

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JUNHO - 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

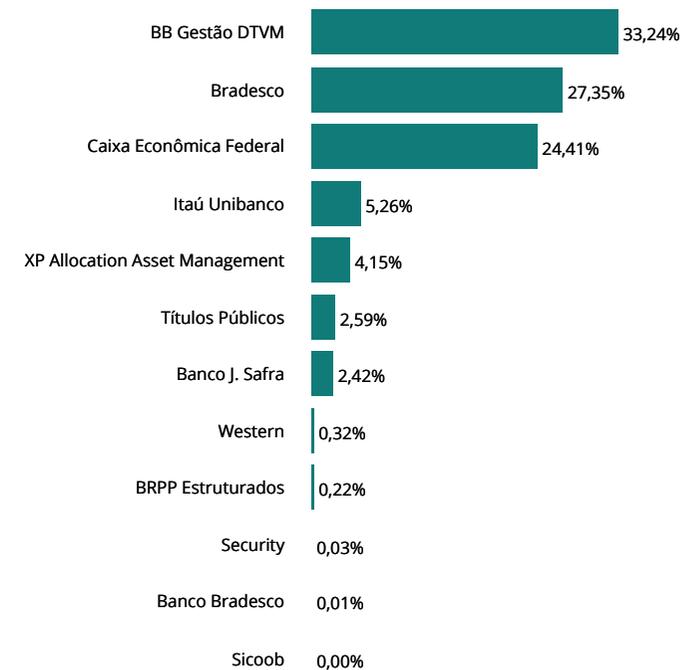
ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	<b>2,6%</b>	<b>25.263.978,70</b>	<b>24.998.769,01</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,1%	1.362.261,02 ▼	1.348.844,37
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,0%	424.077,78 ▼	419.901,12
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,1%	731.542,57 ▼	721.398,18
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	205.326,30 ▼	203.304,08
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	236.914,96 ▼	234.581,63
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	121.616,35 ▼	120.418,57
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,0%	307.199,73 ▼	304.174,18
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	0,8%	7.772.097,89	7.720.834,44
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	0,7%	7.301.330,81	7.253.172,47
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,7%	6.801.611,29	6.672.139,97
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>54,9%</b>	<b>535.737.489,36</b>	<b>535.976.845,67</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,0%	432.718,76	431.300,22
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	6,5%	63.884.659,55	63.813.509,95
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,1%	10.753.139,51 ▼	11.131.189,91
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	6,1%	59.732.326,22	59.843.539,99
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	60.390,47	60.281,93
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	0,1%	751.883,91	749.895,25
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,5%	4.800.227,59	4.803.571,71
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	1.836,63	1.822,64
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,5%	5.014.889,04	5.027.437,89
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	0,2%	1.701.868,98	1.695.717,41
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,2%	2.108.897,55	2.105.858,35
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,1%	556.112,70	554.173,33
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	6,5%	63.402.103,56	63.192.971,33
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	0,1%	614.592,74	612.449,41
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,0%	5.699,32	5.674,17
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	4,6%	44.540.627,59	44.603.372,94
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,0%	5.900,23	5.860,33
Bradesco H Nilo Renda Fixa	1,1%	10.977.088,14	10.927.319,63
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,1%	645.739,80 ▼	1.131.681,52
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	3,6%	35.530.724,68	35.405.874,63
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,6%	5.736.702,83	5.725.131,89

## POR SEGMENTO



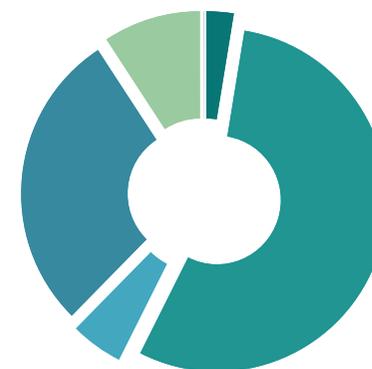
- Títulos Públicos 2,59%
- Fundos de Renda Fixa 54,86%
- Fundos de Renda Variável 28,34%
- Investimentos no Exterior 9,24%
- Fundos Multimercado 4,96%
- Contas Correntes 0,01%

## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

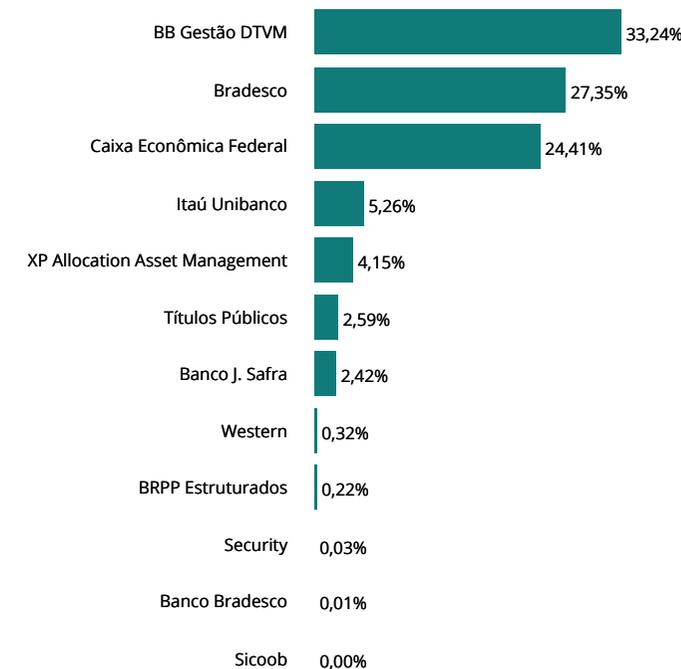


ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>54,9%</b>	<b>535.737.489,36</b>	<b>535.976.845,67</b>
Caixa Brasil Referenciado	1,6%	15.138.443,14	15.092.291,56
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,5%	5.161.383,00	5.178.225,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,5%	5.119.173,00	5.135.991,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1,9%	18.549.624,00	18.317.016,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,6%	5.512.479,00	5.472.819,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,0%	389.370,56	388.226,09
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,0%	6.197,23	6.172,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	5,7%	55.546.120,66	55.629.403,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	3.441,07	3.414,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	5.055,61	5.046,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	12.906,64	12.882,34
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	6,7%	65.587.214,63	65.589.192,70
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	3.787,49	3.771,25
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	31.761,06	31.670,37
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	2,5%	24.110.128,45	23.999.722,25
Itaú FIC IMA-B 5+	0,0%	1.476,40	1.464,61
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	1,7%	16.323.412,13	16.347.711,80
Itaú FIC Institucional Inflação	0,0%	1.986,36	1.978,46
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	2.249,38	2.244,54
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,2%	2.161.932,36	2.165.324,60
Safra FIC Institucional IMA-B	1,1%	10.559.900,42	10.513.315,63
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	251.316,97	250.327,43
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>5,0%</b>	<b>48.454.730,80</b>	<b>44.064.154,88</b>
BB Previdenciário Multimercado	0,3%	2.619.627,32	2.614.394,10
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,0%	395.886,32	396.943,94
Caixa Multimercado RV 30	3,7%	35.847.940,29	35.707.027,17
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,6%	5.662.020,67	3.516.826,45
Safra SP Reais PB Multimercado	0,1%	847.139,58	824.964,35
Western Multimercado US 500	0,3%	3.082.116,62	1.003.998,87
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>28,3%</b>	<b>276.826.427,94</b>	<b>275.714.118,87</b>
BB FIA Governança	5,7%	55.629.073,77	55.143.562,20
BB FIC FIA Dividendos	3,1%	30.653.336,56	30.962.902,27

## POR SEGMENTO



## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



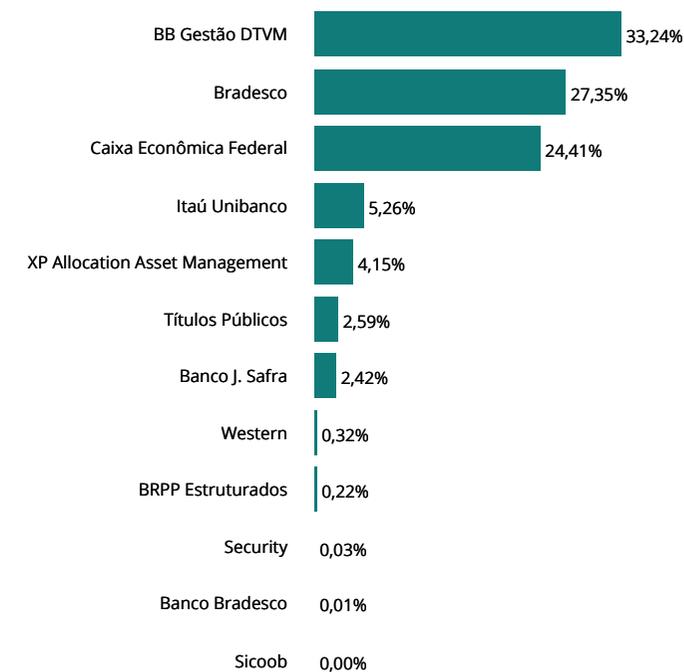
ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>28,3%</b>	<b>276.826.427,94</b>	<b>275.714.118,87</b>
BB FIC FIA Infraestrutura	2,0%	19.754.904,75	19.930.806,80
BB FIC FIA Setor Financeiro	3,6%	35.177.067,07	35.419.223,31
Bradesco FIA Dividendos	1,7%	16.340.446,37	16.403.078,43
Bradesco FIA MID Small Cap	4,9%	47.817.210,89	47.395.831,36
Bradesco FIA Selection	4,1%	40.152.546,05	39.329.976,76
Caixa FIA Brasil Ibovespa	1,3%	12.831.204,77	12.776.489,19
Caixa FIA Brasil IBX-50	1,2%	11.643.878,21	11.578.170,81
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,5%	4.533.703,45	4.514.044,26
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,2%	2.293.056,05	2.260.033,48
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>9,2%</b>	<b>90.248.771,57</b>	<b>85.709.043,20</b>
BB Blackrock Multimercado IE	0,6%	5.544.545,36	5.808.535,94
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	1,3%	12.759.646,08 ▲	9.504.345,57
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,4%	4.115.037,69	4.283.882,69
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,3%	3.001.336,45	3.072.859,87
BB Schroder Multimercado IE	0,6%	5.602.148,35	5.796.031,33
Bradesco Multigestores Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	0,1%	983.707,33 ▲	-
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	2.513.452,79	2.543.683,74
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	0,1%	1.088.847,18	1.138.215,75
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	0,1%	920.341,90	953.376,12
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	0,0%	465.702,52	482.523,70
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	0,0%	459.074,02	475.470,65
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	0,1%	941.618,82	961.176,57
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,3%	12.217.428,75	12.243.389,05
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	2,5%	24.661.992,03	23.297.472,97
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,5%	14.973.892,30	15.148.079,25
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>101.559,05</b>	<b>44,50</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	101.515,55	1,00
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	0,75	0,75
Sicoob	0,0%	42,75	42,75

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 2,59%
- Fundos de Renda Fixa 54,86%
- Fundos Multimercado 4,96%
- Fundos de Renda Variável 28,34%
- Investimentos no Exterior 9,24%
- Contas Correntes 0,01%

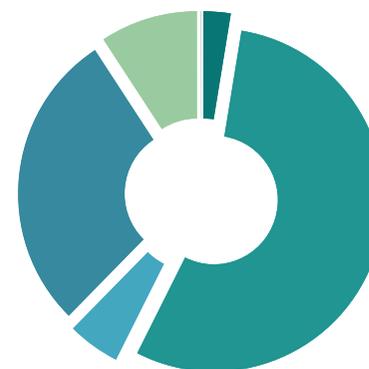
## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>101.559,05</b>	<b>44,50</b>
XP Investimentos	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>976.632.957,42</b>	<b>966.462.976,13</b>

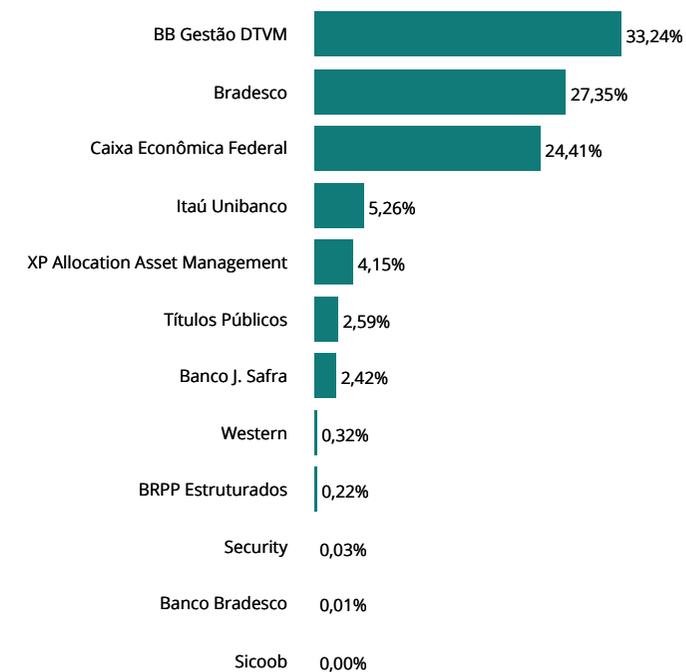
▲ Entrada de Recursos    
 ▲ Nova Aplicação    
 ▼ Saída de Recursos    
 ▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 2,59%
- Fundos de Renda Fixa 54,86%
- Fundos Multimercado 4,96%
- Fundos de Renda Variável 28,34%
- Investimentos no Exterior 9,24%
- Contas Correntes 0,01%

## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2021
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	<b>110.862,45</b>	<b>(147.287,92)</b>	<b>(191.865,83)</b>	<b>70.459,75</b>	<b>621.561,85</b>	<b>337.150,25</b>	<b>800.880,55</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	(35.732,38)	(48.592,44)	44.855,00	(26.679,55)	(8.933,22)	42.164,34	<b>(32.918,25)</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	(11.107,25)	(15.110,67)	29.937,77	(8.289,17)	(2.764,69)	13.142,16	<b>5.808,15</b>
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	(18.768,48)	(26.174,42)	11.519,81	(11.990,13)	(3.507,06)	25.982,00	<b>(22.938,28)</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	(5.388,55)	(7.326,86)	3.526,45	(2.109,97)	(1.349,21)	6.352,46	<b>(6.295,68)</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	(6.217,55)	(8.454,08)	7.797,67	(4.643,11)	(1.556,79)	7.329,76	<b>(5.744,10)</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	(3.191,67)	(4.339,75)	4.002,80	(4.297,52)	(799,14)	3.762,62	<b>(4.862,66)</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	(8.042,24)	(10.942,32)	13.362,23	(7.693,09)	(1.999,02)	9.523,80	<b>(5.790,64)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	(126.057,79)	(148.772,34)	(86.365,71)	30.530,58	145.057,76	51.263,45	<b>(134.344,05)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	(118.422,29)	(139.760,99)	(81.134,42)	28.681,30	136.271,39	48.158,34	<b>(126.206,67)</b>
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	443.790,65	262.185,95	(139.367,43)	76.950,41	361.141,83	129.471,32	<b>1.134.172,73</b>
*Retorno dos CVS considera pagamento de Amortizações.							
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>(1.444.999,83)</b>	<b>(4.061.892,46)</b>	<b>116.589,28</b>	<b>3.685.587,41</b>	<b>2.999.258,80</b>	<b>637.335,60</b>	<b>1.931.878,80</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	-	1.893,83	49.585,37	27.145,87	2.675,15	1.418,54	<b>82.718,76</b>
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	(355.290,14)	(584.621,85)	(266.933,55)	392.242,16	305.355,92	71.149,60	<b>(438.097,86)</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	2.007,13	1.801,61	4.056,77	4.865,55	7.462,50	9.436,52	<b>29.630,08</b>
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	63.948,17	(274.004,07)	52.948,59	511.179,15	407.247,51	(111.213,77)	<b>650.105,58</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.753,62	5.100,23	10,09	145,74	107,03	108,54	<b>9.225,25</b>
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	(117.094,91)	(217.669,18)	128.805,65	3.318,78	3.466,20	1.988,66	<b>(197.184,80)</b>
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	4.669,22	(51.200,57)	9.705,84	46.093,07	25.311,03	(3.344,12)	<b>31.234,47</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+	(1.614,80)	(42,98)	(21,54)	8,51	24,34	13,99	<b>(1.632,48)</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	1.252,20	(29.682,41)	18.953,09	49.163,34	44.893,43	(12.548,85)	<b>72.030,80</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	4.981,55	33,65	6.626,21	6.849,48	12.617,98	6.151,57	<b>37.260,44</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	3.180,82	(9.125,12)	6.102,22	15.237,91	14.277,96	3.039,20	<b>32.712,99</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(60.266,10)	-	-	-	-	-	<b>(60.266,10)</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	1.603,09	(7,80)	2.136,16	2.218,69	4.108,45	1.939,37	<b>11.997,96</b>
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	(370.228,98)	(608.670,48)	(341.098,23)	333.589,91	266.823,34	209.132,23	<b>(510.452,21)</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	(101.152,47)	(300.056,74)	230.365,92	3.759,74	3.709,68	2.143,33	<b>(161.230,54)</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	(6.169,98)	(98,60)	(40,98)	38,89	55,70	25,15	<b>(6.189,82)</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	(4.718,93)	(197.188,02)	(137.322,89)	413.887,42	267.864,68	(62.745,35)	<b>279.776,91</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	(860,75)	(131,43)	(67,18)	26,01	81,27	39,90	<b>(912,18)</b>

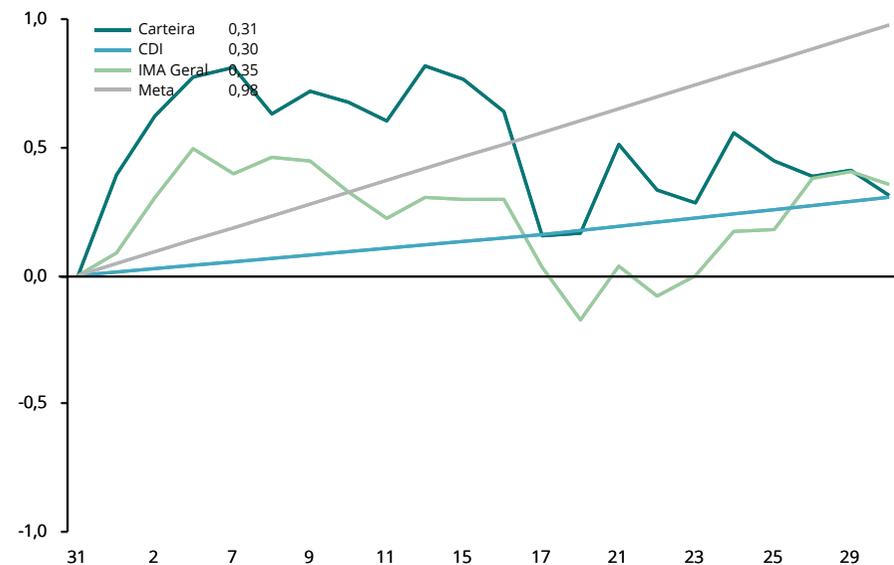
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2021
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>(1.444.999,83)</b>	<b>(4.061.892,46)</b>	<b>116.589,28</b>	<b>3.685.587,41</b>	<b>2.999.258,80</b>	<b>637.335,60</b>	<b>1.931.878,80</b>
Bradesco H Nilo Renda Fixa	(123.398,44)	(194.522,95)	(93.420,12)	92.707,86	108.271,93	49.768,51	<b>(160.593,21)</b>
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	1.854,18	1.004,43	2.489,88	1.792,64	3.325,08	3.263,27	<b>13.729,48</b>
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	-	3.026,46	64.733,00	83.769,65	104.345,52	124.850,05	<b>380.724,68</b>
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	4.962,25	3.018,69	(178,20)	11.639,80	11.200,19	11.570,94	<b>42.213,67</b>
Caixa Brasil Referenciado	1,16	468,77	14.835,57	39.612,24	36.662,74	46.151,58	<b>137.732,06</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	(8.574,00)	(73.322,71)	3.564,00	75.399,00	27.345,00	(16.842,00)	<b>7.569,29</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	(8.598,00)	(72.785,61)	3.420,00	74.673,00	27.015,00	(16.818,00)	<b>6.906,39</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	238.008,00	141.031,31	304.488,00	175.956,00	186.864,00	232.608,00	<b>1.278.955,31</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(82.929,00)	(133.997,09)	(65.658,00)	27.117,00	42.627,00	39.660,00	<b>(173.180,09)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	(63.250,53)	(114.381,43)	20.768,39	1.851,45	1.801,56	1.144,47	<b>(152.066,09)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(2.135,30)	(1.503,17)	(28,96)	38,26	63,69	24,78	<b>(3.540,70)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	25.598,39	(271.314,83)	112.995,04	472.075,25	369.898,26	(83.282,37)	<b>625.969,74</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(1.718,79)	(1.200,91)	(40,56)	15,09	46,86	26,36	<b>(2.871,95)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	(1.370,49)	(1.314,13)	(44,75)	38,81	8,55	9,19	<b>(2.672,82)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	4.690,47	9.832,01	1,17	36,22	21,90	24,30	<b>14.606,07</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	(78.536,81)	(72.743,37)	-	-	-	-	<b>(151.280,18)</b>
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	16.469,58	(330.595,72)	195.097,94	431.950,28	156.181,55	(1.978,07)	<b>467.125,56</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(3.345,83)	(2.305,98)	(18,28)	23,23	39,64	16,24	<b>(5.590,98)</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	42,11	18,84	45,53	33,90	85,55	90,69	<b>316,62</b>
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(256.376,95)	(391.921,35)	(176.017,82)	191.099,05	313.046,01	110.406,20	<b>(209.764,86)</b>
Itaú FIC IMA-B 5+	(348,28)	(34,88)	(17,36)	6,14	19,63	11,79	<b>(362,96)</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	8.806,32	(95.293,44)	54.605,41	138.069,72	108.729,49	(24.299,67)	<b>190.617,83</b>
Itaú FIC Institucional Inflação	(3.007,35)	(30,44)	(9,39)	12,29	20,28	7,90	<b>(3.006,71)</b>
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	28,48	-	-	-	-	-	<b>28,48</b>
Itaú Institucional IRF-M 1	102,70	1,17	(0,24)	5,85	4,33	4,84	<b>118,65</b>
Piatã Previdenciário Crédito Privado	15.213,91	(2.027,44)	(3.865,50)	(3.685,95)	(2.774,94)	(3.392,24)	<b>(532,16)</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	(179.832,26)	(197.040,14)	(84.837,01)	61.569,44	136.862,74	46.584,79	<b>(216.692,44)</b>
Security Referenciado Crédito Privado	307,51	(288,62)	(130,00)	10,97	1.465,07	989,54	<b>2.354,47</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>(206.213,32)</b>	<b>(407.157,55)</b>	<b>613.820,57</b>	<b>164.072,31</b>	<b>702.839,54</b>	<b>390.575,92</b>	<b>1.257.937,47</b>
BB Previdenciário Multimercado	(2.955,65)	(7.249,87)	11.565,87	14.802,90	11.203,79	5.233,22	<b>32.600,26</b>
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	(256,92)	(2.646,08)	998,92	2.593,93	1.466,72	(1.057,62)	<b>1.098,95</b>
Caixa Multimercado RV 30	(203.000,75)	(395.353,74)	544.273,05	46.756,24	669.373,47	140.913,12	<b>802.961,39</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	-	(1.907,86)	56.982,73	78.383,12	13.368,46	145.194,22	<b>292.020,67</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2021
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>(206.213,32)</b>	<b>(407.157,55)</b>	<b>613.820,57</b>	<b>164.072,31</b>	<b>702.839,54</b>	<b>390.575,92</b>	<b>1.257.937,47</b>
Safra SP Reais PB Multimercado	-	-	-	21.536,12	3.428,23	22.175,23	<b>47.139,58</b>
Western Multimercado US 500	-	-	-	-	3.998,87	78.117,75	<b>82.116,62</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(9.395.095,00)</b>	<b>(8.558.776,86)</b>	<b>11.186.431,88</b>	<b>8.243.084,03</b>	<b>15.949.382,83</b>	<b>1.112.309,07</b>	<b>18.537.335,95</b>
BB FIA Governança	(1.436.246,87)	(1.624.206,18)	2.740.159,62	1.646.080,91	2.881.640,89	485.511,57	<b>4.692.939,94</b>
BB FIC FIA Dividendos	(1.291.447,04)	(1.332.838,02)	1.574.032,12	741.723,03	1.836.341,41	(309.565,71)	<b>1.218.245,79</b>
BB FIC FIA Infraestrutura	(669.335,22)	(80.718,61)	1.158.935,75	1.381.659,26	708.746,22	(175.902,05)	<b>2.323.385,35</b>
BB FIC FIA Setor Financeiro	(2.357.087,55)	(2.279.677,62)	1.895.350,52	217.054,11	2.210.441,20	(242.156,24)	<b>(556.075,58)</b>
Bradesco FIA Dividendos	(669.206,45)	(582.007,20)	943.371,00	471.526,88	610.427,58	(62.632,06)	<b>711.479,75</b>
Bradesco FIA MID Small Cap	(1.125.584,64)	(317.339,38)	1.268.364,54	1.820.581,31	3.634.738,65	421.379,53	<b>5.702.140,01</b>
Bradesco FIA Selection	(941.999,82)	(1.201.074,35)	55.718,30	1.218.390,95	2.223.476,05	822.569,29	<b>2.177.080,42</b>
Caixa FIA Brasil Ibovespa	(400.719,49)	(511.045,78)	662.204,03	225.114,91	732.611,44	54.715,58	<b>762.880,69</b>
Caixa FIA Brasil IBX-50	(304.610,67)	(364.613,60)	588.952,11	352.576,29	689.422,92	65.707,40	<b>1.027.434,45</b>
Caixa FIA ETF Ibovespa	(138.255,35)	(178.206,10)	230.029,25	83.128,96	253.705,06	19.659,19	<b>270.061,01</b>
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	(60.601,90)	(87.050,02)	69.314,64	85.247,42	167.831,41	33.022,57	<b>207.764,12</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>1.281.107,17</b>	<b>1.687.019,58</b>	<b>(114.863,12)</b>	<b>1.792.307,78</b>	<b>(2.088.977,17)</b>	<b>539.728,37</b>	<b>3.096.322,61</b>
BB Blackrock Multimercado IE	-	-	-	(103.983,41)	(87.480,65)	(263.990,58)	<b>(455.454,64)</b>
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	-	-	-	(16.723,52)	21.069,09	255.300,51	<b>259.646,08</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	-	-	-	(101.072,65)	(115.044,66)	(168.845,00)	<b>(384.962,31)</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	139.083,63	116.862,33	113.480,59	9.517,01	(85.679,24)	(71.523,42)	<b>221.740,90</b>
BB Schroder Multimercado IE	-	-	-	(109.945,81)	(94.022,86)	(193.882,98)	<b>(397.851,65)</b>
Bradesco Multigestores Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	-	-	-	-	-	(16.292,67)	<b>(16.292,67)</b>
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	134.234,07	87.026,76	87.093,50	16.091,64	(100.321,13)	(30.230,95)	<b>193.893,89</b>
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	31.307,01	42.811,43	43.273,06	3.611,65	(30.199,32)	(49.368,57)	<b>41.435,26</b>
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	-	-	-	(28.780,34)	(17.843,54)	(33.034,22)	<b>(79.658,10)</b>
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	-	-	-	(8.359,98)	(9.116,32)	(16.821,18)	<b>(34.297,48)</b>
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	-	-	-	(13.023,36)	(11.505,99)	(16.396,63)	<b>(40.925,98)</b>
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	-	-	-	(6.586,26)	(32.237,17)	(19.557,75)	<b>(58.381,18)</b>
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	414.634,24	512.527,15	363.156,02	329.411,12	(432.209,27)	(25.960,30)	<b>1.161.558,96</b>
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	(28.870,07)	295.009,45	(382.161,98)	1.424.295,74	(230.888,10)	1.364.519,06	<b>2.441.904,10</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	590.718,29	632.782,46	(339.704,31)	397.855,95	(863.498,01)	(174.186,95)	<b>243.967,43</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(9.654.338,53)</b>	<b>(11.488.095,21)</b>	<b>11.610.112,78</b>	<b>13.955.511,28</b>	<b>18.184.065,85</b>	<b>3.017.099,21</b>	<b>25.624.355,38</b>

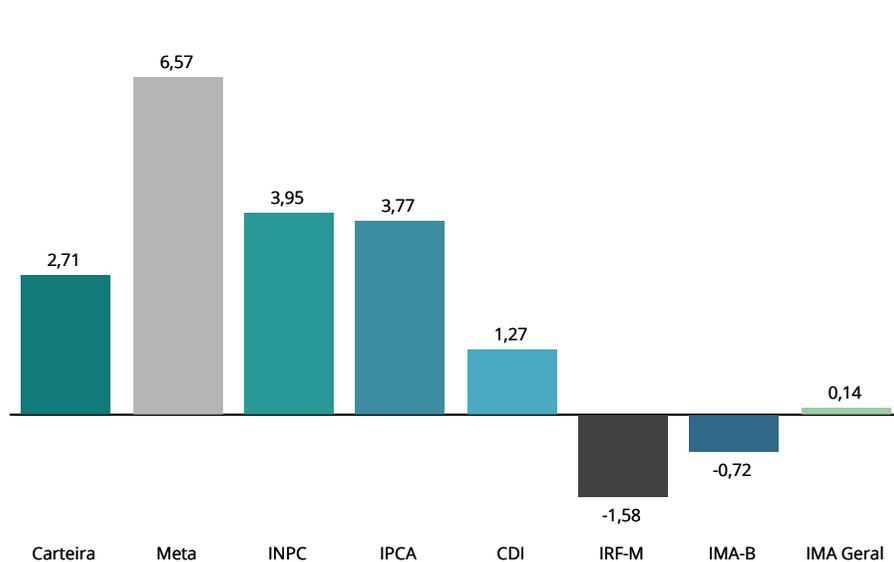
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,47% A.A.)

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							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>2,71</b>	<b>6,57</b>	<b>1,27</b>	<b>0,14</b>	<b>41</b>	<b>213</b>	<b>1.930</b>

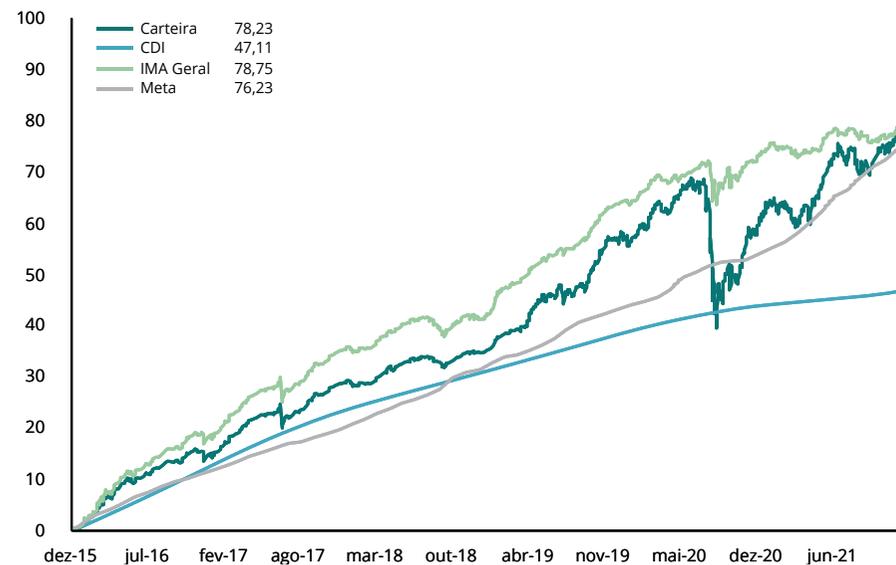
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## 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	0,99	102%	-13,19	-201%	-19,03	-131%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	0,99	102%	-13,19	-201%	-19,03	-131%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	1,41	144%	-12,47	-190%	-17,29	-119%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	0,99	102%	-13,19	-201%	-19,03	-131%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	0,99	102%	-13,19	-201%	-19,03	-131%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	0,99	102%	-13,19	-201%	-19,03	-131%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	0,99	102%	-13,19	-201%	-19,03	-131%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	0,66	68%	-1,65	-25%	10,22	70%	7,75	10,00	12,75	16,46	1,06	2,58	-2,23	-8,52
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	0,66	68%	-1,65	-25%	10,22	70%	7,75	10,00	12,75	16,46	1,06	2,58	-2,23	-8,52
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	1,94	199%	17,86	272%	30,27	209%	4,51	8,85	7,43	14,57	21,04	15,44	-0,57	-7,28
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	0,33	34%	1,32	20%	2,36	16%	0,33	0,20	0,54	0,33	10,83	6,53	-0,05	-0,19
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral	0,11	11%	-0,68	-10%	2,72	19%	2,59	2,93	4,25	4,83	-6,83	1,29	-0,90	-2,29
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,23	23%	0,77	12%	1,17	8%	0,24	0,16	0,39	0,27	-17,63	-37,26	-0,04	-0,17
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	-0,19	-19%	1,17	18%	5,79	40%	3,13	2,55	5,15	4,19	-11,68	8,76	-1,13	-1,19
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,18	18%	0,65	10%	1,67	12%	0,40	0,36	0,66	0,59	-19,66	-8,24	-0,03	-0,21
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral	0,27	27%	-0,55	-8%	2,55	18%	2,26	2,55	3,72	4,19	-2,94	1,05	-0,68	-2,07
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	-0,07	-7%	0,65	10%	5,84	40%	3,29	2,87	5,41	4,73	-8,98	7,88	-1,15	-1,91
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,77	79%	-2,63	-40%	8,62	59%	7,24	8,84	11,92	14,54	2,86	4,66	-2,10	-7,54
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	-0,25	-26%	1,43	22%	5,98	41%	2,94	2,80	4,83	4,60	-13,48	8,39	-1,04	-1,56
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	IPCA + 6%	0,36	37%	2,22	34%	7,05	49%	1,74	1,78	2,87	2,92	4,08	16,70	-0,42	-0,71
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,14	15%	1,56	24%	5,92	41%	2,27	2,24	3,73	3,69	-4,65	10,28	-0,72	-1,04
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,35	36%	2,19	33%	6,20	43%	1,68	1,67	2,77	2,75	3,67	14,72	-0,41	-0,71
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,33	34%	-0,80	-12%	2,16	15%	2,35	3,13	3,86	5,15	-1,06	0,12	-0,76	-2,49
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	0,35	36%	-0,04	-1%	3,86	27%	2,48	2,82	4,07	4,64	-1,10	3,79	-0,80	-2,01
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,44	45%	-1,36	-21%	6,95	48%	4,94	5,98	8,12	9,84	0,34	5,02	-1,61	-4,32
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	-0,14	-14%	0,68	10%	5,18	36%	3,08	2,70	5,06	4,45	-10,93	6,91	-1,11	-1,52
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,68	70%	-2,52	-38%	8,81	61%	6,93	8,78	11,41	14,45	1,95	4,81	-2,16	-7,55
Bradesco H Nilo Renda Fixa	IMA-B	0,46	47%	-1,44	-22%	7,18	50%	5,28	6,40	8,68	10,53	-0,18	4,93	-1,74	-4,62
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,30	31%	1,18	18%	1,73	12%	0,03	0,32	0,05	0,53	38,79	-8,17	0,00	-0,55
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,35	36%	1,45	22%	2,44	17%	0,06	0,17	0,10	0,27	87,04	10,67	0,00	-0,12
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,20	21%	0,62	9%	1,65	11%	0,32	0,36	0,53	0,59	-19,50	-8,45	-0,03	-0,23

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	0,31	31%	1,16	18%	2,21	15%	0,07	0,26	0,12	0,42	22,57	1,62	0,00	-0,26
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	-0,33	-33%	0,19	3%	4,90	34%	3,85	4,98	6,32	8,19	-12,67	-2,50	-1,44	-4,86
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	-0,33	-34%	0,17	3%	4,88	34%	3,84	4,97	6,32	8,17	-12,71	-2,49	-1,44	-4,85
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,27	130%	7,34	112%	14,86	102%	0,34	3,99	0,56	6,56	217,56	9,78	0,00	-2,77
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	0,72	74%	-2,96	-45%	5,27	36%	5,94	7,16	9,78	11,77	2,62	-0,80	-2,16	-8,16
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,29	30%	-0,45	-7%	2,83	20%	2,11	2,55	3,47	4,19	-2,07	1,72	-0,68	-2,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,40	41%	-0,84	-13%	7,47	51%	4,90	5,70	8,07	9,38	-0,15	5,79	-1,65	-4,18
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-0,15	-15%	1,15	18%	5,77	40%	3,07	2,54	5,05	4,17	-10,97	8,75	-1,11	-1,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,77	79%	-2,65	-40%	8,85	61%	6,97	8,86	11,47	14,58	3,00	4,80	-2,12	-7,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,18	19%	-1,69	-26%	0,06	0%	2,31	2,97	3,81	4,88	-6,44	-4,29	-0,76	-3,21
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,19	19%	0,70	11%	1,84	13%	0,31	0,33	0,52	0,54	-23,15	-5,83	-0,03	-0,15
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	-0,00	0%	0,72	11%	2,83	20%	1,98	2,32	3,25	3,82	-14,78	1,89	-0,70	-1,49
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,43	44%	-0,83	-13%	7,44	51%	4,85	5,68	7,99	9,35	0,30	5,78	-1,62	-4,21
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,29	29%	1,01	15%	1,64	11%	0,02	0,47	0,04	0,77	20,50	-6,70	0,00	-0,57
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,46	47%	-0,86	-13%	7,29	50%	5,39	6,12	8,87	10,07	0,33	5,24	-1,83	-4,63
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,81	82%	-2,67	-41%	8,72	60%	6,92	8,80	11,39	14,47	3,37	4,74	-2,10	-7,46
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	-0,15	-15%	1,17	18%	5,81	40%	3,07	2,53	5,05	4,16	-10,94	8,84	-1,11	-1,21
Itaú FIC Institucional Inflação	IMA-B	0,40	41%	-0,84	-13%	7,40	51%	4,91	5,69	8,08	9,36	-0,17	5,73	-1,65	-4,18
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	0,21	21%	0,76	12%	1,77	12%	0,32	0,36	0,52	0,59	-16,59	-6,13	-0,03	-0,27
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-0,16	-16%	-0,02	0%	-3,48	-24%	0,09	1,97	0,14	3,24	-399,31	-18,44	-0,16	-3,54
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,44	45%	-2,01	-31%	6,34	44%	5,52	6,78	9,08	11,16	0,72	3,95	-1,71	-5,33
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,40	40%	0,95	14%	-0,29	-2%	1,50	2,40	2,46	3,94	6,28	-6,27	-0,27	-2,80
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,20	20%	1,26	19%	2,23	15%	0,95	1,54	1,56	2,53	-6,63	0,40	-0,21	-1,76
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	-0,27	-27%	0,28	4%	2,26	16%	2,62	2,07	4,30	3,40	-20,01	0,41	-1,07	-1,10
Caixa Multimercado RV 30	CDI	0,39	40%	2,29	35%	8,10	56%	2,99	5,79	4,92	9,53	6,34	6,35	-0,51	-3,94
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	2,68	274%	16,13	246%	41,33	285%	9,47	15,05	15,59	24,77	16,27	14,08	-2,46	-9,74
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	2,69	275%	15,79	240%	40,38	278%	9,46	14,88	15,57	24,50	16,39	13,94	-2,42	-9,70
Western Multimercado US 500	Sem bench	2,69	275%	15,90	242%	40,80	281%	9,45	15,04	15,55	24,75	16,40	13,93	-2,44	-9,80
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Governança	IGC	0,88	90%	9,21	140%	34,55	238%	8,89	20,30	14,64	33,42	10,89	9,20	-1,92	-10,98
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	-1,00	-102%	4,14	63%	22,93	158%	11,98	18,87	19,70	31,05	-5,51	6,78	-3,97	-12,50

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	-0,88	-90%	13,33	203%	46,41	320%	13,56	22,70	22,31	37,37	-3,25	10,72	-3,69	-10,89
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	-0,68	-70%	-1,56	-24%	17,58	121%	17,94	26,26	29,51	43,21	-2,74	4,20	-5,73	-18,15
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	-0,38	-39%	4,55	69%	26,26	181%	10,75	20,30	17,68	33,41	-1,10	7,22	-2,55	-13,04
Bradesco FIA MID Small Cap	IbRX	0,89	91%	13,54	206%	32,59	225%	9,67	19,92	15,91	32,79	11,63	8,88	-1,64	-10,66
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	2,09	214%	5,73	87%	34,56	238%	9,20	20,70	15,14	34,07	20,00	9,05	-1,28	-14,29
Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	0,43	44%	6,32	96%	31,88	220%	11,35	20,78	18,67	34,20	4,48	8,41	-3,03	-11,99
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBRX-50	0,57	58%	9,68	147%	35,43	244%	10,58	21,17	17,41	34,85	7,64	9,07	-2,40	-11,91
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	0,44	45%	6,33	96%	31,61	218%	11,39	20,73	18,73	34,12	4,49	8,36	-3,00	-11,89
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	1,46	150%	9,96	152%	21,07	145%	10,59	22,23	17,42	36,58	12,72	5,52	-1,59	-18,95
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Blackrock Multimercado IE	Sem bench	-4,54	-465%	7,43	113%	22,30	154%	12,97	19,97	21,31	32,87	-26,49	6,31	-5,89	-10,27
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	1,94	199%	-	-	-	-	6,08	-	10,00	-	14,80	-	-1,07	-
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	Ibovespa	-3,94	-403%	7,50	114%	37,29	257%	14,16	22,45	23,27	36,95	-20,99	9,01	-6,22	-12,56
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	-2,33	-238%	7,98	122%	25,75	178%	10,05	21,20	16,52	34,89	-16,82	6,85	-4,48	-12,74
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	-3,35	-342%	10,99	167%	33,64	232%	12,26	22,05	20,14	36,30	-20,74	8,38	-4,66	-9,57
Bradesco Multigestores Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	Ibovespa	-4,19	-429%	-4,42	-67%	105,62	728%	11,77	16,13	19,33	26,53	-27,22	-7,80	-5,62	0,00
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-1,19	-122%	8,36	127%	28,91	199%	10,77	21,15	17,72	34,80	-7,41	7,60	-3,87	-12,53
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	-4,34	-444%	10,97	167%	-	-	13,44	-	22,08	-	-21,74	-	-6,59	-
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	-3,46	-355%	3,32	51%	30,49	210%	13,33	19,87	21,90	32,70	-19,54	8,39	-5,95	-13,55
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	Ibovespa	-3,49	-357%	8,79	134%	28,72	198%	11,90	20,03	19,55	32,97	-22,11	7,90	-4,95	-10,81
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	-3,45	-353%	-4,85	-74%	-2,01	-14%	14,21	15,71	23,36	25,84	-18,18	-1,17	-5,34	-11,81
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	Ibovespa	-2,03	-208%	5,63	86%	-	-	13,73	-	22,57	-	-13,84	-	-4,12	-
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-0,21	-22%	10,51	160%	30,95	213%	9,29	21,08	15,28	34,69	-3,55	8,09	-2,58	-11,99
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	5,86	599%	12,14	185%	42,16	291%	9,59	19,79	15,79	32,58	40,97	11,15	-1,14	-11,72
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-1,15	-118%	2,21	34%	30,08	207%	15,72	24,26	25,84	39,93	-6,27	7,05	-4,75	-14,19
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,31	32%	2,71	41%	12,31	85%	3,14	6,76	5,17	11,13	0,27	9,48	-0,66	-3,52
CDI		0,30	31%	1,27	19%	2,27	16%	0,02	0,04	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,21	22%	-1,58	-24%	0,14	1%	2,34	2,95	3,85	4,86	-2,84	-4,40	-0,75	-3,22
IRF-M 1		0,21	22%	0,81	12%	2,04	14%	0,32	0,33	0,53	0,55	-21,66	-4,32	-0,03	-0,12
IRF-M 1+		0,22	22%	-3,30	-50%	-1,09	-8%	3,40	4,53	5,60	7,45	-1,88	-4,53	-1,13	-5,41
IMA-B		0,42	43%	-0,72	-11%	7,42	51%	5,01	5,71	8,24	9,39	1,89	5,63	-1,64	-4,13

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
IMA-B 5	-0,13	-13%	1,29	20%	6,07	42%	3,14	2,54	5,17	4,18	-10,36	9,16	-1,10	-1,20
IMA-B 5+	0,83	85%	-2,55	-39%	8,52	59%	7,05	8,83	11,60	14,53	5,81	4,53	-2,10	-7,45
IMA Geral	0,35	36%	0,14	2%	3,55	24%	2,13	2,51	3,51	4,13	1,83	3,22	-0,66	-1,68
IDkA 2A	-0,32	-32%	1,87	28%	7,06	49%	3,32	2,49	5,47	4,10	-14,03	11,70	-1,15	-1,20
IDkA 20A	1,07	110%	-3,63	-55%	12,34	85%	11,22	13,84	18,47	22,78	5,49	4,73	-3,09	-12,20
IGCT	0,96	98%	9,68	147%	36,77	254%	9,41	20,44	15,48	33,65	5,50	9,65	-1,94	-10,88
IBrX 50	0,66	68%	9,11	139%	37,48	258%	11,12	21,51	18,29	35,42	2,77	9,38	-2,59	-12,39
Ibovespa	0,46	48%	6,54	100%	33,40	230%	11,64	20,98	19,14	34,53	1,40	8,68	-3,04	-12,03
<b>META ATUARIAL - IPCA + 5,47% A.A.</b>	<b>0,98</b>		<b>6,57</b>		<b>14,50</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 6,7629% 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 2,95% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,71% 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 11,1273%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,86%, e o IMA-B de 9,39%.

### 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 3,5192%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 3,22% e 4,13%, 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 30,9161% 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 0,4253% e -0,4253% 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 9,4785% 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 0,1306% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

### Alfa de Jensen

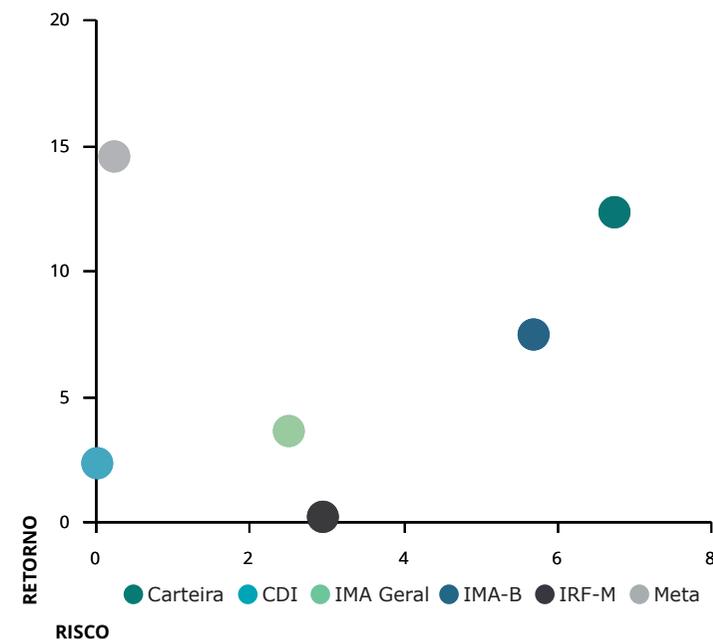
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,1405	4,4844	6,7629
VaR (95%)	5,1661	7,3789	11,1273
Draw-Down	-0,6574	-2,3402	-3,5192
Beta	22,5642	29,8785	30,9161
Tracking Error	0,1978	0,2822	0,4253
Sharpe	0,2710	17,0361	9,4785
Treynor	0,0024	0,1611	0,1306
Alfa de Jensen	-0,0018	0,0105	0,0036

## 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.

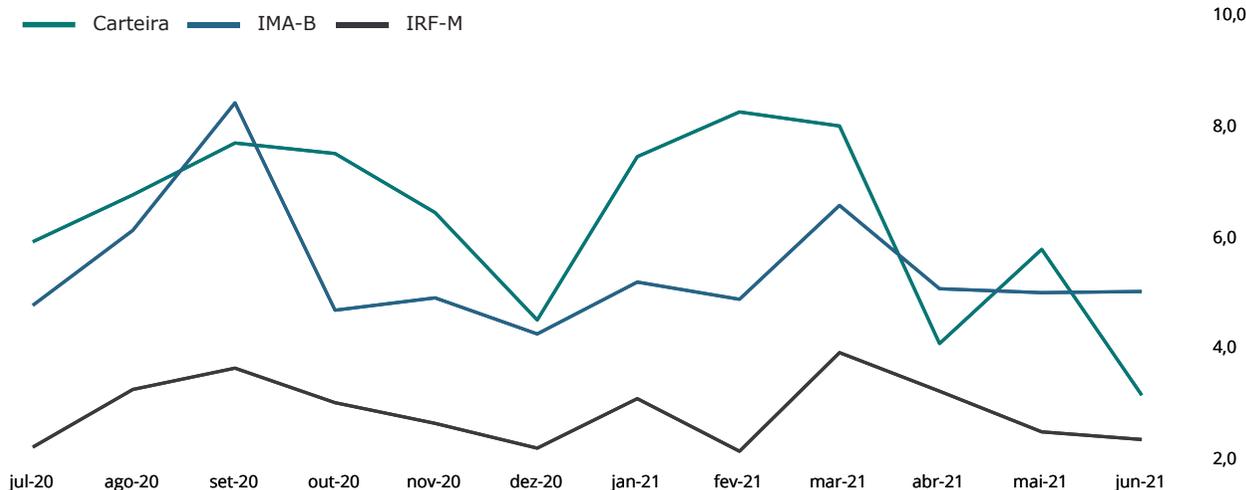
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Renda Variável, com 37,59% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$89.322.280,50 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$106.215.860,91, equivalente a uma queda de 10,88% 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>0,60%</b>	<b>-623,28</b>	<b>-0,00%</b>
IRF-M	0,00%	-58,30	-0,00%
IRF-M 1	0,60%	-564,99	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>29,78%</b>	<b>-8.718.145,66</b>	<b>-0,89%</b>
IMA-B	4,68%	-2.408.085,34	-0,25%
IMA-B 5	18,04%	-3.141.577,94	-0,32%
IMA-B 5+	0,00%	-1.405,70	-0,00%
Carência Pós	7,06%	-3.167.076,68	-0,32%
<b>IMA GERAL</b>	<b>19,93%</b>	<b>-3.082.620,38</b>	<b>-0,32%</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>11,61%</b>	<b>-4.994.514,00</b>	<b>-0,51%</b>
F. Crédito Privado	0,25%	-482.606,30	-0,05%
Fundos RF e Ref. DI	6,40%	-14.997,96	-0,00%
Multimercado	4,96%	-4.496.909,74	-0,46%
<b>OUTROS RF</b>	<b>0,49%</b>	<b>-97.677,10</b>	<b>-0,01%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>37,59%</b>	<b>-89.322.280,50</b>	<b>-9,15%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	11,90%	-24.081.200,36	-2,47%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	4,81%	-13.490.335,82	-1,38%
Small Caps	4,90%	-15.130.650,37	-1,55%
Setorial	5,63%	-18.020.735,49	-1,85%
Outros RV	10,36%	-18.599.358,46	-1,90%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-106.215.860,91</b>	<b>-10,88%</b>

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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+0	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 5	09.093.819/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Inflação	10.474.513/0001-98	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 Multigestores Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	38.389.079/0001-67	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	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: 96,55% até 90 dias; 3,45% superior a 180 dias.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/06/2021	3.000.000,00	Aplicação	BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior
01/06/2021	1.000.000,00	Aplicação	Bradesco Multigestores Global Fixed Income ESG USD Mult. IE
01/06/2021	2.000.000,00	Aplicação	Itaú FIC Private Multimercado SP500
01/06/2021	2.000.000,00	Aplicação	Western Multimercado US 500
02/06/2021	111.962,58	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/06/2021	71.049,16	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/06/2021	155.037,91	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/06/2021	141.080,21	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
24/06/2021	50.249,48	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/06/2021	1.797,53	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/06/2021	20.981.088,51	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/06/2021	17.232,39	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/06/2021	7.200.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

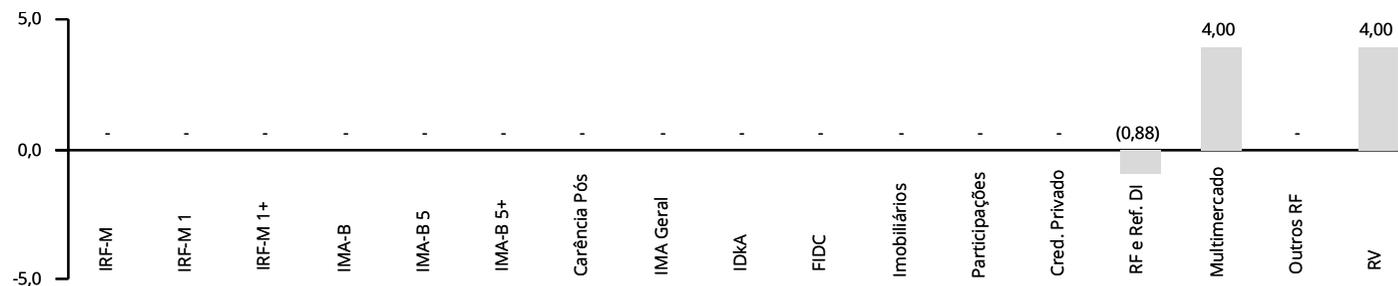
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/06/2021	8.000.009,45	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/06/2021	7.834,00	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
02/06/2021	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/06/2021	7.294,19	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/06/2021	2.270,71	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/06/2021	6.694,79	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/06/2021	13.484,17	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/06/2021	2.353,44	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/06/2021	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/06/2021	1.098,72	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/06/2021	1.267,75	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/06/2021	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/06/2021	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/06/2021	650,78	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/06/2021	4.854,40	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/06/2021	1.643,85	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/06/2021	601.229,43	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/06/2021	7.100,20	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
07/06/2021	32.455,46	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
08/06/2021	6.718,77	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/06/2021	1.011.020,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/06/2021	1.524,86	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
15/06/2021	71,53	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/06/2021	40.588,04	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
17/06/2021	3.478,37	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
18/06/2021	6.962,57	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	36.729.497,77
Resgates	29.678.130,24
Saldo	7.051.367,53

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



## APLICAÇÕES

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

## RESGATES

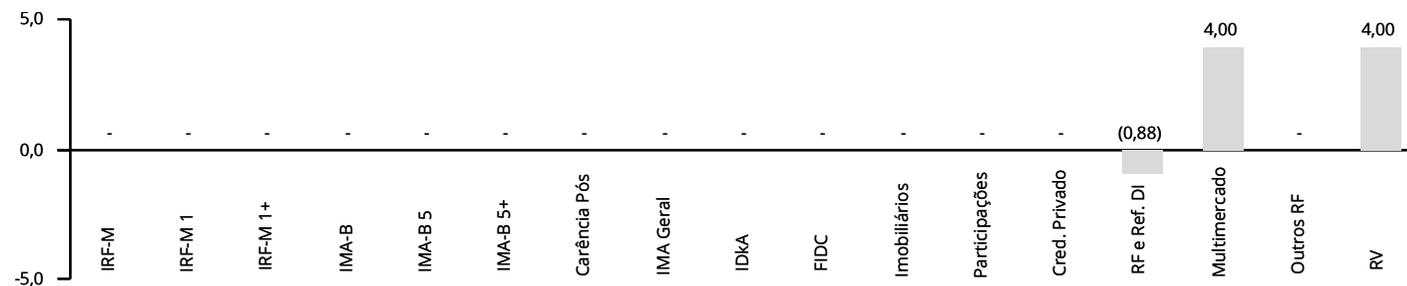
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

21/06/2021	31,10	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
25/06/2021	2,28	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/06/2021	338.370,35	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
28/06/2021	5.539,27	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
29/06/2021	10.593.326,48	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/06/2021	186.400,98	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
30/06/2021	8.763.526,04	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	36.729.497,77
Resgates	29.678.130,24
Saldo	7.051.367,53

### 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	2,332156492	3.920.215.063,90	659	0,04%	0,01%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,517446440	9.201.718.777,36	595	6,54%	0,69%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, IV, a	2,130257294	2.307.212.680,54	793	1,10%	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	20,886568718	5.768.393.191,74	745	6,12%	1,04%	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	2,742966759	7.575.446.149,90	1.169	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	2,297832457	373.832.289,95	124	0,08%	0,20%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,377798492	630.534.374,83	74	0,49%	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	3,476472203	1.332.390.532,50	269	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	2,507895219	347.367.869,00	51	0,51%	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	2,492148565	516.660.063,12	95	0,17%	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	2,346485498	582.131.864,85	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	1,879385584	244.609.016,12	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	1,278457600	1.501.428.504,12	196	6,49%	4,22%	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	4,462135600	671.114.083,71	50	0,06%	0,09%	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	5,072151000	1.784.600.519,94	120	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	2,065417800	1.148.865.288,98	143	4,56%	3,88%	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	3,374816900	218.848.120,52	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	2,337945200	783.217.153,36	30	1,12%	1,40%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	7, IV, a	3,477401800	572.547.570,01	197	0,07%	0,11%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, IV, a	12,462955800	3.237.283.272,24	185	3,64%	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	2,591514700	699.134.038,39	253	0,59%	0,82%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,782677000	5.582.841.841,27	691	1,55%	0,27%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	1,720461000	459.792.547,47	105	0,53%	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	1,706391000	51.859.728,14	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	1,545802000	236.478.674,68	34	1,90%	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	1,837493000	67.644.131,07	18	0,56%	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	2,966374000	1.081.995.665,41	204	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	3,663195000	5.867.854.510,24	883	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	3,266109000	14.363.834.668,17	1.007	5,69%	0,39%	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	2,737153000	1.599.152.888,14	310	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	2,315456000	1.645.783.274,49	393	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	2,631189000	8.267.613.291,28	1.309	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	1,525230000	16.058.908.177,46	974	6,72%	0,41%	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	3,901274000	2.765.269.746,66	298	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	18,207606000	3.457.648.238,53	255	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	11,488136000	738.649.837,57	112	2,47%	3,26%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	27,961636000	188.501.752,06	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	35,490108000	1.606.247.660,38	79	1,67%	1,02%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Inflação	10.474.513/0001-98	7, I, b	38,292004000	409.950.834,72	45	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	34,025752000	194.996.325,66	67	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	0,662197000	109.085.464,10	22	0,22%	1,98%	22.119.959/0001-83	15.489.568/0001-95	✓
Safrá FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	135,513537000	1.500.130.450,40	48	1,08%	0,70%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, VII, b	0,167741650	9.477.103,67	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	2,974019878	392.131.692,22	200	0,27%	0,67%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	8, III	1,491140900	308.240.507,55	32	0,04%	0,13%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	8, III	8,132985100	1.998.829.242,58	16.802	3,67%	1,79%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	8, III	21,521395000	2.196.560.023,20	1.255	0,58%	0,26%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safrá SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	8, III	280,890677000	1.411.901.589,68	329	0,09%	0,06%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	8, III	4,526101900	1.940.724.929,23	44.828	0,32%	0,16%	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	3,435887596	1.350.902.525,39	2.715	5,70%	4,12%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, II, a	19,303947673	1.046.329.192,00	29.663	3,14%	2,93%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, II, a	1,326705865	200.897.194,08	9.016	2,02%	9,83%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, II, a	3,422786306	249.062.016,11	7.633	3,60%	14,12%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, II, a	12,145066200	1.616.467.127,12	1.507	1,67%	1,01%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	13,090331100	2.359.525.962,49	1.490	4,90%	2,03%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	1.050,346981100	776.844.725,37	185	4,11%	5,17%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I, a	2,866852000	855.482.109,78	117	1,31%	1,50%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I, a	1,649275000	1.136.746.337,38	107	1,19%	1,02%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	8, I, a	2,631086000	137.884.014,36	59	0,46%	3,29%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, II, a	25,260963000	776.499.773,00	112	0,23%	0,30%	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	3,828347082	408.145.047,14	21	0,57%	1,36%	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	1,078299196	168.020.400,22	775	1,31%	7,59%	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	2,383941473	1.086.893.880,36	90	0,42%	0,38%	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	2,284626416	998.415.651,43	23.721	0,31%	0,30%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9 A, II	4,913523651	1.027.046.923,83	50	0,57%	0,55%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Multigestores Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	38.389.079/0001-67	9 A, II	0,882136200	49.214.054,33	40	0,10%	2,00%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9 A, III	5,687725000	2.860.128.891,15	427	0,26%	0,09%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	9 A, III	12,500029000	138.118.664,14	4.064	0,11%	0,79%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9 A, II	14,591535000	1.649.280.111,62	200	0,09%	0,06%	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	20,407799000	396.049.588,04	176	0,05%	0,12%	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	11,962146000	802.355.410,84	26	0,05%	0,06%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	37.331.214/0001-50	9 A, II	106,083690800	253.155.105,55	2.990	0,10%	0,37%	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	644,925342000	3.078.622.401,97	1.186	1,25%	0,40%	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	159,517800300	560.062.356,02	8.246	2,53%	4,40%	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	201,315989600	1.609.258.405,72	17.822	1,53%	0,93%	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 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	25.263.978,70	2,59	100,0	100,0
7º, I, b	322.331.557,97	33,01	100,0	100,0
7º, I, c	-	0,00	100,0	100,0
7º, II	-	0,00	5,0	5,0
7º, III	3.787,49	0,00	65,0	65,0
7º, III, a	3.787,49	0,00	65,0	65,0
7º, III, b	-	0,00	65,0	65,0
7º, IV	206.188.666,98	21,11	45,0	45,0
7º, IV, a	206.188.666,98	21,11	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	7.213.476,92	0,74	10,0	10,0
7º, VII, c	-	0,00	5,0	5,0
<b>TOTAL ART. 7º</b>		<b>57,45</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
8º, I, a	84.637.860,20	8,67	35,0	35,0
8º, I, b	-	0,00	35,0	35,0
8º, II, a	192.188.567,74	19,68	25,0	25,0
8º, II, b	-	0,00	25,0	25,0
8º, III	48.454.730,80	4,96	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>33,31</b>	<b>35,0</b>	<b>35,0</b>
9ºA, I	-	0,00	10,0	10,0
9ºA, II	71.427.706,40	7,31	10,0	10,0
9ºA, III	18.821.065,17	1,93	10,0	10,0
<b>TOTAL ART. 9º</b>		<b>9,24</b>	<b>10,0</b>	<b>10,0</b>

## 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.

## POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
Banco J. Safra	108.052.089.608,75	0,02
BB Gestão DTVM	1.256.657.229.088,90	0,03
Bradesco	548.600.444.516,39	0,05
BRPP Estruturados	19.441.233.693,97	0,01
Caixa Econômica Federal	425.896.705.817,59	0,06
Itaú Unibanco	765.273.520.911,30	0,01
Security	3.035.345.006,05	0,01
Western	46.205.155.208,38	0,01
XP Allocation Asset Management	113.214.919.462,95	0,04

Obs.: Patrimônio em 05/2021, 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.

O mês de junho contou com poucos acontecimentos relevantes ao redor do mundo, mas trouxe a continuidade de processos que já estavam sendo observados nos meses anteriores, principalmente relativos à reabertura das economias de alguns países e à retomada das suas atividades econômicas. A inflação continuou no radar dos mercados internacionais, principalmente nos Estados Unidos, pela possibilidade de acarretar a antecipação da retirada de estímulos monetários pelo Federal Reserve (Fed), o banco central estadunidense. Na Europa, dados demonstraram uma força maior da economia, conforme o processo de vacinação avançava na região. Por outro lado, preocupações com a variante delta do coronavírus aumentaram em diversas partes do mundo. No Brasil, receios com a inflação também movimentaram os mercados, e fatores referentes aos cenários político e fiscal trouxeram uma volatilidade maior ao preço dos ativos.

Na China, os dados divulgados, referentes a maio, continuaram a demonstrar a recuperação do país, embora com menos robustez. A produção industrial chinesa naquele mês cresceu 8,8% frente a maio de 2020, enquanto as vendas no varejo cresceram 12,4% na mesma base de comparação. Ambos os resultados ficaram levemente abaixo das expectativas, mas continuaram a apontar para a recuperação da economia chinesa pós-pandemia, o que vinha impulsionando a demanda internacional por commodities, além de contribuir para a alta nos preços observados nos mercados internacionais e para o bom desempenho da economia brasileira no primeiro semestre deste ano.

Na Europa, o processo de vacinação continuou acelerando ao longo de junho, o que possibilitou um desempenho mais robusto da economia local. O Índice de Gerentes de Compras (PMI) Composto da zona do euro subiu para 59,5 no mês, indicando um maior otimismo dos empresários sobre a economia da região. Dados divulgados durante o mês demonstraram que ainda havia uma fragilidade na economia da zona do euro em abril. Embora a produção industrial daquele mês houvesse crescido 0,8% frente a março, as vendas no varejo caíram 3,1% na mesma base de comparação.

Esses dados, no entanto, não desanimaram o mercado, dado que em abril grande parte dos países europeus sofria com efeitos adversos da pandemia, algo que já não ocorria mais com a mesma magnitude em junho. Em relação à inflação, o crescimento do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) em 2% em maio deste ano, frente a maio de 2020, aumentou as preocupações com o nível de preços da região no início do mês. Porém, dados preliminares apontaram para uma desaceleração da inflação da zona do euro em junho, o que levou alívio aos mercados em relação a esse assunto.

Já no Reino Unido, o primeiro-ministro Boris Johnson teve que adiar por um mês os planos de suspender as restrições contra a covid-19, devido ao aumento no número de novos casos observado no início do mês, atribuído principalmente à dispersão da variante delta do coronavírus, que seria mais contagiosa. A economia britânica, no entanto, não pareceu sofrer muito com essa decisão, visto que o processo de reabertura já estava em estágio bastante avançado nos países que compõem o grupo. Assim, os mercados continuaram otimistas com o desempenho da atividade econômica durante junho.

Enquanto isso, nos Estados Unidos, a inflação foi um dos principais pontos de atenção em junho. A divulgação do CPI de maio contribuiu para um aumento nas preocupações do mercado, devido ao índice ter apontado um crescimento de 5% no nível de preços naquele mês frente a maio de 2020. Após uma análise mais profunda, o mercado passou a ver o indicador com bons olhos, pois os itens associados à reabertura econômica foram os principais expoentes do aumento na inflação, indicando que essa alta de preços era transitória, conforme já afirmava o banco central. Discursos dos diretores e do presidente do Fed, reforçando essa visão ao longo do mês, ajudaram a manter as expectativas dos mercados mais tranquilas no período.

Ainda nos EUA, ocorreu em junho mais uma reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC), que decide sobre a taxa de juros básica dos Estados Unidos, na qual se manteve inalterada a condução da política monetária local. Declarações do presidente do Fed, Jerome Powell, logo após a reunião, não trouxeram sinais de redução do programa de recompra de títulos pela autoridade monetária, indicando que o estímulo seria mantido no curto prazo, o que contribuiu também para essa visão mais otimista do mercado em relação à inflação.

Dados de atividade do país norte-americano também tiveram peso sobre as expectativas dos mercados em relação ao futuro da sua política monetária. A queda na taxa de desemprego de 6,1% para 5,8% em maio foi recebida positivamente pelos mercados, por apontar para uma forte recuperação econômica dos Estados Unidos, mas não em nível suficiente para provocar uma redução dos estímulos pelo Fed no curto prazo.

Ainda, o crescimento de 0,8% na produção industrial de abril frente a maio, e a queda de 1,3% nas vendas no varejo nessa mesma base de comparação, corroboraram com a visão de uma economia com forte recuperação, mas que ainda teria espaço para estímulos monetários.

Ao longo de junho, foi discutida dentro do G7, grupo com as 7 principais economias do mundo, uma proposta de imposto de renda global mínimo para empresas, fixada inicialmente em 15%. A ideia seria dificultar a evasão fiscal de empresas, o que contribuiria para aumentar a arrecadação tributária de vários países ao redor do mundo. O projeto, apoiado por todos os membros do grupo, foi levado para ser discutido dentro do G20 e da Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OCDE), o que ficou para os meses seguintes.

Aqui no Brasil, dois assuntos principais dominaram a atenção dos mercados no mês de junho. O primeiro foi a CPI da Pandemia, que contribuiu para uma volatilidade maior dos mercados no período. O segundo foi a crise hídrica que vem assolando o Brasil desde o final de 2020, e que entrou em uma fase mais crítica nos últimos meses. O Ministério de Minas e Energia passou a discutir possíveis soluções para evitar um racionamento de energia elétrica e prevenir o sistema contra apagões, sem chegar a uma decisão até o fim do mês. A Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel) decidiu elevar em 52% o valor da tarifa no regime de bandeira vermelha patamar 2 a partir de julho, para compensar o aumento de custos com o acionamento das termelétricas, o que aumentou as projeções de inflação para o ano atual.

Outros fatores que também afetaram os mercados brasileiros em junho foram a assinatura pela Fundação Oswaldo Cruz (Fiocruz) de um contrato com a farmacêutica AstraZeneca para transferência de tecnologia da vacina contra a Covid-19, de forma a poder começar a produzir o Ingrediente Farmacêutico Ativo (IFA), matéria-prima para a produção dos imunizantes, em território nacional a partir de julho; a votação e aprovação nas duas Casas do Congresso da Medida Provisória que abria caminho para a privatização da Eletrobras; e a segunda parte da reforma tributária que foi enviada pelo governo ao Congresso no final do mês e que tratava de alterações sobre o Imposto de Renda. Os dois primeiros foram recebidos positivamente pelos mercados; o primeiro por melhorar as projeções para a vacinação em território brasileiro neste ano, e o segundo por fortalecer uma imagem menos intervencionista do governo. O terceiro fator, por outro lado, acabou sendo recebido de forma negativa pelo mercado de renda variável, por gerar uma projeção de aumento de custos para as empresas, reduzindo assim suas expectativas de lucros futuros e, por consequência, seu valor de mercado.

Os indicadores brasileiros divulgados ao longo do mês, referentes a abril, demonstraram a volatilidade que a atividade econômica do país enfrenta em 2021. Após quedas nos setores de comércio, serviços e indústria em março, a produção industrial apresentou mais uma retração em abril, de 1,3%, frente o mês imediata-

mente anterior. Já os setores de comércio e serviços cresceram, com as vendas no varejo aumentando 1,8% e o volume de serviços crescendo 0,7% na mesma base de comparação. Já a taxa de desemprego se manteve estável entre março e abril, em 14,7%, indicando uma estagnação no mercado de trabalho naquele período.

Ainda assim, o otimismo com o crescimento da economia brasileira em 2021 aumentou significativamente ao longo de junho, após a divulgação de uma alta de 1,2% no Produto Interno Bruto (PIB) do primeiro trimestre, frente ao trimestre imediatamente anterior, acima dos 0,8% esperados pelo mercado. Grande parte desse crescimento foi ocasionado pelo aumento nos investimentos, considerado como um precursor de expansão no consumo, o que significaria uma alta mais intensa no PIB nos trimestres seguintes.

Em relação ao cenário fiscal, o otimismo com a condução das contas públicas também aumentou durante o mês de junho. Dados de arrecadação federal continuaram a bater recordes históricos, chegando a R\$ 142,1 bilhões em maio. Essa receita maior, aliada a uma redução da dívida bruta em percentual do PIB, registrada em 84,5% em maio, foi o que levou a uma melhora na percepção do cenário fiscal em junho. Além disso, a correção do teto de gastos, devido à alta da inflação utilizada de base no cálculo, reduziu drasticamente a possibilidade de um rompimento desse limite, fator primordial para a redução de preocupações com as contas públicas em 2021.

Por fim, preocupações com a inflação no Brasil continuaram a permear os mercados em junho. Dados preliminares demonstraram uma provável aceleração na inflação no período, com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) do mês com alta de 0,83%, devido à crise hídrica e ao aumento nos preços dos combustíveis. Em sua reunião ocorrida na metade de junho, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu aumentar a taxa Selic em 0,75 ponto percentual, passando-a para 4,25% ao ano, conforme antecipado pelos mercados. Em seu comunicado, o Copom sinalizou que aumentaria a taxa de juros de maneira mais drástica ainda neste ano, passando a indicar que deve fazer uma normalização da taxa Selic para patamar considerado neutro, em vez de apenas uma normalização parcial, como vinha comunicando anteriormente. Além disso, já adiantou que deverá haver outro aumento, de pelo menos 0,75 ponto percentual, na reunião que ocorrerá em agosto. Dessa forma, o Banco Central demonstrou estar mais preocupado com o nível de preços, o que fortaleceu as projeções de uma inflação mais alta neste ano, mas também fez com que aumentasse a confiança do mercado sobre o compromisso da autoridade monetária com o cumprimento da meta no médio prazo.

Embora o cenário e as expectativas tivessem ficado mais favoráveis para o Brasil ao longo de junho, especialmente no que diz respeito ao crescimento econômico e ao cenário fiscal, preocupações com a inflação e com o estresse político, além do projeto de mudanças no Imposto de Renda, acabaram afetando fortemente os mercados, fazendo com que tanto a renda fixa quanto a variável tivessem ganhos modestos no mês. Assim, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, cresceu apenas 0,46% em junho, enquanto os principais índices de renda fixa também fecharam o mês próximos de zero, embora ainda positivos em sua maioria.