

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 2021



Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	7
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	10
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	11
Análise do Risco da Carteira _____	15
Liquidez e Custos das Aplicações _____	17
Movimentações _____	20
Enquadramento da Carteira _____	22
Comentários do Mês _____	26

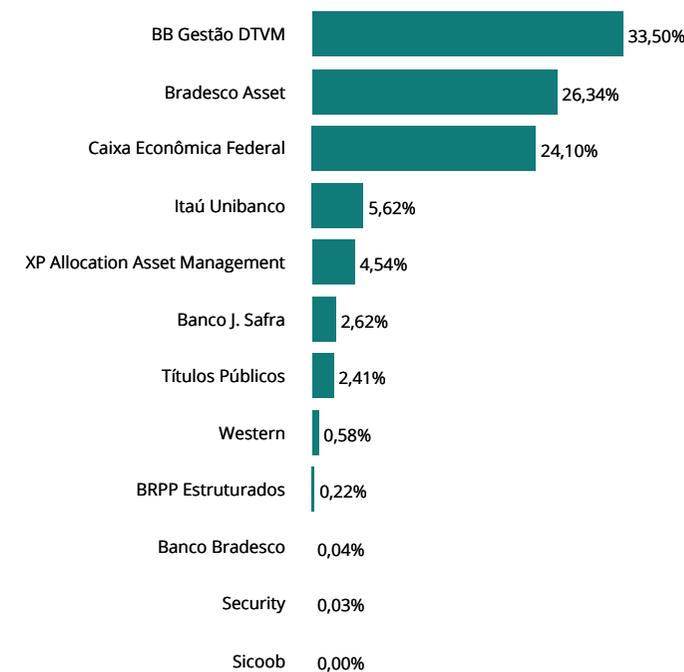
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	<b>2,4%</b>	<b>23.073.189,37</b>	<b>23.779.549,34</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,1%	1.219.236,17 ▼	1.271.009,38
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,0%	379.553,52 ▼	395.670,74
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,1%	657.983,00 ▼	685.726,72
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	183.768,93 ▼	191.572,43
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	212.041,07 ▼	221.045,11
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	108.847,75 ▼	113.469,82
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,0%	274.946,59 ▼	286.621,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	0,7%	7.083.507,95	7.407.836,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	0,7%	6.654.449,75	6.959.132,98
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,7%	6.298.854,64	6.247.464,14
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>58,5%</b>	<b>560.718.923,92</b>	<b>556.843.001,83</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2,0%	18.998.748,98	18.906.316,59
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	6,5%	62.404.073,97	63.435.750,10
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,2%	11.844.825,03 ▲	4.661.153,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	6,2%	59.622.522,24	60.392.380,55
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	60.598,37	60.914,36
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	0,1%	737.570,65	747.967,49
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,5%	4.792.546,44	4.850.782,04
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	1.689,26	1.758,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,5%	5.030.256,99	5.086.097,74
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	0,2%	1.688.591,22	1.696.959,41
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,2%	2.076.093,96	2.092.751,38
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,1%	551.076,60	553.824,90
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	6,5%	62.409.719,86	62.859.510,33
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	0,1%	598.665,19	608.222,85
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,0%	5.448,50	5.596,81
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	4,6%	44.412.257,92	44.989.696,07
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,0%	5.420,07	5.644,13
Bradesco H Nilo Renda Fixa	1,2%	11.507.051,53	11.863.641,04
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,3%	3.089.481,63 ▲	1.942.834,77
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	4,2%	40.279.273,36 ▲	39.047.587,63
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,6%	5.758.333,71	5.789.908,48

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 2,41%
- Fundos de Renda Fixa 58,52%
- Fundos de Renda Variável 23,13%
- Investimentos no Exterior 10,36%
- Fundos Multimercado 5,55%
- Contas Correntes 0,04%

## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

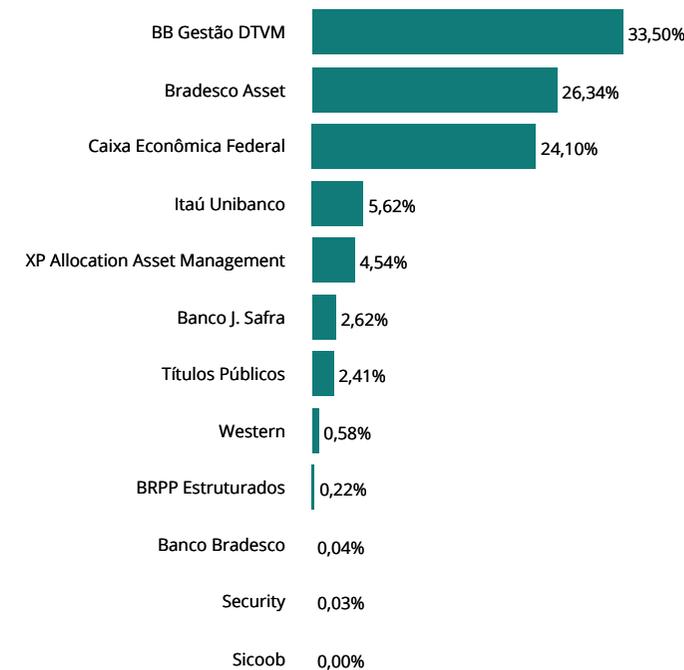


ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>58,5%</b>	<b>560.718.923,92</b>	<b>556.843.001,83</b>
Caixa Brasil Referenciado	2,0%	19.130.047,86	19.034.336,78
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,5%	4.987.716,00	5.063.292,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,5%	4.947.897,00	5.022.933,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	2,0%	19.091.220,00	18.806.844,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,5%	5.143.200,00	5.269.644,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,0%	381.759,23	387.319,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,0%	5.936,75	6.092,83
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	5,8%	55.475.117,19	56.173.944,34
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	3.161,07	3.292,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	4.850,03	4.981,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	12.951,88	13.021,63
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	6,7%	63.937.203,14	64.362.789,25
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	3.630,10	3.725,23
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	32.060,81	32.175,13
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	2,4%	23.046.080,15	23.873.070,00
Itaú FIC IMA-B 5+	0,0%	1.358,87	1.413,79
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,0%	1.903,81	1.953,73
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	1,7%	16.302.059,29	16.508.535,79
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	2.255,90	2.269,90
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,2%	2.148.729,56	2.152.102,08
Safra FIC Institucional IMA-B	1,0%	9.941.364,31	10.272.915,58
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	244.175,49	247.051,21
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>5,5%</b>	<b>53.143.521,24</b>	<b>52.530.998,48</b>
BB Previdenciário Multimercado	0,3%	2.633.463,99	2.628.093,58
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,0%	390.118,58	394.702,07
Caixa Multimercado RV 30	3,6%	34.279.025,62	34.791.059,70
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1,0%	9.393.320,70	8.727.317,70
Safra SP Reais PB Multimercado	0,1%	921.525,73	856.867,23
Western Multimercado US 500	0,6%	5.526.066,62	5.132.958,20
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>23,1%</b>	<b>221.612.582,71</b>	<b>241.295.099,70</b>
BB FIA Governança	4,6%	44.348.938,76	48.136.419,46
BB FIC FIA Dividendos	2,6%	24.957.723,34	26.220.157,90

## POR SEGMENTO



## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

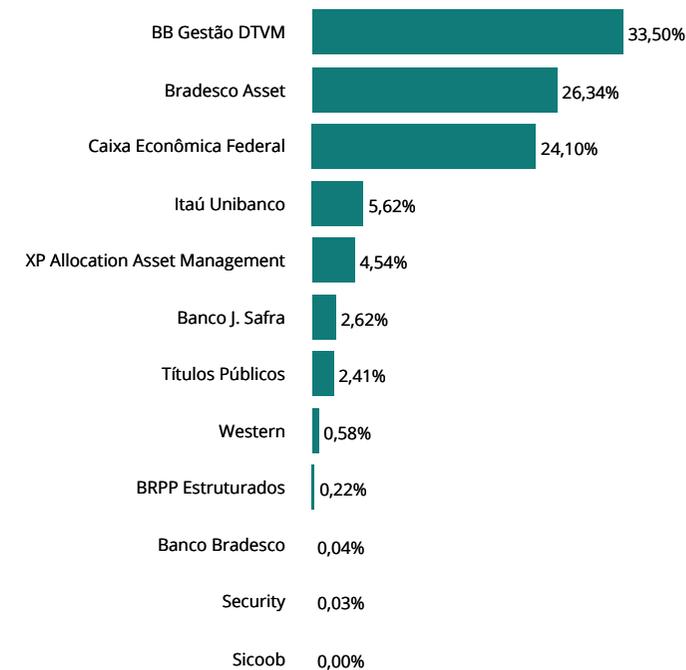


ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>23,1%</b>	<b>221.612.582,71</b>	<b>241.295.099,70</b>
BB FIC FIA Infraestrutura	1,7%	16.099.123,73	17.990.456,72
BB FIC FIA Setor Financeiro	2,9%	28.095.780,00	29.863.847,55
Bradesco FIA Dividendos	1,4%	13.817.393,87	14.501.464,35
Bradesco FIA MID Small Cap	3,9%	37.744.300,06	43.154.251,77
Bradesco FIA Selection	3,3%	31.287.171,59	34.237.397,80
Caixa FIA Brasil Ibovespa	1,1%	10.472.222,40	11.234.821,13
Caixa FIA Brasil IBX-50	1,0%	9.311.586,69	9.973.991,00
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,4%	3.707.298,88	3.974.673,53
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,2%	1.771.043,39	2.007.618,49
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>10,4%</b>	<b>99.289.710,42</b>	<b>93.407.628,15</b>
BB Blackrock Multimercado IE	0,7%	6.322.087,94	5.961.436,03
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	1,6%	15.606.139,31	15.094.588,89
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,5%	4.933.063,21	4.579.547,00
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,4%	3.619.449,16	3.273.647,89
BB Schroder Multimercado IE	0,7%	6.547.625,19	6.162.144,62
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	0,1%	1.095.234,71	1.069.419,28
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	0,1%	1.310.343,37	1.193.071,22
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	0,1%	970.673,13	936.702,21
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	0,1%	554.011,93	511.405,89
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	0,1%	511.181,85	496.522,75
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	0,1%	1.112.739,46	1.036.903,43
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,5%	14.281.839,94	13.160.575,13
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	2,7%	25.823.773,80	24.470.915,35
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,7%	16.601.547,42	15.460.748,46
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>382.632,94</b>	<b>1.288.602,30</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	382.503,94	1.288.522,30
Caixa Econômica Federal	0,0%	85,50	36,50
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	0,75	0,75
Sicoob	0,0%	42,75	42,75
XP Investimentos	0,0%	-	-

## POR SEGMENTO



## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>958.220.560,60</b>	<b>969.144.879,80</b>

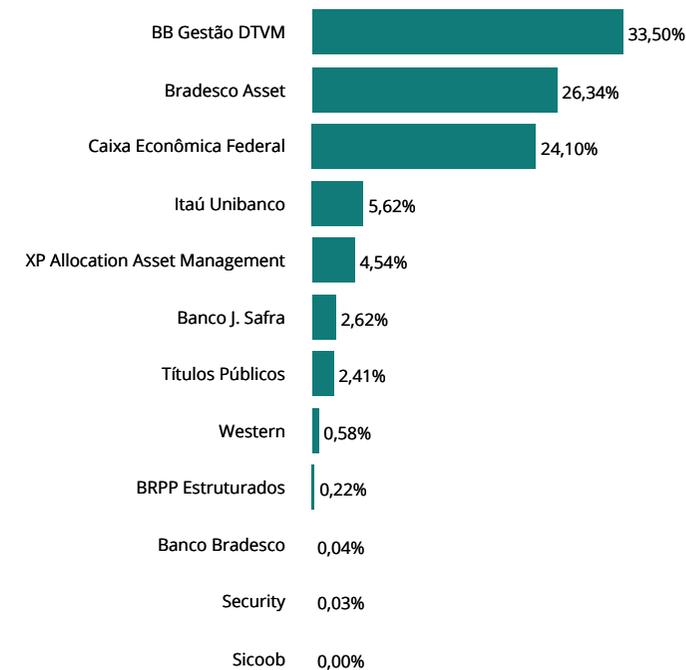
▲ Entrada de Recursos    
 ▲ Nova Aplicação    
 ▼ Saída de Recursos    
 ▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 2,41%
- Fundos de Renda Fixa 58,52%
- Fundos Multimercado 5,55%
- Fundos de Renda Variável 23,13%
- Investimentos no Exterior 10,36%
- Contas Correntes 0,04%

## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2021
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	<b>800.880,55</b>	<b>(157.168,12)</b>	<b>(702.749,95)</b>	<b>(181.468,63)</b>	<b>(635.394,91)</b>			<b>(875.901,06)</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	(32.918,25)	(21.817,62)	(13.514,98)	29.680,42	(23.454,59)			<b>(62.025,02)</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	5.808,15	(6.775,74)	(4.191,11)	9.255,74	(7.285,44)			<b>(3.188,40)</b>
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	(22.938,28)	(11.016,25)	(6.254,69)	18.760,50	(12.044,40)			<b>(33.493,12)</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	(6.295,68)	(3.291,19)	(2.039,77)	4.470,85	(3.537,89)			<b>(10.693,68)</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	(5.744,10)	(3.797,52)	(2.353,58)	5.158,68	(4.082,18)			<b>(10.818,70)</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	(4.862,66)	(1.949,39)	(1.208,17)	2.648,13	(2.095,51)			<b>(7.467,60)</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	(5.790,64)	(4.904,63)	(3.032,37)	6.708,45	(5.273,92)			<b>(12.293,11)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	(134.344,05)	(44.260,36)	(226.196,20)	(93.805,13)	(324.328,25)			<b>(822.933,99)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	(126.206,67)	(41.579,44)	(212.495,17)	(88.123,22)	(304.683,23)			<b>(773.087,73)</b>
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	1.134.172,73	(17.775,98)	(231.463,91)	(76.223,05)	51.390,50			<b>860.100,29</b>
*Retorno dos CVS considera pagamento de Amortizações.								
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.931.878,80</b>	<b>(565.532,90)</b>	<b>(1.407.678,48)</b>	<b>2.726.160,01</b>	<b>(5.422.856,09)</b>			<b>(2.738.028,66)</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	82.718,76	1.701,30	18.219,58	53.676,95	92.432,39			<b>248.748,98</b>
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	(438.097,86)	(159.491,25)	(286.048,26)	(3.369,94)	(1.031.676,13)			<b>(1.918.683,44)</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	29.630,08	10.488,95	13.552,67	16.415,12	16.264,64			<b>86.351,46</b>
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	650.105,58	13.489,43	61.893,62	584.671,28	(769.858,31)			<b>540.301,60</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	9.225,25	99,25	202,31	222,33	(315,99)			<b>9.433,15</b>
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	(197.184,80)	(976,78)	(2.845,04)	(94,60)	(10.396,84)			<b>(211.498,06)</b>
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	31.234,47	(3.384,24)	9.537,20	44.401,49	(58.235,60)			<b>23.553,32</b>
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(5.815,59)	-	-	-	-			<b>(5.815,59)</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(9.846,01)	-	-	-	-			<b>(9.846,01)</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(1.632,48)	(14,25)	(40,85)	(23,19)	(69,08)			<b>(1.779,85)</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	72.030,80	(575,50)	14.774,41	57.009,79	(55.840,75)			<b>87.398,75</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	37.260,44	11.262,46	7.728,89	21.833,46	(8.368,19)			<b>69.717,06</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	32.712,99	8.474,65	6.350,81	24.760,20	(16.657,42)			<b>55.641,23</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(60.266,10)	-	-	-	-			<b>(60.266,10)</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	11.997,96	3.646,51	2.494,85	7.090,14	(2.748,30)			<b>22.481,16</b>
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	(510.452,22)	(126.917,51)	(318.727,02)	(96.948,69)	(449.790,47)			<b>(1.502.835,91)</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	(161.230,54)	(1.804,37)	(4.170,31)	(395,21)	(9.557,66)			<b>(177.158,09)</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	(6.189,82)	(25,13)	(66,00)	(11,38)	(148,31)			<b>(6.440,64)</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	279.776,92	(8.246,46)	33.777,19	423.537,74	(577.438,15)			<b>151.407,24</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	(912,18)	(44,18)	(139,53)	(72,39)	(224,06)			<b>(1.392,34)</b>

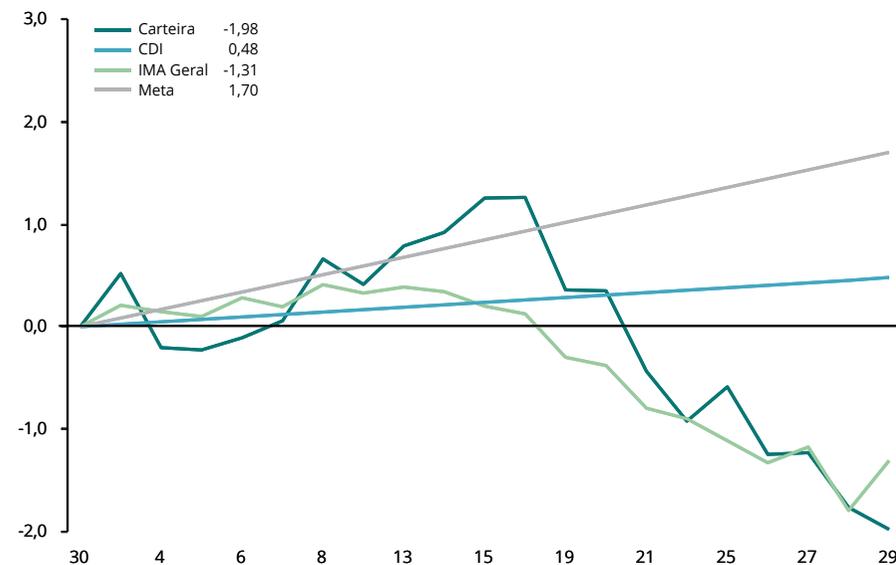
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2021
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.931.878,80</b>	<b>(565.532,90)</b>	<b>(1.407.678,48)</b>	<b>2.726.160,01</b>	<b>(5.422.856,09)</b>			<b>(2.738.028,66)</b>
Bradesco H Nilo Renda Fixa	(160.593,21)	(85.332,75)	(192.027,52)	(36.086,83)	(356.589,51)			<b>(830.629,82)</b>
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	13.729,48	2.943,38	3.598,20	9.719,99	15.276,07			<b>45.267,12</b>
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	380.724,68	137.703,65	187.797,33	191.361,97	231.685,73			<b>1.129.273,36</b>
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	42.213,67	11.022,51	19.752,07	22.431,07	(31.574,77)			<b>63.844,55</b>
Caixa Brasil Referenciado	137.732,06	68.386,94	74.815,22	94.251,47	95.711,08			<b>470.896,77</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	7.569,29	(9.456,00)	(1.990,35)	48.240,00	(75.576,00)			<b>(31.213,06)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	6.906,39	(9.474,00)	(2.073,54)	47.739,00	(75.036,00)			<b>(31.938,15)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1.278.955,31	228.912,00	254.168,88	309.744,00	284.376,00			<b>2.356.156,19</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(173.180,09)	(32.466,00)	(50.320,18)	(25.689,00)	(126.444,00)			<b>(408.099,27)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	(152.066,09)	(518,75)	(1.466,84)	(65,11)	(5.560,63)			<b>(159.677,42)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(3.540,70)	(24,71)	(70,19)	(9,50)	(156,08)			<b>(3.801,18)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	625.969,74	7.721,10	74.353,81	545.748,77	(698.827,15)			<b>554.966,27</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(2.871,95)	(26,32)	(80,47)	(42,18)	(131,03)			<b>(3.151,95)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	(2.672,82)	(23,70)	(31,87)	(18,45)	(131,56)			<b>(2.878,40)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	14.606,07	21,48	44,45	49,06	(69,75)			<b>14.651,31</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	(151.280,18)	-	-	-	-			<b>(151.280,18)</b>
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	467.125,56	(508.708,04)	(943.367,42)	227.650,08	(425.586,11)			<b>(1.182.885,93)</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(5.590,98)	(14,60)	(42,35)	(5,31)	(95,13)			<b>(5.748,37)</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	316,62	49,51	97,51	267,05	(114,32)			<b>616,37</b>
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(209.764,86)	(58.285,05)	(241.094,23)	62.320,83	(826.989,85)			<b>(1.273.813,16)</b>
Itaú FIC IMA-B 5+	(362,96)	(11,57)	(32,73)	(18,31)	(54,92)			<b>(480,49)</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B	(3.006,71)	(7,75)	(21,94)	(2,94)	(49,92)			<b>(3.089,26)</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	190.617,83	1.975,45	22.173,82	160.974,39	(206.476,50)			<b>169.264,99</b>
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	28,48	-	-	-	-			<b>28,48</b>
Itaú Institucional IRF-M 1	118,65	5,13	6,41	8,98	(14,00)			<b>125,17</b>
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(532,16)	(4.038,54)	(3.026,46)	(2.765,28)	(3.372,52)			<b>(13.734,96)</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	(216.692,44)	(61.595,64)	(163.716,81)	(61.672,39)	(331.551,27)			<b>(835.228,55)</b>
Security Referenciado Crédito Privado	2.354,47	(1.973,51)	(1.617,80)	(674,45)	(2.875,72)			<b>(4.787,01)</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1.257.937,47</b>	<b>38.780,80</b>	<b>304.250,18</b>	<b>(1.266.763,30)</b>	<b>612.522,76</b>			<b>946.727,91</b>
BB Previdenciário Multimercado	32.600,26	1.904,99	5.522,42	1.038,85	5.370,41			<b>46.436,93</b>
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	1.098,95	(1.625,26)	559,52	(118,51)	(4.583,49)			<b>(4.668,79)</b>
Caixa Multimercado RV 30	802.961,39	(298.204,01)	(201.156,11)	(557.520,47)	(512.034,08)			<b>(765.953,28)</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	292.020,67	190.609,45	296.205,22	(421.517,64)	666.003,00			<b>1.023.320,70</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2021
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1.257.937,47</b>	<b>38.780,80</b>	<b>304.250,18</b>	<b>(1.266.763,30)</b>	<b>612.522,76</b>			<b>946.727,91</b>
Safra SP Reais PB Multimercado	47.139,58	21.884,10	28.884,88	(41.041,33)	64.658,50			<b>121.525,73</b>
Western Multimercado US 500	82.116,62	124.211,53	174.234,25	(247.604,20)	393.108,42			<b>526.066,62</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>18.537.335,95</b>	<b>(10.838.646,39)</b>	<b>(8.125.615,11)</b>	<b>(16.567.066,74)</b>	<b>(19.682.516,99)</b>			<b>(36.676.509,28)</b>
BB FIA Governança	4.692.939,94	(2.327.371,43)	(1.680.072,03)	(3.485.210,85)	(3.787.480,70)			<b>(6.587.195,07)</b>
BB FIC FIA Dividendos	1.218.245,79	(1.612.281,40)	(1.136.226,08)	(1.684.671,18)	(1.262.434,56)			<b>(4.477.367,43)</b>
BB FIC FIA Infraestrutura	2.323.385,35	(179.708,40)	(1.091.330,25)	(493.409,38)	(1.891.332,99)			<b>(1.332.395,67)</b>
BB FIC FIA Setor Financeiro	(556.075,58)	(1.397.554,47)	(799.196,95)	(3.116.468,10)	(1.768.067,55)			<b>(7.637.362,65)</b>
Bradesco FIA Dividendos	711.479,75	(597.711,17)	(321.362,29)	(919.908,56)	(684.070,48)			<b>(1.811.572,75)</b>
Bradesco FIA MID Small Cap	5.702.140,01	(1.635.729,90)	(1.272.865,62)	(1.754.363,60)	(5.409.951,71)			<b>(4.370.770,82)</b>
Bradesco FIA Selection	2.177.080,42	(1.956.349,43)	(866.063,29)	(3.092.735,53)	(2.950.226,21)			<b>(6.688.294,04)</b>
Caixa FIA Brasil Ibovespa	762.880,69	(499.954,98)	(308.215,44)	(788.213,22)	(762.598,73)			<b>(1.596.101,68)</b>
Caixa FIA Brasil IBX-50	1.027.434,45	(436.039,61)	(453.788,41)	(780.059,19)	(662.404,31)			<b>(1.304.857,07)</b>
Caixa FIA ETF Ibovespa	270.061,01	(180.747,73)	(103.112,11)	(275.170,08)	(267.374,65)			<b>(556.343,56)</b>
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	207.764,12	(15.197,87)	(93.382,64)	(176.857,05)	(236.575,10)			<b>(314.248,54)</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>3.096.322,61</b>	<b>3.108.012,61</b>	<b>1.819.633,06</b>	<b>(1.047.544,39)</b>	<b>5.882.082,27</b>			<b>12.858.506,16</b>
BB Blackrock Multimercado IE	(455.454,64)	305.464,72	16.192,72	95.233,23	360.651,91			<b>322.087,94</b>
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	259.646,08	370.553,37	154.048,86	(189.659,42)	511.550,42			<b>1.106.139,31</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(384.962,31)	324.001,29	126.862,69	13.645,33	353.516,21			<b>433.063,21</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	221.740,90	157.350,65	94.772,23	20.188,56	345.801,27			<b>839.853,61</b>
BB Schroder Multimercado IE	(397.851,65)	283.916,10	99.823,13	176.257,04	385.480,57			<b>547.625,19</b>
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	(16.292,67)	45.659,27	(2.336,11)	42.388,79	25.815,43			<b>95.234,71</b>
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	193.893,89	136.238,56	64.530,54	7.022,81	-			<b>401.685,80</b>
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	41.435,26	55.801,55	21.179,25	27.243,24	117.272,15			<b>262.931,45</b>
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	(79.658,10)	(14.116,33)	8.947,25	21.529,39	33.970,92			<b>(29.326,87)</b>
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	(34.297,48)	28.204,76	10.589,34	6.909,27	42.606,04			<b>54.011,93</b>
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(40.925,98)	18.594,00	2.570,62	16.284,11	14.659,10			<b>11.181,85</b>
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	(58.381,18)	64.101,34	5.075,16	26.108,11	75.836,03			<b>112.739,46</b>
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1.161.558,96	759.250,31	291.052,28	(107.156,21)	1.121.264,81			<b>3.225.970,15</b>
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	2.441.904,10	398.669,02	707.305,55	(1.297.051,25)	1.352.858,45			<b>3.603.685,87</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	243.967,43	174.324,00	219.019,55	93.512,61	1.140.798,96			<b>1.871.622,55</b>
<b>TOTAL</b>	<b>25.624.355,38</b>	<b>(8.414.554,00)</b>	<b>(8.112.160,30)</b>	<b>(16.336.683,05)</b>	<b>(19.246.162,96)</b>			<b>(26.485.204,93)</b>

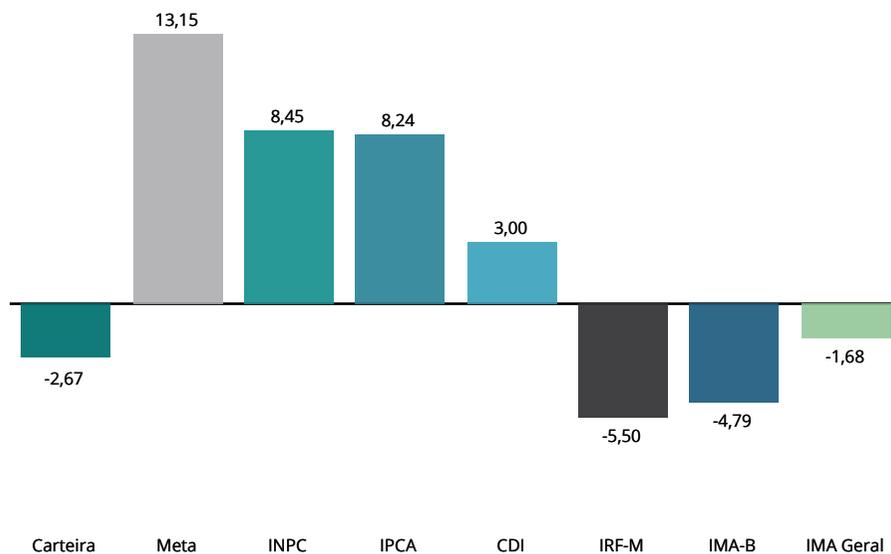
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,47% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(1,07)	0,70	0,15	(0,24)	-154	-717	438
Fevereiro	(1,26)	1,31	0,13	(0,69)	-96	-934	182
Março	1,28	1,38	0,20	(0,39)	93	648	-328
Abril	1,53	0,76	0,21	0,51	202	735	302
Mai	1,93	1,28	0,27	0,61	151	721	314
Junho	0,31	0,98	0,30	0,35	32	102	88
Julho	(0,85)	1,41	0,36	(0,10)	-61	-240	829
Agosto	(0,82)	1,32	0,42	(0,41)	-63	-194	202
Setembro	(1,68)	1,61	0,44	(0,01)	-104	-383	28.008
Outubro	(1,98)	1,70	0,48	(1,31)	-116	-412	151
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>-2,67</b>	<b>13,15</b>	<b>3,00</b>	<b>-1,68</b>	<b>-20</b>	<b>-89</b>	<b>159</b>

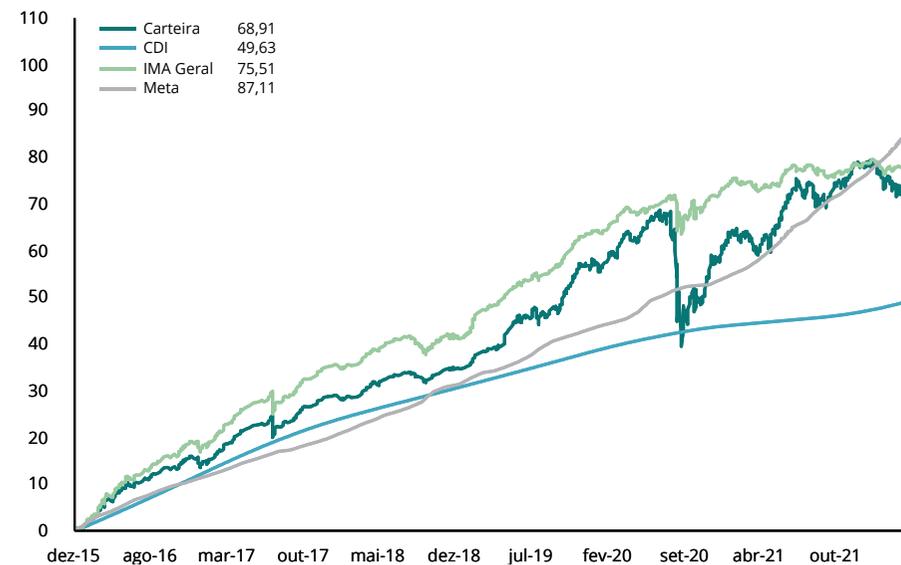
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## 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	-4,07	-240%	-22,31	-170%	-20,73	-123%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-4,07	-240%	-22,31	-170%	-20,73	-123%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	-4,05	-238%	-21,27	-162%	-19,03	-113%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-4,07	-240%	-22,31	-170%	-20,73	-123%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-4,07	-240%	-22,31	-170%	-20,73	-123%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-4,07	-240%	-22,31	-170%	-20,73	-123%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-4,07	-240%	-22,31	-170%	-20,73	-123%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	-4,38	-257%	-10,36	-79%	-0,81	-5%	11,83	9,71	19,43	15,96	-35,74	-5,34	-6,88	-14,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	-4,38	-257%	-10,36	-79%	-0,81	-5%	11,83	9,71	19,43	15,96	-35,74	-5,34	-6,88	-14,24
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	0,82	48%	12,95	99%	13,06	78%	3,50	9,50	5,76	15,62	8,62	3,12	-0,67	-8,62
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,49	29%	3,14	24%	3,58	21%	0,11	0,11	0,18	0,18	9,59	26,84	0,00	-0,00
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral	-1,63	-96%	-2,98	-23%	0,12	1%	3,99	2,84	6,56	4,66	-42,23	-6,55	-2,47	-3,46
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,40	23%	2,06	16%	2,23	13%	0,02	0,09	0,03	0,15	-372,35	-59,21	0,00	-0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	-1,27	-75%	0,98	7%	4,09	24%	4,02	2,69	6,60	4,43	-34,47	2,21	-2,32	-2,32
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	-0,52	-31%	1,00	8%	1,55	9%	1,48	0,58	2,44	0,95	-51,03	-16,85	-0,88	-0,88
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral	-1,39	-82%	-2,44	-19%	0,28	2%	3,91	2,59	6,43	4,26	-38,77	-6,76	-2,27	-2,96
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	-1,20	-71%	0,49	4%	3,85	23%	4,23	3,16	6,96	5,19	-31,34	1,47	-2,33	-2,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-3,93	-231%	-10,45	-79%	-1,45	-9%	10,81	8,65	17,75	14,22	-35,22	-3,08	-6,29	-12,08
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	-1,10	-65%	1,74	13%	5,02	30%	3,45	2,60	5,67	4,28	-35,93	4,48	-2,05	-2,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	IPCA + 6%	-0,49	-29%	4,20	32%	6,69	40%	1,82	1,60	2,99	2,63	-41,70	13,40	-0,95	-0,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	-0,80	-47%	2,69	20%	5,63	34%	2,41	2,11	3,96	3,48	-41,32	7,15	-1,46	-1,46
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	-0,50	-29%	4,14	32%	6,61	39%	1,81	1,59	2,98	2,61	-41,89	13,19	-0,95	-0,95
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	-0,72	-42%	-2,35	-18%	0,80	5%	2,98	2,82	4,90	4,64	-34,54	-5,10	-1,50	-2,73
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	-1,57	-92%	-2,63	-20%	0,23	1%	4,39	2,99	7,22	4,91	-38,19	-6,01	-2,56	-3,72
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-2,65	-156%	-5,71	-43%	0,86	5%	7,03	5,78	11,55	9,51	-37,38	-2,30	-4,13	-6,76
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	-1,28	-75%	0,39	3%	3,43	20%	4,01	2,83	6,60	4,66	-34,73	0,68	-2,32	-2,32
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	-3,97	-233%	-10,45	-80%	-1,47	-9%	10,95	8,63	17,98	14,19	-35,18	-3,10	-6,36	-12,10
Bradesco H Nilo Renda Fixa	IMA-B	-3,01	-177%	-6,87	-52%	0,03	0%	7,98	6,36	13,12	10,46	-36,73	-2,93	-4,65	-8,02
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,48	28%	2,92	22%	3,23	19%	0,05	0,10	0,08	0,17	15,44	8,46	0,00	-0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,58	34%	3,44	26%	3,72	22%	0,12	0,19	0,19	0,31	72,87	20,54	0,00	-0,12
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	-0,55	-32%	1,01	8%	1,57	9%	1,47	0,58	2,42	0,95	-52,46	-16,67	-0,87	-0,87

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,50	30%	3,17	24%	3,71	22%	0,16	0,19	0,26	0,32	9,77	19,36	0,00	-0,02
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	-1,49	-88%	-0,58	-4%	3,52	21%	4,64	5,15	7,62	8,47	-33,17	-5,93	-2,69	-6,37
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	-1,49	-88%	-0,60	-5%	3,49	21%	4,64	5,13	7,62	8,44	-33,21	-5,94	-2,69	-6,35
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,51	89%	13,67	104%	17,07	102%	0,46	4,03	0,76	6,63	178,12	11,23	0,00	-2,78
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	-2,40	-141%	-7,16	-54%	0,33	2%	7,00	7,46	11,51	12,27	-34,55	-6,24	-3,96	-12,61
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	-1,44	-84%	-2,39	-18%	0,34	2%	3,97	2,60	6,53	4,28	-39,10	-6,61	-2,33	-2,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-2,56	-151%	-5,00	-38%	1,50	9%	7,18	5,57	11,80	9,16	-35,62	-1,68	-4,12	-6,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-1,24	-73%	1,03	8%	4,13	25%	3,98	2,68	6,55	4,41	-34,18	2,29	-2,29	-2,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-3,98	-234%	-10,58	-80%	-1,43	-9%	10,66	8,64	17,52	14,20	-35,97	-3,08	-6,28	-12,16
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-2,64	-155%	-5,68	-43%	-3,55	-21%	6,06	3,33	9,96	5,48	-40,55	-12,66	-3,70	-6,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	-0,54	-32%	1,05	8%	1,59	9%	1,47	0,57	2,42	0,94	-52,05	-16,55	-0,87	-0,87
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	-0,66	-39%	-1,82	-14%	0,25	1%	1,92	2,40	3,15	3,94	-45,92	-7,48	-1,15	-3,46
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-2,55	-150%	-4,95	-38%	1,54	9%	7,23	5,57	11,88	9,17	-35,30	-1,64	-4,11	-6,44
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	-0,36	-21%	1,96	15%	2,28	14%	2,35	0,95	3,86	1,56	-27,78	-5,22	-1,05	-1,05
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-3,46	-204%	-5,24	-40%	1,45	9%	8,53	6,06	14,01	9,96	-38,35	-1,60	-5,16	-6,94
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-3,88	-228%	-10,42	-79%	-1,39	-8%	10,77	8,62	17,69	14,18	-34,94	-3,05	-6,25	-12,05
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-2,56	-150%	-4,97	-38%	1,50	9%	7,15	5,56	11,75	9,14	-35,69	-1,68	-4,10	-6,41
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	-1,25	-74%	1,04	8%	4,13	25%	3,95	2,67	6,50	4,40	-34,60	2,32	-2,28	-2,28
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	-0,62	-36%	1,07	8%	1,63	10%	1,41	0,56	2,33	0,93	-57,74	-15,85	-0,87	-0,87
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-0,16	-9%	-0,64	-5%	-1,01	-6%	0,12	0,87	0,20	1,43	-406,66	-29,21	-0,16	-1,42
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-3,23	-190%	-7,75	-59%	-0,61	-4%	7,79	6,38	12,79	10,50	-39,99	-3,55	-4,82	-8,88
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	-1,16	-68%	-1,92	-15%	-1,14	-7%	3,71	2,58	6,10	4,24	-37,18	-10,21	-2,02	-3,99
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,20	12%	1,79	14%	3,89	23%	1,31	1,31	2,15	2,16	-16,26	2,84	-0,36	-0,65
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	-1,16	-68%	-1,18	-9%	1,10	7%	3,47	2,20	5,70	3,62	-36,09	-6,07	-1,90	-2,23
Caixa Multimercado RV 30	CDI	-1,47	-87%	-2,19	-17%	3,87	23%	6,84	5,80	11,24	9,55	-22,81	0,67	-2,78	-4,86
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	7,63	449%	26,41	201%	43,79	261%	12,96	13,20	21,36	21,73	32,86	16,25	-1,53	-5,12
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	7,55	444%	25,96	197%	43,26	257%	12,85	13,05	21,18	21,49	32,72	16,17	-1,52	-5,08
Western Multimercado US 500	Sem bench	7,66	450%	26,19	199%	43,89	261%	12,95	13,17	21,34	21,69	32,94	16,21	-1,51	-5,09
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Governança	IGC	-7,87	-463%	-12,93	-98%	7,68	46%	24,10	20,49	39,55	33,71	-26,44	1,59	-10,71	-21,55
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	-4,81	-283%	-15,21	-116%	2,35	14%	25,01	19,39	41,07	31,89	-16,97	0,06	-8,67	-21,81

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 %
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	-10,51	-618%	-7,64	-58%	13,66	81%	28,17	23,26	46,19	38,28	-28,43	2,88	-13,34	-21,25
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	-5,92	-348%	-21,37	-163%	0,89	5%	35,10	26,30	57,62	43,26	-15,19	0,14	-9,47	-24,71
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	-4,72	-277%	-11,59	-88%	10,66	63%	21,07	19,99	34,62	32,90	-17,60	2,58	-7,55	-17,57
Bradesco FIA MID Small Cap	IbRX	-12,54	-737%	-10,38	-79%	3,46	21%	28,05	21,16	45,98	34,81	-34,65	0,51	-13,54	-22,21
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-8,62	-507%	-17,61	-134%	-4,74	-28%	26,58	21,13	43,60	34,76	-27,63	-2,31	-10,77	-22,92
Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	-6,79	-399%	-13,23	-101%	8,13	48%	23,90	20,84	39,23	34,29	-23,38	1,72	-9,75	-20,86
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBRX-50	-6,64	-391%	-12,29	-93%	9,00	54%	23,30	21,06	38,25	34,65	-22,89	1,92	-10,10	-21,45
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	-6,73	-396%	-13,05	-99%	8,15	49%	23,66	20,86	38,84	34,32	-22,91	1,74	-9,60	-20,68
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	-11,78	-693%	-15,07	-115%	2,40	14%	26,89	22,35	44,06	36,77	-37,17	0,13	-13,27	-26,38
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Blackrock Multimercado IE	Sem bench	6,05	356%	22,50	171%	26,48	158%	20,83	17,96	34,33	29,56	22,29	7,64	-2,53	-10,27
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	3,39	199%	-	-	-	-	9,76	-	16,08	-	23,36	-	-1,34	-
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	Ibovespa	7,72	454%	28,87	220%	38,45	229%	22,00	20,34	36,27	33,49	25,80	9,53	-2,96	-12,56
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	10,56	621%	30,21	230%	31,29	186%	15,52	17,47	25,60	28,75	43,89	8,69	-1,26	-11,81
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	6,26	368%	29,72	226%	32,22	192%	21,56	19,27	35,53	31,72	21,85	8,86	-2,44	-9,57
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	Ibovespa	2,41	142%	6,42	49%	-	-	15,28	-	25,16	-	10,90	-	-2,19	-
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	9,83	578%	33,55	255%	40,58	241%	17,20	18,34	28,36	30,19	35,01	10,89	-2,11	-12,52
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	3,63	213%	8,97	68%	15,84	94%	20,50	17,85	33,77	29,37	16,39	4,52	-2,54	-16,03
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	Ibovespa	8,33	490%	29,41	224%	35,81	213%	21,53	17,57	35,49	28,92	26,66	10,36	-2,18	-10,81
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	2,95	174%	5,95	45%	1,35	8%	16,79	15,54	27,65	25,56	15,09	-0,24	-2,38	-11,81
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	Ibovespa	7,31	430%	24,83	189%	23,37	139%	21,77	18,07	35,88	29,73	25,30	6,82	-3,27	-10,58
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	8,52	501%	29,18	222%	32,72	195%	16,87	17,69	27,80	29,11	31,44	9,01	-1,78	-10,16
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	5,53	325%	17,43	133%	32,49	193%	15,78	17,59	25,99	28,95	23,07	9,32	-2,46	-11,72
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	7,38	434%	13,32	101%	15,12	90%	23,34	21,13	38,48	34,76	21,43	3,71	-2,90	-14,19
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		-1,98	-116%	-2,67	-20%	5,75	34%	6,98	6,60	11,47	10,85	-27,94	1,95	-5,92	-5,92
IPCA		1,25	74%	8,24	63%	10,67	64%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		1,16	68%	8,45	64%	11,08	66%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,48	28%	3,00	23%	3,32	20%	0,02	0,09	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-2,63	-155%	-5,50	-42%	-3,30	-20%	6,16	3,31	10,13	5,45	-40,25	-12,76	-3,66	-5,94
IRF-M 1		-0,54	-32%	1,23	9%	1,78	11%	1,49	0,57	2,45	0,94	-54,27	-16,74	-0,86	-0,86
IRF-M 1+		-3,44	-202%	-9,10	-69%	-5,90	-35%	8,11	4,92	13,33	8,09	-38,67	-12,08	-4,78	-9,66

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	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 %
IMA-B	-2,54	-150%	-4,79	-36%	1,83	11%	7,32	5,57	12,02	9,16	-32,91	-1,67	-4,10	-6,37
IMA-B 5	-1,24	-73%	1,22	9%	4,43	26%	4,06	2,68	6,68	4,40	-33,54	2,28	-2,28	-2,28
IMA-B 5+	-3,87	-228%	-10,25	-78%	-1,01	-6%	10,98	8,65	18,04	14,22	-31,65	-3,00	-6,25	-11,88
IMA Geral	-1,31	-77%	-1,68	-13%	1,05	6%	3,91	2,56	6,43	4,20	-36,26	-5,62	-2,19	-2,87
IDkA 2A	-1,47	-86%	1,56	12%	4,62	27%	4,32	2,74	7,10	4,51	-35,79	2,71	-2,54	-2,54
IDkA 20A	-6,31	-371%	-17,52	-133%	-5,06	-30%	16,48	13,56	27,06	22,31	-33,13	-3,61	-9,64	-19,57
IGCT	-7,76	-456%	-12,29	-93%	10,27	61%	24,70	20,58	40,53	33,86	-26,65	1,81	-10,69	-21,28
IBrX 50	-6,27	-368%	-12,20	-93%	11,64	69%	23,27	21,39	38,21	35,20	-22,93	2,12	-9,75	-21,27
Ibovespa	-6,74	-396%	-13,04	-99%	10,16	60%	24,52	20,99	40,25	34,54	-23,32	1,76	-9,72	-20,86
<b>META ATUARIAL - IPCA + 5,47% A.A.</b>	<b>1,70</b>		<b>13,15</b>		<b>16,80</b>									

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 6,5979% 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 3,31% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,57% 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 10,8540%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,45%, e o IMA-B de 9,16%.

### 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 5,9153%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 5,94% e 6,37%, 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 30,1084% 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 0,4155% e -0,4155% 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 1,9460% 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 0,0269% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

### Alfa de Jensen

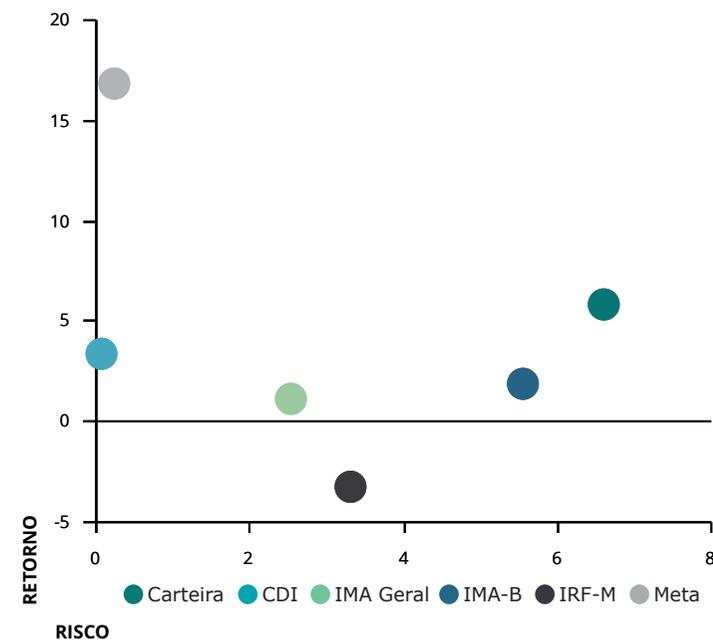
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

## MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	6,9761	6,8541	6,5979
VaR (95%)	11,4678	11,2692	10,8540
Draw-Down	-5,9153	-5,9153	-5,9153
Beta	26,6534	29,0221	30,1084
Tracking Error	0,4395	0,4324	0,4155
Sharpe	-27,9426	-21,3067	1,9460
Treynor	-0,4607	-0,3170	0,0269
Alfa de Jensen	-0,0268	-0,0139	-0,0004

## 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.

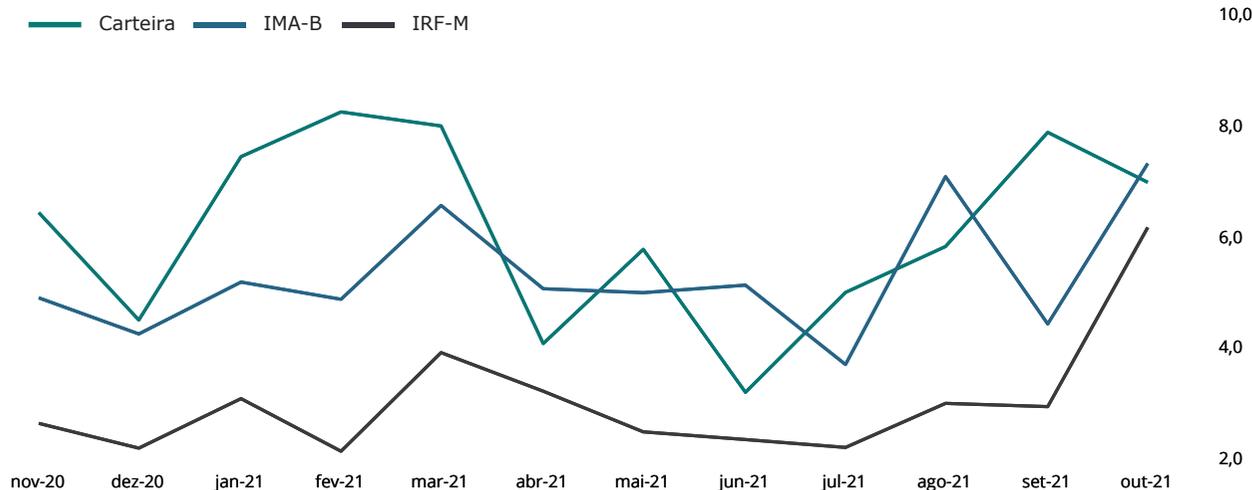
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Renda Variável, com 33,50% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$73.062.975,95 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$91.079.670,91, equivalente a uma queda de 9,51% 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	
<b>IRF-M</b>	<b>0,61%</b>	<b>-31.928,27</b>	<b>-0,00%</b>
IRF-M	0,00%	-128,08	-0,00%
IRF-M 1	0,61%	-31.800,19	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>29,96%</b>	<b>-8.484.737,20</b>	<b>-0,89%</b>
IMA-B	4,65%	-2.422.352,51	-0,25%
IMA-B 5	18,36%	-3.135.680,95	-0,33%
IMA-B 5+	0,00%	-1.291,82	-0,00%
Carência Pós	6,95%	-2.925.411,93	-0,31%
<b>IMA GERAL</b>	<b>19,89%</b>	<b>-3.591.220,02</b>	<b>-0,37%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>15,54%</b>	<b>-5.811.288,68</b>	<b>-0,61%</b>
F. Crédito Privado	0,25%	-479.591,49	-0,05%
Fundos RF e Ref. DI	9,75%	-25.805,41	-0,00%
Multimercado	5,55%	-5.305.891,78	-0,55%
<b>OUTROS RF</b>	<b>0,50%</b>	<b>-97.520,80</b>	<b>-0,01%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>33,50%</b>	<b>-73.062.975,95</b>	<b>-7,63%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	10,96%	-20.076.597,76	-2,10%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	4,05%	-11.124.581,46	-1,16%
Small Caps	3,94%	-11.943.310,73	-1,25%
Setorial	4,61%	-14.499.769,02	-1,51%
Outros RV	9,94%	-15.418.716,98	-1,61%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-91.079.670,91</b>	<b>-9,51%</b>

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>							
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	Geral	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,10	Não há	Não há
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	14.964.240/0001-10	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	Geral	D+30	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	Geral	D+2	D+2	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	Geral	D+0	D+0	0,15	16/05/2023	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	Geral	D+0	D+0	0,15	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	Geral	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	Geral	D+0	D+0	0,25	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco H Nilo Renda Fixa	15.259.071/0001-80	Geral	D+4	D+4	0,30	Não há	20% exc IMAB
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	Qualificado	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+1	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	Geral	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	Geral	D+1	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	Geral	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	Qualificado	D+0	D+1081	1,40	Não há	Não há
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	Geral	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	Qualificado	D+0	D+91	1,00	540 dias	15% exc 105% CDI
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	Geral	D+0	D+4	0,60	Não há	Não há
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	Geral	D+1	D+2	1,00	Não há	Não há
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	Geral	D+0	D+1	1,00	Não há	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	Geral	D+0	D+0	2,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	Geral	D+3	D+3	1,00	Não há	Não há
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	Geral	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	Geral	D+1	D+3	0,50	Não há	Não há
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	Geral	D+0	D+0	0,70	Não há	Não há
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	Geral	D+1	D+3	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	Geral	D+21	D+23	2,50	Não há	20% exc Ibov
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	38.110.528/0001-96	Qualificado	D+1	D+6	0,60	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>							
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	Qualificado	D+1	D+5	0,30	Não há	Não há
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	Geral	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	38.389.079/0001-67	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	Geral	D+1	D+3	0,80	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	Qualificado	D+1	D+5	0,15	Não há	Não há
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	31.217.153/0001-19	Qualificado	D+1	D+5	0,15	Não há	Não há
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	35.727.715/0001-25	Qualificado	D+1	D+5	0,15	Não há	Não há
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	37.331.214/0001-50	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	Qualificado	D+1	D+5	0,80	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	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: 96,47% até 90 dias; 3,53% superior a 180 dias.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/10/2021	1.288.521,30	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
01/10/2021	1.000.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
04/10/2021	72.946,39	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/10/2021	165.254,13	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/10/2021	794,83	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/10/2021	223.544,30	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/10/2021	33.657,53	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/10/2021	103.833,32	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
22/10/2021	1.641,32	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/10/2021	60.377,35	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/10/2021	17.845.808,42	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/10/2021	7.732,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/10/2021	7.600.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

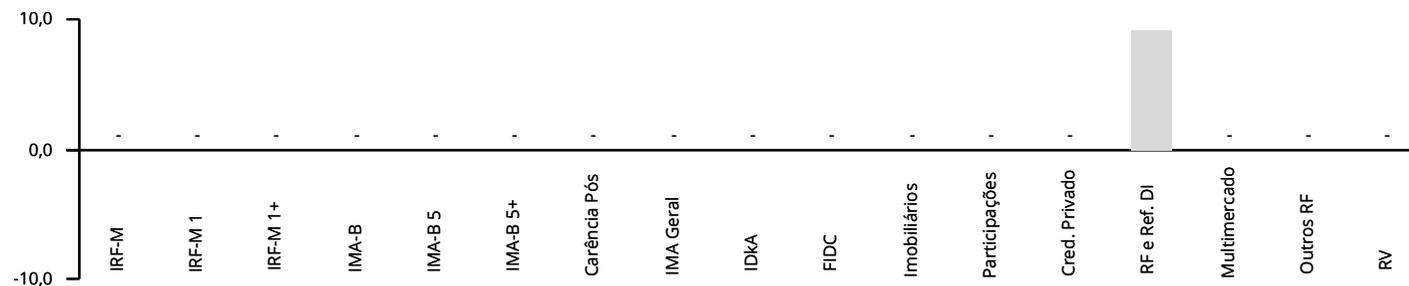
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/10/2021	1.001.406,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/10/2021	6.715,00	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
04/10/2021	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
04/10/2021	6.865,12	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
04/10/2021	2.137,14	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/10/2021	6.694,64	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/10/2021	13.484,32	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/10/2021	2.215,00	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/10/2021	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
04/10/2021	1.034,09	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
04/10/2021	1.193,18	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
04/10/2021	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
04/10/2021	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
04/10/2021	612,50	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
04/10/2021	1.547,15	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/10/2021	4.854,16	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
05/10/2021	684.124,22	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/10/2021	2.025,23	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
07/10/2021	6.718,05	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/10/2021	1.178.132,55	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/10/2021	223.660,68	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/10/2021	1.266,45	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
15/10/2021	70,59	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/10/2021	40.279,65	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
18/10/2021	91,80	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
19/10/2021	214,75	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
20/10/2021	8.635,87	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>28.404.111,60</b>
Resgates	<b>19.176.298,48</b>
Saldo	<b>9.227.813,12</b>

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



## APLICAÇÕES

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

## RESGATES

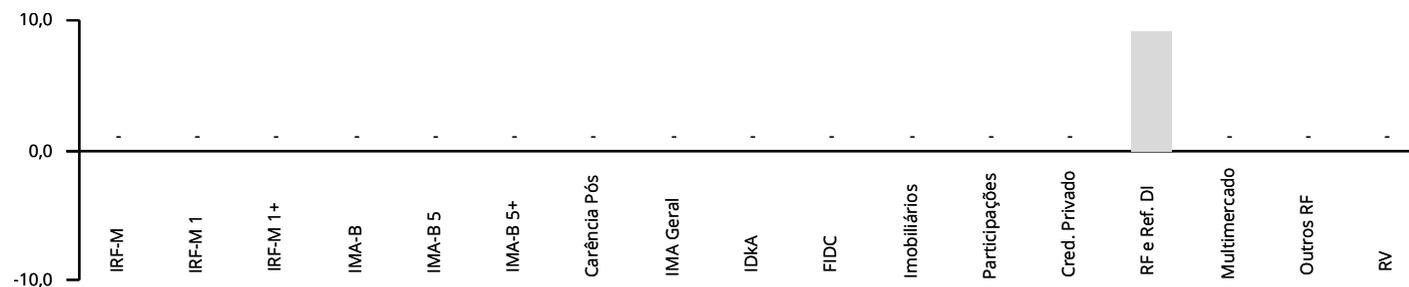
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

21/10/2021	917,12	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
22/10/2021	1.479,60	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
25/10/2021	53,44	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/10/2021	195.555,10	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
27/10/2021	3.803,26	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
28/10/2021	7.148.665,21	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/10/2021	8.601.518,55	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

## TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	28.404.111,60
Resgates	19.176.298,48
Saldo	9.227.813,12

## 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
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>										
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, IV, a	2,374143049	6.213.259.499,94	798	1,98%	0,31%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,482278227	7.937.028.591,03	569	6,52%	0,79%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, IV, a	2,157891729	2.523.785.410,34	810	1,24%	0,47%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	20,848173621	6.081.334.244,20	778	6,22%	0,98%	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	2,752409566	6.857.913.148,95	1.136	0,01%	0,00%	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	2,254089698	343.828.244,89	121	0,08%	0,21%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,373993625	614.017.054,57	73	0,50%	0,78%	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	3,197514496	985.822.490,63	253	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	2,515580578	348.432.366,03	51	0,53%	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	2,540397268	512.630.576,09	95	0,18%	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	2,372510590	573.078.307,62	140	0,22%	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	1,915371400	242.394.068,14	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	1,258446900	1.258.083.247,62	195	6,52%	4,96%	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	4,346496600	512.019.971,21	46	0,06%	0,12%	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	4,848931700	996.657.609,56	112	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	2,059465100	1.191.680.411,60	151	4,64%	3,73%	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	3,100174000	184.865.255,88	44	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	2,209235000	684.479.008,38	30	1,20%	1,68%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	7, IV, a	3,537458800	1.172.630.538,30	212	0,32%	0,26%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, IV, a	12,707653700	3.647.662.584,07	206	4,21%	1,10%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	2,601492300	625.705.942,27	238	0,60%	0,92%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,857946000	7.402.600.316,43	813	2,00%	0,26%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	1,662572000	444.321.782,99	105	0,52%	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	1,649299000	50.124.612,84	21	0,52%	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	1,590935000	243.383.226,38	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	1,714400000	63.112.688,40	18	0,54%	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	2,908388000	1.005.905.268,08	196	0,04%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,509227000	4.811.776.336,97	853	0,00%	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	3,261934000	10.998.044.937,35	1.018	5,79%	0,50%	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	2,514424000	1.296.457.169,22	293	0,00%	0,00%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,221301000	1.295.006.190,43	347	0,00%	0,00%	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	2,640412000	6.589.712.896,46	1.252	0,00%	0,00%	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	1,486859000	13.374.488.418,39	959	6,68%	0,48%	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
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>										
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	3,739163000	2.549.734.484,26	289	0,00%	0,00%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	18,379439000	2.956.661.982,44	249	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	10,981132000	663.087.337,89	104	2,41%	3,48%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	25,735703000	224.372.819,32	47	0,00%	0,00%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	36,700637000	437.560.103,51	46	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	35,443683000	1.470.480.062,88	76	1,70%	1,11%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	34,124342000	161.739.642,12	62	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	0,658153000	108.419.377,87	23	0,22%	1,98%	22.119.959/0001-83	15.489.568/0001-95	✓
Saфра FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	127,575961000	1.210.045.217,81	42	1,04%	0,82%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, VII, b	0,162975070	9.207.800,15	14	0,03%	2,65%	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	2,989728414	317.033.961,15	197	0,27%	0,83%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	8, III	1,469416200	257.678.202,41	29	0,04%	0,15%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	8, III	7,777038300	1.671.301.254,91	14.545	3,58%	2,05%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	8, III	23,426808000	2.337.314.930,66	1.270	0,98%	0,40%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Saфра SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	8, III	305,555297000	2.076.640.371,16	389	0,10%	0,04%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	8, III	4,927813200	2.441.878.674,75	60.615	0,58%	0,23%	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>										
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I, a	2,739178603	1.033.151.119,42	2.382	4,63%	4,29%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, II, a	15,717133578	702.110.244,75	28.132	2,61%	3,55%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, II, a	1,081189818	142.509.532,51	7.910	1,68%	11,30%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, II, a	2,733765463	200.118.111,58	6.894	2,93%	14,04%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, II, a	10,269802900	1.222.451.717,14	1.314	1,44%	1,13%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	10,332793900	1.715.756.643,77	1.311	3,94%	2,20%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	818,438416800	548.943.483,80	172	3,27%	5,70%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I, a	2,339789000	568.903.308,83	113	1,09%	1,84%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I, a	1,318922000	1.058.843.792,37	112	0,97%	0,88%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	8, I, a	2,151491000	99.390.713,84	60	0,39%	3,73%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, II, a	19,510322000	653.110.246,64	111	0,18%	0,27%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>										
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	9 A, II	4,365217583	319.633.862,63	17	0,66%	1,98%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	38.110.528/0001-96	9 A, II	1,141208054	349.515.782,04	1.029	1,63%	4,47%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>											
	BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	9 A, II	2,857843564	1.245.661.053,94	84	0,52%	0,40%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
	BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9 A, III	2,755135692	1.374.876.386,35	24.466	0,38%	0,26%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
	BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9 A, II	5,742781031	1.490.891.522,79	77	0,68%	0,44%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
IE	Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	38.389.079/0001-67	9 A, II	0,982148000	58.553.819,57	44	0,11%	1,87%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
	Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	9 A, III	15,042818000	255.627.254,75	5.671	0,14%	0,51%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
	Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9 A, II	15,389510000	1.202.549.459,65	184	0,10%	0,08%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
	Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	31.217.153/0001-19	9 A, II	24,277653000	682.990.549,43	196	0,06%	0,08%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
	Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	35.727.715/0001-25	9 A, II	13,319926000	849.931.131,79	24	0,05%	0,06%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
IE	Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory	37.331.214/0001-50	9 A, II	125,362308200	339.995.833,30	3.481	0,12%	0,33%	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
	Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9 A, III	753,900079000	3.790.339.456,50	1.235	1,49%	0,38%	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	167,032394900	645.954.817,70	8.622	2,70%	4,00%	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
	XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9 A, II	223,198943900	1.633.422.031,43	15.227	1,73%	1,02%	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓

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 7º VII, 8º III e 8º IV; 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	23.073.189,37	2,41	100,0	✓ 100,0
7º, I, b	318.170.761,44	33,22	100,0	✓ 100,0
7º, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7º, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7º, III	3.630,10	0,00	65,0	✓ 65,0
7º, III, a	3.630,10	0,00	65,0	✓ 65,0
7º, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0
7º, IV	235.359.080,89	24,57	45,0	✓ 45,0
7º, IV, a	235.359.080,89	24,57	45,0	✓ 45,0
7º, IV, b	-	0,00	45,0	✓ 45,0
7º, V, b	-	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	7.185.451,49	0,75	10,0	✓ 10,0
7º, VII, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0
<b>TOTAL ART. 7º</b>		<b>60,95</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0</b>
8º, I, a	67.840.046,73	7,08	35,0	✓ 35,0
8º, I, b	-	0,00	35,0	✓ 35,0
8º, II, a	153.772.535,98	16,05	25,0	✓ 25,0
8º, II, b	-	0,00	25,0	✓ 25,0
8º, III	53.143.521,24	5,55	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
<b>TOTAL ART. 8º</b>		<b>28,69</b>	<b>35,0</b>	<b>✓ 35,0</b>
9ºA, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9ºA, II	80.078.077,95	8,36	10,0	✓ 10,0
9ºA, III	19.211.632,47	2,01	10,0	✓ 10,0
<b>TOTAL ART. 9º</b>		<b>10,37</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0</b>

## POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
Banco J. Safra	107.709.119.765,97	0,02
BB Gestão DTVM	1.376.708.947.401,60	0,02
Bradesco	547.187.771.441,51	0,05
BRPP Estruturados	19.441.233.693,97	0,01
Caixa Econômica Federal	446.261.079.320,39	0,05
Itaú Unibanco	746.346.355.448,48	0,01
Security	3.034.497.662,76	0,01
Western	45.725.214.459,05	0,01
XP Allocation Asset Management	123.040.002.125,09	0,04

Obs.: Patrimônio em 09/2021, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

## PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação à Política de Investimento vigente, no que se refere ao total do inciso (9º).
- ✓ 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.

Outubro foi mais um mês difícil para os mercados brasileiros, com forte deterioração das perspectivas fiscais domésticas e, apesar de um cenário externo mais calmo, ainda com receios sobre a crise energética e inflação. Nos Estados Unidos, o mês também começou de forma conturbada para o cenário fiscal, mas logo as fontes de preocupação foram resolvidas. Já na Europa, o aumento de casos de covid-19 em algumas regiões voltou a alimentar receios de novas ondas da doença.

Na China, a crise energética foi o principal fator a movimentar as expectativas, por levar à redução de atividade em algumas regiões do país. Próximo do fim do mês, o governo chinês eliminou todas as suas restrições à produção de carvão, na tentativa de aumentar a oferta do insumo e prover alívio para o setor local de energia. Não bastasse essa retirada de restrições, o governo ordenou que todas as minas de carvão do país operassem com capacidade total, mesmo nos feriados. Além disso, foram liberadas reservas de gasolina e diesel para aumentar também a oferta desses combustíveis no mercado local.

Os efeitos da crise energética na China foram evidenciados pelos indicadores econômicos divulgados ao longo do mês, que ficaram abaixo das projeções de mercado. O Produto Interno Bruto (PIB) Chinês aumentou 4,9% no terceiro trimestre frente ao mesmo período do ano anterior, abaixo dos 5,2% esperados pelos mercados. Em setembro, a produção industrial do país cresceu 3,1% na comparação anual, também abaixo dos 3,8% projetados. Esses dados provocaram revisões para o futuro da economia do país, que acabaram se refletindo em pessimismo para a economia mundial como um todo.

A zona do euro também teve indicadores divulgados que evidenciaram os efeitos da falta de insumos energéticos em sua atividade econômica. A produção industrial da região retraiu 1,6% em agosto frente a julho, resultado influenciado também por gargalos de produção enfrentados pelo setor. Já as vendas no varejo cresceram 0,3% em agosto na mesma base de comparação, resultado que, embora positivo, ficou abaixo das expectativas de alta de 0,8%. Ambos os setores sofreram impacto também do aumento no número de casos de covid-19 em algumas localidades. No início do mês, o presidente da Rússia, Vladimir Putin, afirmou que seu país atenderia às demandas energéticas da Europa, trabalhando para estabilizar o mercado europeu de energia. A Rússia é um dos maiores produtores de petróleo do mundo, o que significa que ela teria capacidade de cumprir a promessa do líder. Essa fala contribuiu para um aumento no otimismo dos mercados europeus, que passaram a esperar uma possível redução nas incertezas trazidas pela falta de insumos para o setor de energia do continente. Entretanto, essas incertezas perduraram ao longo de outubro.

Se por um lado a atividade se deprimiu sob o efeito da crise energética, por outro a inflação seguiu aumentando no continente europeu. O Índice de Preços ao Consumidor da zona do euro subiu 0,8% em outubro, provocando alta de 4,1% frente a outubro de 2020, acima das projeções de 3,7% na comparação anual. A preocupação dos mercados locais com a inflação aumentou bastante conforme outros pontos de pressão começaram a surgir, como o pedido de sindicatos por reajustes salariais frente aos persistentes aumentos no nível de preços. Ainda assim, o Banco Central Europeu (BCE) decidiu manter inalterada a taxa de juros da zona do euro em sua reunião, e comunicou também que manteria seus estímulos extraordinários relacionados à pandemia, como o programa de compra de títulos, até que eles não fossem mais necessários para dar suporte à economia local.

Mais próximo do final do mês, os receios com possíveis aumentos mais acentuados no contágio pela covid-19 voltaram a crescer na Europa. Países do leste europeu voltaram a aplicar restrições à movimentação de pessoas devido a fortes aumentos nas infecções pelo coronavírus, frutos principalmente da baixa adesão às vacinas nesses países.

Nos Estados Unidos, o mês começou com incertezas rondando o cenário fiscal. Havia a ameaça de um não pagamento (default) de alguns títulos do governo federal, o que reduziria a confiança dos investidores no país. As chances de isso ocorrer, no entanto, eram consideradas baixas, visão que se mostrou acertada quando o Senado estadunidense aprovou um aumento do teto da dívida de quase meio trilhão de dólares até 3 de dezembro, no dia anterior à data limite imposta, efetivamente eliminando a chance de um default do governo local até a data.

Os indicadores divulgados ao longo de outubro apontaram para uma desaceleração da economia estadunidense nos meses anteriores, com o PIB do país crescendo 2% no terceiro trimestre em termos anualizados, abaixo dos 2,7% esperados pelos mercados. Ainda, a produção industrial de setembro retraiu 1,3% frente a agosto, resultado contrário às expectativas de mercado. A crise energética enfrentada pelo país, gargalos de oferta e efeitos adversos do furacão Ida foram apontados como principais responsáveis pela piora nesses indicadores. Com efeito reduzido desses fatores, as vendas no varejo cresceram 0,7% em setembro frente a agosto, resultado que surpreendeu positivamente os mercados, principalmente quando considerado o cenário de inflação elevada que o país já enfrentava.

O Índice de Preços de Consumo das Famílias (PCE) dos Estados Unidos subiu 0,4% em agosto frente a julho e 4,3% frente a agosto de 2020, resultados praticamente em linha com as expectativas, mas que mostraram a continuidade das pressões

inflacionárias no país. Ainda, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) dos Estados Unidos cresceu 0,4% em setembro frente a agosto, levemente acima das expectativas de mercado, de alta de 0,3%. Os preços de energia elétrica influenciaram bastante a inflação do país em ambos os períodos, efeito da crise energética global. Por outro lado, dados do payroll, relatório de emprego dos Estados Unidos, ficaram abaixo das expectativas do mercado para setembro, apontando assim para uma fraqueza maior do que a esperada do mercado de trabalho local e em linha com os dados de atividade. Esses dados, aliados à ata do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC), que trouxe a sinalização de que o banco central dos Estados Unidos começaria a reduzir seu programa de compra de títulos já na metade de novembro ou de dezembro deste ano, mas com a afirmação de que a retirada desses estímulos não implicaria necessariamente em um aumento imediato da taxa de juros do país, fortaleceram a visão de aumentos na taxa de juros estadunidense apenas próximo a 2023.

Aqui no Brasil, o estresse fiscal foi o principal influenciador dos movimentos dos mercados em outubro. Já no início do mês, o governo estudava estender o auxílio emergencial, o que aumentaria o peso do projeto sobre as contas públicas. A ideia, no entanto, não seguiu adiante, o que trouxe alívio momentâneo para as expectativas. Já na segunda metade de outubro, o governo anunciou que aumentaria o Auxílio Brasil de forma diferente do que planejara anteriormente, elevando o benefício a R\$ 400 reais mensais até o final de 2022, através de um dispositivo temporário. Nesse valor, parte do benefício teria que ficar fora do teto de gastos, o que fez com que esse anúncio tivesse uma forte repercussão negativa sobre os mercados e alguns setores do próprio governo. A mudança foi incluída na Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos Precatórios, e previa que o reajuste anual para o teto de gastos passasse a se basear no valor acumulado pelo IPCA em 12 meses no mês de dezembro, em vez de junho, de forma retroativa a 2016. Junto de outras mudanças já presentes nessa PEC, estimava-se que o espaço aberto no Orçamento de 2022 ficaria em aproximadamente R\$ 83 bilhões.

Mesmo com essa solução que, teoricamente, não furaria o teto de gastos, a manobra foi encarada pelos mercados como um estouro efetivo do limite fiscal, o que fez com que seu anúncio deteriorasse consideravelmente as perspectivas para o cenário fiscal e, conseqüentemente, para as variáveis macroeconômicas em 2021 e 2022. Contribuiu para esse aumento no pessimismo a debandada de parte da equipe do Ministério da Economia após o anúncio das mudanças na regra do teto, com destaque para a saída do então secretário Especial do Tesouro e Orçamento, Bruno Funchal, e do secretário do Tesouro Nacional, Jeferson Bittencourt. Mesmo após esse enfraquecimento, o ministro da pasta, Paulo Guedes, manteve-se no

cargo, o que trouxe um pouco de alívio para os mercados, embora não suficiente para compensar a piora nas expectativas. Na última semana do mês, a PEC dos precatórios começou a ser discutida na Câmara dos Deputados, mas sua votação foi adiada para o mês seguinte, de forma que o cenário fiscal terminou outubro repleto de incertezas sobre o rumo das contas públicas para o próximo ano.

O evento político que se esperava que seria destaque no mês de outubro, mas que foi ofuscado pelo anúncio do ajuste no Auxílio Brasil, foi a leitura do relatório da Comissão Parlamentar de Inquérito (CPI) da Pandemia. O texto trouxe o pedido de indiciamento do presidente Jair Bolsonaro por 10 crimes, além de outras 70 pessoas que também teriam apresentado conduta ilegal relacionada à gestão da pandemia de covid-19. Como o mercado também já não esperava grandes repercussões desse relatório para o cenário político e econômico, o evento acabou não afetando os ativos de maneira significativa.

Outro ponto de preocupação no mês de outubro foi a inflação, que continuou apresentando fortes pontos de pressão, em especial nos preços dos combustíveis. Múltiplos reajustes foram realizados pela Petrobras nos preços às refinarias, que levaram a aumentos significativos nos preços ao consumidor. Com isso, o Congresso continuou a discutir soluções para essa alta dos combustíveis, culminando em um Projeto de Lei Complementar determinando que os estados especificassem uma alíquota de ICMS para cada tipo de combustível por unidade de medida adotada, que poderia ser de peso ou volume, em vez do preço do produto. A proposta encerrou o mês no Senado, onde esperava votação, após ter sido aprovada na Câmara dos Deputados. Com isso, a questão continuou sem solução até o fim de outubro.

Dados prévios de inflação também pressionaram as expectativas durante o mês, deteriorando as projeções para os meses posteriores. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) registrou alta de 1,2% em outubro, acima dos 0,97% esperados pelo mercado. Energia elétrica, alimentos e combustíveis continuaram a ser os principais motores para essa alta.

Com a inflação pressionada, e tendo em vista principalmente a forte deterioração do arcabouço fiscal e seus efeitos nas expectativas, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu elevar a taxa Selic em 1,5 ponto percentual em sua reunião no final do mês, acima do 1 ponto percentual adiantado na reunião anterior, elevando-a para 7,75% ao ano. Em seu comunicado, o comitê apontou para um ambiente externo menos favorável para o Brasil, dado o cenário de inflação persistente que diversas economias desenvolvidas enfrentam, e revelou suas

projeções para 2021 e 2022, ambas acima das respectivas metas de inflação. Foi ressaltado que a mudança proposta na regra do teto de gastos para abrir espaço ao Auxílio Brasil no ano que vem aumentou a assimetria altista do balanço de riscos do BC, ou seja, o Copom passou a avaliar uma chance maior de que a inflação ficasse acima de suas projeções, provocando a necessidade desse ajuste ainda mais rápido na taxa de juros. Com isso, o comitê já adiantou mais uma alta de mesma magnitude para a última reunião deste ano, o que implicaria em uma taxa Selic de 9,25% ao final de 2021, e deixou aberta a possibilidade de mais aumentos em 2022. Essa nova comunicação do Copom fez com que todo o mercado reajustasse suas expectativas para a economia deste ano e de 2022, contribuindo para um resultado ainda pior dos ativos no período.

Por fim, dados de atividade divulgados ao longo do mês apontaram para uma fragilidade da economia em agosto, o que contribuiu para revisões para baixo do crescimento brasileiro de 2021. A produção industrial diminuiu 0,7% em agosto frente a julho, queda maior do que a esperada pelo mercado, que era de 0,4%, enquanto as vendas no varejo recuaram 3,1% em agosto na mesma base de comparação, resultado contrário às expectativas do mercado, de alta de 0,7%. O único setor com desempenho positivo foi o de serviços, cujo volume cresceu 0,5% em agosto frente a julho, resultado em linha com as expectativas de mercado. Dados de emprego apontaram para uma contínua melhora do mercado de trabalho, com queda na taxa de desemprego de 13,7% para 13,2% em agosto, enquanto o nível de ocupação subiu para 50,9%. Esses últimos dados, no entanto, não foram suficientes para reverter a piora nas expectativas.

Em meio a este cenário complicado que se desenhou no mês de outubro, os mercados brasileiros tiveram dificuldades, e acabaram apresentando resultados negativos tanto na renda fixa quanto na renda variável. O principal fator para essas quedas foi a deterioração do cenário fiscal com as mudanças propostas na regra do teto de gastos para acomodar o novo Auxílio Brasil. Assim, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, fechou o mês com queda de 6,74%, enquanto praticamente todos os índices de renda fixa também terminaram o período com perdas.