainda assim foi positiva para a visão dos mercados sobre o desempenho do mercado de trabalho no final de 2020.

Apesar de dados animadores, o cenário de pandemia, somado à lentidão do processo de vacinação, teve mais força sobre a formação das expectativas dos mercados, que continuaram a projetar um período mais difícil para a atividade econômica nos primeiros meses de 2021.

No lado fiscal, dados do resultado primário do setor público de dezembro trouxeram um déficit maior do que o esperado para o mês, com resultado negativo de R\$ 51,5 bilhões. Assim, o resultado primário acumulado em 2020 foi de déficit de R\$ 703 bilhões, com a dívida pública fechando o ano em 89,3% do PIB. Ainda que o mercado já esperasse um resultado dessa magnitude, essa deterioração contribuiu para um aumento na preocupação com o cenário fiscal para 2021.

Por fim, a primeira reunião do Comitê de Política Monetária do Banco Central (Copom) de 2021 manteve a taxa de juros em 2% e levou a mudanças nas expectativas do mercado quanto a ela. Em seu comunicado foi afirmado que os núcleos de inflação estavam elevados, que o risco fiscal havia aumentado e que, devido à convergência das projeções e expectativas de inflação para a meta, o forward guidance (direcionamento ao mercado dos próximos passos da política monetária) não estava mais tendo suas condições satisfeitas. Assim, o mercado começou a projetar um aumento da taxa Selic mais cedo e de maior magnitude do que esperado anteriormente, levando a um aumento nos juros futuros que, por sua vez, piorou a rentabilidade dos índices de renda fixa.

Diante desses acontecimentos, o mês de janeiro foi negativo tanto para o mercado de renda fixa quanto para o mercado de renda variável. Na renda variável, o principal impacto veio do cenário externo e do ritmo lento de vacinação no mundo todo, incluindo no Brasil, aliado ao alto número de novos casos de covid-19. Assim, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, registrou queda de 3,32% no período. Já na renda fixa, podem ser citadas algumas causas principais do desempenho negativo, tais como: o comunicado da reunião do Copom, que elevou a expectativa de um aumento de juros mais cedo no Brasil; o receio sobre o cenário fiscal, com as discussões sobre um possível novo auxílio emergencial; e o novo pacote de estímulos de Joe Biden, que contribuiu para um aumento nos juros estadunidenses esperados para o futuro, movimento refletido pelas expectativas de juros futuros brasileiros. Com isso, a maioria dos índices de renda fixa, especialmente os mais longos, também registraram quedas.