

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS NOVEMBRO - 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

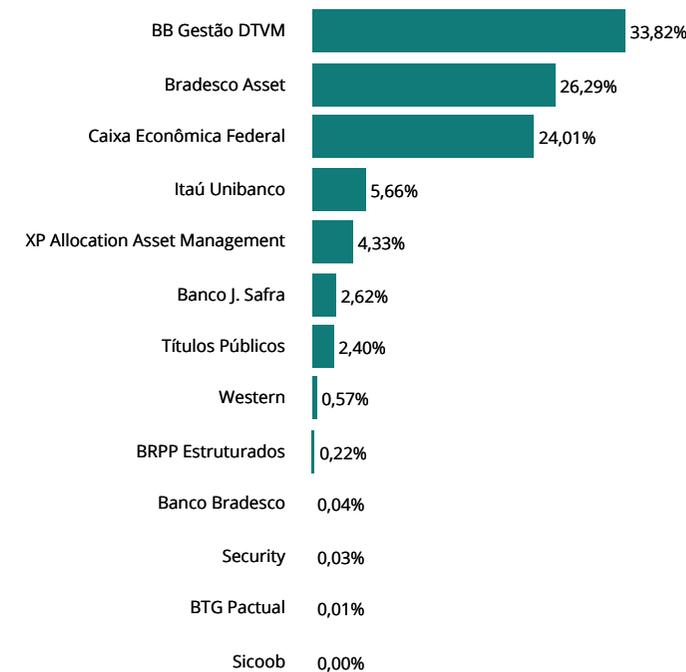
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	<b>2,4%</b>	<b>23.310.830,72</b>	<b>23.073.189,37</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,1%	1.189.433,64 ▼	1.219.236,17
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,0%	370.275,86 ▼	379.553,52
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,1%	642.924,46 ▼	657.983,00
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	179.276,95 ▼	183.768,93
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	206.858,02 ▼	212.041,07
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	106.187,12 ▼	108.847,75
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,0%	268.225,90 ▼	274.946,59
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	0,7%	7.210.023,41 ▼	7.083.507,95
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	0,7%	6.773.301,99 ▼	6.654.449,75
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,7%	6.364.323,37	6.298.854,64
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>59,7%</b>	<b>579.745.071,80</b>	<b>560.718.923,92</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2,6%	25.147.042,53 ▲	18.998.748,98
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	6,5%	63.486.144,01	62.404.073,97
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,3%	12.535.336,47 ▲	11.844.825,03
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	6,3%	61.097.112,35	59.622.522,24
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	61.066,69	60.598,37
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	0,1%	750.888,56	737.570,65
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,5%	4.921.353,34	4.792.546,44
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	1.764,23	1.689,26
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,5%	4.995.671,12 ▼	5.030.256,99
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	0,2%	1.718.009,78	1.688.591,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,2%	2.118.178,33	2.076.093,96
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,1%	560.640,13	551.076,60
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	6,5%	63.317.657,19	62.409.719,86
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	0,1%	610.583,39	598.665,19
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,0%	5.633,86	5.448,50
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	4,7%	45.511.382,35	44.412.257,92
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,0%	5.659,07	5.420,07
Bradesco H Nilo Renda Fixa	1,2%	11.928.487,23	11.507.051,53
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,3%	3.276.533,36 ▲	3.089.481,63
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	4,4%	42.545.848,18 ▲	40.279.273,36
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,6%	5.803.098,35	5.758.333,71

## POR SEGMENTO



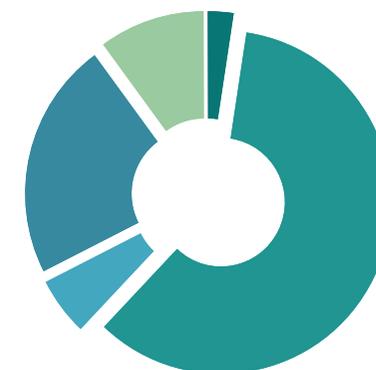
- Títulos Públicos 2,40%
- Fundos de Renda Fixa 59,65%
- Fundos de Renda Variável 22,40%
- Investimentos no Exterior 10,04%
- Fundos Multimercado 5,47%
- Contas Correntes 0,04%

## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



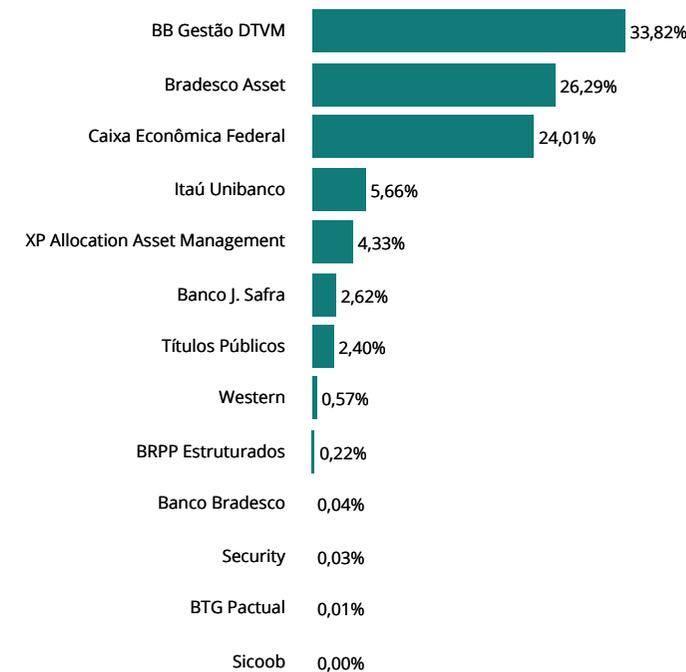
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>59,7%</b>	<b>579.745.071,80</b>	<b>560.718.923,92</b>
Caixa Brasil Referenciado	2,0%	19.249.104,08	19.130.047,86
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,5%	5.122.752,00	4.987.716,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,5%	5.081.706,00	4.947.897,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	2,0%	19.421.844,00	19.091.220,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,6%	5.346.576,00	5.143.200,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,0%	388.825,30	381.759,23
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,0%	6.140,93	5.936,75
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	5,8%	56.844.132,02	55.475.117,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	3.298,68	3.161,07
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	4.937,58	4.850,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	13.052,91	12.951,88
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	6,6%	64.516.433,66	63.937.203,14
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	3.753,61	3.630,10
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	32.588,20	32.060,81
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	2,5%	23.942.165,45	23.046.080,15
Itaú FIC IMA-B 5+	0,0%	1.419,29	1.358,87
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,0%	1.969,40	1.903,81
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	1,7%	16.707.030,46	16.302.059,29
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	2.275,39	2.255,90
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,2%	2.145.781,45	2.148.729,56
Safra FIC Institucional IMA-B	1,1%	10.263.020,89	9.941.364,31
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	248.173,98	244.175,49
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>5,5%</b>	<b>53.169.979,83</b>	<b>53.143.521,24</b>
BB Previdenciário Multimercado	0,3%	2.647.578,09	2.633.463,99
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,0%	393.964,95	390.118,58
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	0,0%	48.839,48 ▲	-
Caixa Multimercado RV 30	3,5%	34.319.051,71	34.279.025,62
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1,0%	9.345.504,47	9.393.320,70
Safra SP Reais PB Multimercado	0,1%	916.828,15	921.525,73
Western Multimercado US 500	0,6%	5.498.212,98	5.526.066,62
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>22,4%</b>	<b>217.666.613,07</b>	<b>221.612.582,71</b>
BB FIA Governança	4,5%	43.563.117,04	44.348.938,76

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 2,40%
- Fundos de Renda Fixa 59,65%
- Fundos Multimercado 5,47%
- Fundos de Renda Variável 22,40%
- Investimentos no Exterior 10,04%
- Contas Correntes 0,04%

## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



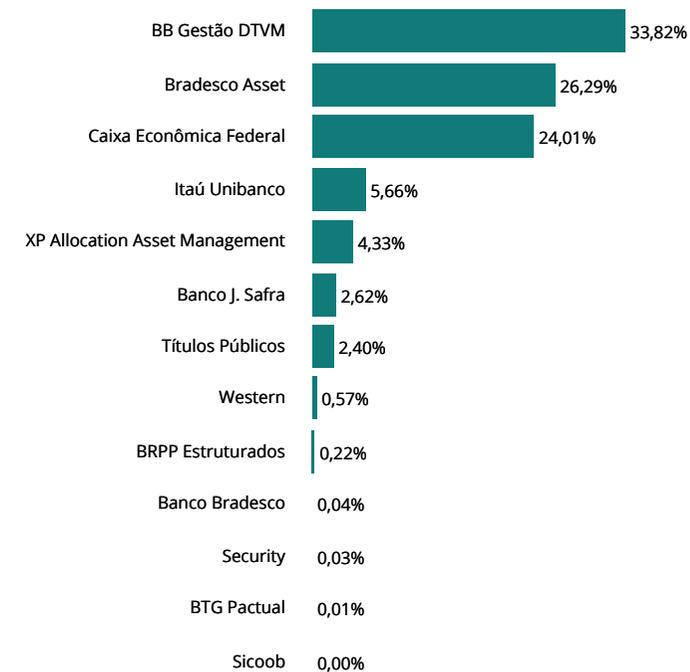
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>22,4%</b>	<b>217.666.613,07</b>	<b>221.612.582,71</b>
BB FIC FIA Dividendos	2,5%	24.499.080,99	24.957.723,34
BB FIC FIA Infraestrutura	1,7%	16.274.141,84	16.099.123,73
BB FIC FIA Setor Financeiro	2,8%	27.495.959,60	28.095.780,00
Bradesco FIA Dividendos	1,4%	13.853.476,13	13.817.393,87
Bradesco FIA MID Small Cap	3,8%	36.548.955,17	37.744.300,06
Bradesco FIA Selection	3,2%	30.673.430,78	31.287.171,59
Caixa FIA Brasil Ibovespa	1,1%	10.311.266,84	10.472.222,40
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,9%	9.071.356,15	9.311.586,69
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,4%	3.653.718,14	3.707.298,88
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,2%	1.722.110,39	1.771.043,39
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>10,0%</b>	<b>97.621.042,38</b>	<b>99.289.710,42</b>
BB Blackrock Multimercado IE	0,6%	6.248.338,10	6.322.087,94
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	1,6%	15.591.430,58	15.606.139,31
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,5%	5.023.799,45	4.933.063,21
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,4%	3.570.123,40	3.619.449,16
BB Schroder Multimercado IE	0,7%	6.451.503,91	6.547.625,19
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	0,1%	1.092.527,37	1.095.234,71
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	0,1%	1.283.091,06	1.310.343,37
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	0,1%	933.025,45	970.673,13
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	0,1%	545.081,53	554.011,93
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	0,1%	500.904,58	511.181,85
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	0,1%	1.105.147,69	1.112.739,46
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,5%	14.312.229,81	14.281.839,94
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	2,6%	24.832.569,21	25.823.773,80
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,7%	16.131.270,24	16.601.547,42
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>379.587,49</b>	<b>382.632,94</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	379.507,49	382.503,94
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	36,50	85,50
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	0,75	0,75

## POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 59,65%
- Fundos de Renda Variável 22,40%
- Investimentos no Exterior 10,04%
- Fundos Multimercado 5,47%
- Contas Correntes 0,04%

## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>379.587,49</b>	<b>382.632,94</b>
Sicoob	0,0%	42,75	42,75
XP Investimentos	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>971.893.125,29</b>	<b>958.220.560,60</b>

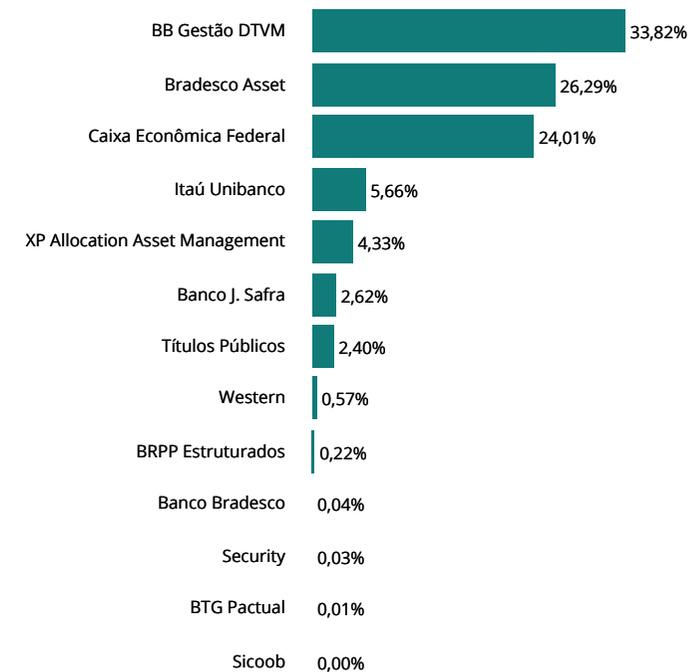
▲ Entrada de Recursos    
 ▲ Nova Aplicação    
 ▼ Saída de Recursos    
 ▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 2,40%
- Fundos de Renda Fixa 59,65%
- Fundos Multimercado 5,47%
- Fundos de Renda Variável 22,40%
- Investimentos no Exterior 10,04%
- 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>682.369,03</b>		<b>(193.532,03)</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)	(1.591,18)		<b>(63.616,20)</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)	(479,30)		<b>(3.667,70)</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)	606,21		<b>(32.886,91)</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)	(242,53)		<b>(10.936,21)</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)	(279,84)		<b>(11.098,54)</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)	(143,64)		<b>(7.611,24)</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)	(343,61)		<b>(12.636,72)</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)	319.359,11		<b>(503.574,88)</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)	300.015,08		<b>(473.072,65)</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	65.468,73		<b>925.569,02</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>10.338.998,57</b>		<b>7.600.969,91</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	82.718,76	1.701,30	18.219,58	53.676,95	92.432,39	148.293,55		<b>397.042,53</b>
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	(438.097,86)	(159.491,25)	(286.048,26)	(3.369,94)	(1.031.676,13)	1.082.070,04		<b>(836.613,40)</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	29.630,08	10.488,95	13.552,67	16.415,12	16.264,64	32.119,76		<b>118.471,22</b>
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	650.105,58	13.489,43	61.893,62	584.671,28	(769.858,31)	1.474.590,11		<b>2.014.891,71</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	9.225,25	99,25	202,31	222,33	(315,99)	468,32		<b>9.901,47</b>
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	(197.184,80)	(976,78)	(2.845,04)	(94,60)	(10.396,84)	13.317,91		<b>(198.180,15)</b>
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	31.234,47	(3.384,24)	9.537,20	44.401,49	(58.235,60)	128.806,90		<b>152.360,22</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)	74,97		<b>(1.704,88)</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	72.030,80	(575,50)	14.774,41	57.009,79	(55.840,75)	104.271,98		<b>191.670,73</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	37.260,44	11.262,46	7.728,89	21.833,46	(8.368,19)	29.418,56		<b>99.135,62</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	32.712,99	8.474,65	6.350,81	24.760,20	(16.657,42)	42.084,37		<b>97.725,60</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)	9.563,53		<b>32.044,69</b>
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	(510.452,22)	(126.917,51)	(318.727,02)	(96.948,69)	(449.790,47)	907.937,33		<b>(594.898,58)</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	(161.230,54)	(1.804,37)	(4.170,31)	(395,21)	(9.557,66)	11.918,20		<b>(165.239,89)</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	(6.189,82)	(25,13)	(66,00)	(11,38)	(148,31)	185,36		<b>(6.255,28)</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	279.776,92	(8.246,46)	33.777,19	423.537,74	(577.438,15)	1.099.124,43		<b>1.250.531,67</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	(912,18)	(44,18)	(139,53)	(72,39)	(224,06)	239,00		<b>(1.153,34)</b>

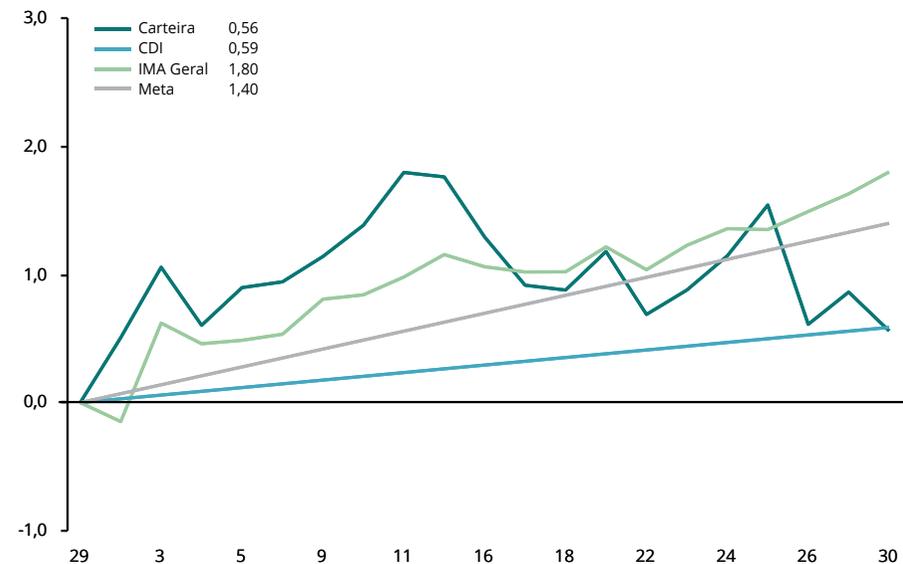
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2021
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.931.878,80</b>	<b>(565.532,90)</b>	<b>(1.407.678,48)</b>	<b>2.726.160,01</b>	<b>(5.422.856,09)</b>	<b>10.338.998,57</b>		<b>7.600.969,91</b>
Bradesco H Nilo Renda Fixa	(160.593,21)	(85.332,75)	(192.027,52)	(36.086,83)	(356.589,51)	421.435,70		<b>(409.194,12)</b>
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	13.729,48	2.943,38	3.598,20	9.719,99	15.276,07	19.436,25		<b>64.703,37</b>
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	380.724,68	137.703,65	187.797,33	191.361,97	231.685,73	266.574,82		<b>1.395.848,18</b>
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	42.213,67	11.022,51	19.752,07	22.431,07	(31.574,77)	44.764,64		<b>108.609,19</b>
Caixa Brasil Referenciado	137.732,06	68.386,94	74.815,22	94.251,47	95.711,08	119.056,22		<b>589.952,99</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	7.569,29	(9.456,00)	(1.990,35)	48.240,00	(75.576,00)	135.036,00		<b>103.822,94</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	6.906,39	(9.474,00)	(2.073,54)	47.739,00	(75.036,00)	133.809,00		<b>101.870,85</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1.278.955,31	228.912,00	254.168,88	309.744,00	284.376,00	330.624,00		<b>2.686.780,19</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(173.180,09)	(32.466,00)	(50.320,18)	(25.689,00)	(126.444,00)	203.376,00		<b>(204.723,27)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	(152.066,09)	(518,75)	(1.466,84)	(65,11)	(5.560,63)	7.066,07		<b>(152.611,35)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(3.540,70)	(24,71)	(70,19)	(9,50)	(156,08)	204,18		<b>(3.597,00)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	625.969,74	7.721,10	74.353,81	545.748,77	(698.827,15)	1.369.014,83		<b>1.923.981,10</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(2.871,95)	(26,32)	(80,47)	(42,18)	(131,03)	137,61		<b>(3.014,34)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	(2.672,82)	(23,70)	(31,87)	(18,45)	(131,56)	87,55		<b>(2.790,85)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	14.606,07	21,48	44,45	49,06	(69,75)	101,03		<b>14.752,34</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)	579.230,52		<b>(603.655,41)</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(5.590,98)	(14,60)	(42,35)	(5,31)	(95,13)	123,51		<b>(5.624,86)</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	316,62	49,51	97,51	267,05	(114,32)	527,39		<b>1.143,76</b>
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(209.764,86)	(58.285,05)	(241.094,23)	62.320,83	(826.989,85)	896.085,30		<b>(377.727,86)</b>
Itaú FIC IMA-B 5+	(362,96)	(11,57)	(32,73)	(18,31)	(54,92)	60,42		<b>(420,07)</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B	(3.006,71)	(7,75)	(21,94)	(2,94)	(49,92)	65,59		<b>(3.023,67)</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	190.617,83	1.975,45	22.173,82	160.974,39	(206.476,50)	404.971,17		<b>574.236,16</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)	19,49		<b>144,66</b>
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(532,16)	(4.038,54)	(3.026,46)	(2.765,28)	(3.372,52)	(2.948,11)		<b>(16.683,07)</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	(216.692,44)	(61.595,64)	(163.716,81)	(61.672,39)	(331.551,27)	321.656,58		<b>(513.571,97)</b>
Security Referenciado Crédito Privado	2.354,47	(1.973,51)	(1.617,80)	(674,45)	(2.875,72)	3.998,49		<b>(788,52)</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>(23.541,41)</b>		<b>923.186,50</b>
BB Previdenciário Multimercado	32.600,26	1.904,99	5.522,42	1.038,85	5.370,41	14.114,10		<b>60.551,03</b>
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	1.098,95	(1.625,26)	559,52	(118,51)	(4.583,49)	3.846,37		<b>(822,42)</b>
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	-	-	-	-	-	(1.160,52)		<b>(1.160,52)</b>
Caixa Multimercado RV 30	802.961,39	(298.204,01)	(201.156,11)	(557.520,47)	(512.034,08)	40.026,09		<b>(725.927,19)</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>(23.541,41)</b>		<b>923.186,50</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	292.020,67	190.609,45	296.205,22	(421.517,64)	666.003,00	(47.816,23)		<b>975.504,47</b>
Safra SP Reais PB Multimercado	47.139,58	21.884,10	28.884,88	(41.041,33)	64.658,50	(4.697,58)		<b>116.828,15</b>
Western Multimercado US 500	82.116,62	124.211,53	174.234,25	(247.604,20)	393.108,42	(27.853,64)		<b>498.212,98</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>(3.945.969,64)</b>		<b>(40.622.478,92)</b>
BB FIA Governança	4.692.939,94	(2.327.371,43)	(1.680.072,03)	(3.485.210,85)	(3.787.480,70)	(785.821,72)		<b>(7.373.016,79)</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)	(458.642,35)		<b>(4.936.009,78)</b>
BB FIC FIA Infraestrutura	2.323.385,35	(179.708,40)	(1.091.330,25)	(493.409,38)	(1.891.332,99)	175.018,11		<b>(1.157.377,56)</b>
BB FIC FIA Setor Financeiro	(556.075,58)	(1.397.554,47)	(799.196,95)	(3.116.468,10)	(1.768.067,55)	(599.820,40)		<b>(8.237.183,05)</b>
Bradesco FIA Dividendos	711.479,75	(597.711,17)	(321.362,29)	(919.908,56)	(684.070,48)	36.082,26		<b>(1.775.490,49)</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)	(1.195.344,89)		<b>(5.566.115,71)</b>
Bradesco FIA Selection	2.177.080,42	(1.956.349,43)	(866.063,29)	(3.092.735,53)	(2.950.226,21)	(613.740,81)		<b>(7.302.034,85)</b>
Caixa FIA Brasil Ibovespa	762.880,69	(499.954,98)	(308.215,44)	(788.213,22)	(762.598,73)	(160.955,56)		<b>(1.757.057,24)</b>
Caixa FIA Brasil IBX-50	1.027.434,45	(436.039,61)	(453.788,41)	(780.059,19)	(662.404,31)	(240.230,54)		<b>(1.545.087,61)</b>
Caixa FIA ETF Ibovespa	270.061,01	(180.747,73)	(103.112,11)	(275.170,08)	(267.374,65)	(53.580,74)		<b>(609.924,30)</b>
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	207.764,12	(15.197,87)	(93.382,64)	(176.857,05)	(236.575,10)	(48.933,00)		<b>(363.181,54)</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>(1.668.668,04)</b>		<b>11.189.838,12</b>
BB Blackrock Multimercado IE	(455.454,64)	305.464,72	16.192,72	95.233,23	360.651,91	(73.749,84)		<b>248.338,10</b>
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	259.646,08	370.553,37	154.048,86	(189.659,42)	511.550,42	(14.708,73)		<b>1.091.430,58</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(384.962,31)	324.001,29	126.862,69	13.645,33	353.516,21	90.736,24		<b>523.799,45</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	221.740,90	157.350,65	94.772,23	20.188,56	345.801,27	(49.325,76)		<b>790.527,85</b>
BB Schroder Multimercado IE	(397.851,65)	283.916,10	99.823,13	176.257,04	385.480,57	(96.121,28)		<b>451.503,91</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	(2.707,34)		<b>92.527,37</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	(27.252,31)		<b>235.679,14</b>
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	(79.658,10)	(14.116,33)	8.947,25	21.529,39	33.970,92	(37.647,68)		<b>(66.974,55)</b>
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	(34.297,48)	28.204,76	10.589,34	6.909,27	42.606,04	(8.930,40)		<b>45.081,53</b>
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(40.925,98)	18.594,00	2.570,62	16.284,11	14.659,10	(10.277,27)		<b>904,58</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	(7.591,77)		<b>105.147,69</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	30.389,87		<b>3.256.360,02</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	(991.204,59)		<b>2.612.481,28</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	(470.277,18)		<b>1.401.345,37</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>5.383.188,51</b>		<b>(21.102.016,42)</b>

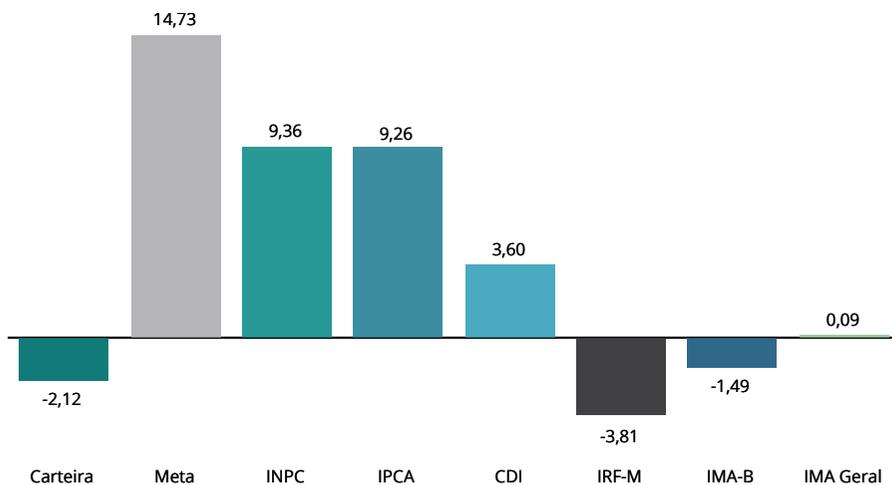
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,47% A.A.)

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	0,56	1,40	0,59	1,80	40	95	31
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>-2,12</b>	<b>14,73</b>	<b>3,60</b>	<b>0,09</b>	<b>-14</b>	<b>-59</b>	<b>-2.316</b>

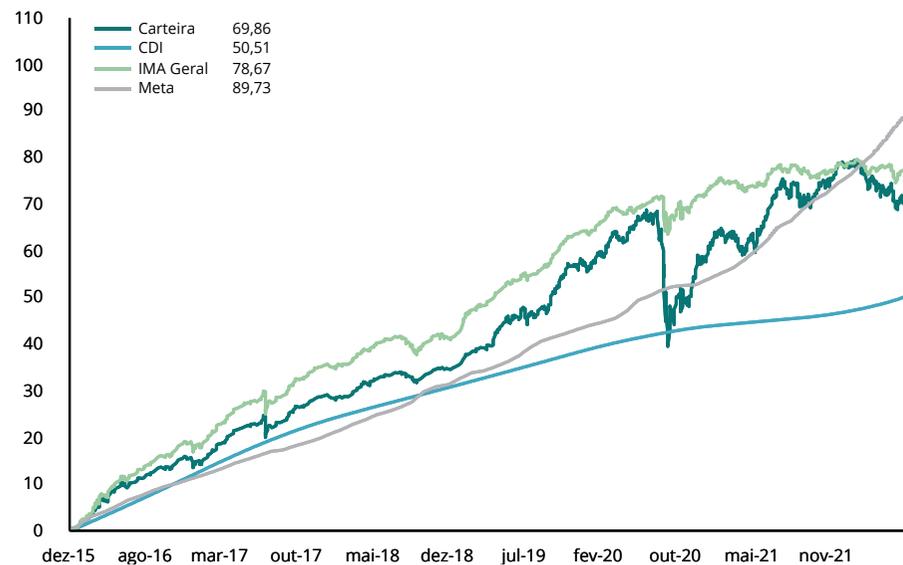
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## 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	-2,44	-175%	-24,20	-164%	-21,10	-125%	0,30	2,14	0,49	3,52	-835,53	-81,22	-2,65	-24,20
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-2,44	-175%	-24,20	-164%	-21,10	-125%	0,30	2,14	0,49	3,52	-835,53	-81,22	-2,65	-24,20
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	-2,29	-164%	-23,07	-157%	-19,40	-115%	0,32	2,29	0,53	3,77	-740,67	-69,84	-2,49	-23,07
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-2,44	-175%	-24,20	-164%	-21,10	-125%	0,30	2,14	0,49	3,52	-835,53	-81,22	-2,65	-24,20
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-2,44	-175%	-24,20	-164%	-21,10	-125%	0,30	2,14	0,49	3,52	-835,53	-81,22	-2,65	-24,20
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-2,44	-175%	-24,20	-164%	-21,10	-125%	0,30	2,14	0,49	3,52	-835,53	-81,22	-2,65	-24,20
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-2,44	-175%	-24,20	-164%	-21,10	-125%	0,30	2,14	0,49	3,52	-835,53	-81,22	-2,65	-24,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	4,51	322%	-6,32	-43%	1,00	6%	19,09	10,50	31,43	17,28	12,78	-4,04	-3,28	-14,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	4,51	322%	-6,32	-43%	1,00	6%	19,09	10,50	31,43	17,28	12,78	-4,04	-3,28	-14,24
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	1,04	74%	14,13	96%	12,62	75%	3,50	9,43	5,76	15,51	19,76	2,92	-0,40	-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	0,63	45%	3,79	26%	4,08	24%	0,06	0,13	0,10	0,21	64,82	28,80	0,00	-0,00
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral	1,73	124%	-1,30	-9%	1,28	8%	3,17	2,88	5,21	4,73	37,57	-5,12	-0,19	-3,46
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,51	36%	2,58	18%	2,69	16%	0,01	0,11	0,01	0,18	-1.138,63	-43,43	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	2,47	177%	3,48	24%	5,59	33%	2,84	2,77	4,67	4,55	63,22	4,22	-0,16	-2,32
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,77	55%	1,78	12%	2,12	13%	0,67	0,62	1,11	1,02	28,81	-13,50	-0,04	-0,88
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral	1,81	129%	-0,68	-5%	1,63	10%	3,46	2,71	5,70	4,45	36,67	-4,55	-0,18	-2,96
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	2,69	192%	3,19	22%	5,39	32%	3,14	3,24	5,17	5,33	63,25	3,23	-0,18	-2,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	4,44	317%	-6,47	-44%	1,37	8%	13,67	9,17	22,53	15,09	31,06	-1,61	-1,13	-12,08
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	2,09	150%	3,87	26%	6,14	36%	1,95	2,61	3,21	4,30	70,39	5,76	-0,10	-2,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	IPCA + 6%	1,74	125%	6,01	41%	7,41	44%	1,83	1,66	3,01	2,73	49,76	13,96	-0,17	-0,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	2,03	145%	4,77	32%	6,66	40%	1,87	2,14	3,07	3,53	66,44	8,49	-0,15	-1,46
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	1,74	124%	5,95	40%	7,33	44%	1,83	1,65	3,01	2,72	49,54	13,77	-0,17	-0,95
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	1,45	104%	-0,93	-6%	1,74	10%	2,50	2,78	4,11	4,57	36,41	-4,29	-0,11	-2,73
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	1,99	142%	-0,70	-5%	1,61	10%	3,92	3,12	6,46	5,13	37,13	-4,02	-0,21	-3,72
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	3,40	243%	-2,50	-17%	2,93	17%	7,54	5,98	12,42	9,84	38,54	-0,89	-0,49	-6,76
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	2,47	177%	2,87	20%	4,93	29%	2,80	2,90	4,60	4,77	64,05	2,69	-0,16	-2,32
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	4,41	315%	-6,50	-44%	1,31	8%	13,95	9,18	22,98	15,11	30,41	-1,64	-1,20	-12,10
Bradesco H Nilo Renda Fixa	IMA-B	3,66	262%	-3,46	-23%	2,27	13%	8,65	6,62	14,25	10,89	36,98	-1,45	-0,58	-8,02
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,57	40%	3,50	24%	3,70	22%	0,07	0,12	0,12	0,20	-23,89	12,32	0,00	-0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,64	46%	4,10	28%	4,35	26%	0,07	0,14	0,12	0,23	51,90	37,94	0,00	-0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,78	56%	1,79	12%	2,14	13%	0,68	0,62	1,12	1,02	29,40	-13,27	-0,04	-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	0,62	44%	3,81	26%	4,21	25%	0,12	0,21	0,20	0,34	25,73	21,96	0,00	-0,02
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	2,71	194%	2,11	14%	4,70	28%	3,39	5,17	5,58	8,50	59,67	-4,74	-0,26	-6,37
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	2,70	193%	2,09	14%	4,67	28%	3,39	5,15	5,58	8,47	59,62	-4,75	-0,26	-6,35
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,73	124%	15,64	106%	17,59	104%	0,63	4,04	1,04	6,64	140,93	11,34	0,00	-2,78
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	3,95	283%	-3,49	-24%	1,84	11%	9,18	7,71	15,11	12,69	36,68	-4,92	-0,55	-12,61
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,85	132%	-0,59	-4%	1,71	10%	3,55	2,72	5,84	4,48	36,87	-4,34	-0,19	-2,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	3,44	246%	-1,74	-12%	3,61	21%	7,97	5,82	13,12	9,57	37,53	-0,20	-0,56	-6,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	2,47	176%	3,52	24%	5,64	33%	2,78	2,75	4,58	4,52	64,21	4,36	-0,16	-2,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	4,35	311%	-6,68	-45%	1,25	7%	13,26	9,11	21,85	14,98	31,14	-1,72	-1,10	-12,16
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,81	129%	-3,98	-27%	-2,01	-12%	3,85	3,45	6,34	5,67	31,78	-10,17	-0,42	-6,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,78	56%	1,84	12%	2,15	13%	0,68	0,62	1,11	1,01	29,54	-13,31	-0,04	-0,87
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,91	65%	-0,93	-6%	0,52	3%	0,93	2,35	1,53	3,87	38,56	-8,11	-0,05	-3,46
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	3,40	243%	-1,71	-12%	3,64	22%	8,09	5,84	13,33	9,61	36,68	-0,16	-0,58	-6,44
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	1,64	118%	3,64	25%	3,86	23%	1,73	1,08	2,85	1,78	60,36	2,29	-0,06	-1,05
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	3,89	278%	-1,55	-11%	3,91	23%	8,68	6,34	14,30	10,43	39,75	0,12	-0,57	-6,94
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	4,45	318%	-6,44	-44%	1,41	8%	13,69	9,15	22,55	15,05	31,05	-1,60	-1,15	-12,05
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	3,45	246%	-1,69	-11%	3,65	22%	7,95	5,81	13,09	9,56	37,58	-0,16	-0,56	-6,41
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	2,48	178%	3,55	24%	5,66	34%	2,76	2,74	4,54	4,51	64,99	4,42	-0,16	-2,28
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	0,86	62%	1,94	13%	2,32	14%	1,11	0,61	1,82	1,01	2,09	-11,46	-0,22	-0,87
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-0,14	-10%	-0,77	-5%	-0,93	-6%	0,10	0,87	0,16	1,43	-589,70	-31,57	-0,14	-1,55
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	3,24	231%	-4,77	-32%	1,17	7%	8,60	6,60	14,17	10,85	33,27	-2,48	-0,70	-8,88
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	1,64	117%	-0,32	-2%	0,07	0%	4,30	2,73	7,07	4,50	29,02	-8,13	-0,34	-3,99
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,54	38%	2,34	16%	3,46	21%	1,49	1,30	2,46	2,14	-2,70	-0,29	-0,24	-0,65
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	0,99	70%	-0,21	-1%	1,20	7%	1,49	2,16	2,45	3,55	29,03	-6,70	-0,12	-2,23
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	Ibovespa	-0,42	-30%	26,81	182%	30,90	184%	14,79	12,75	24,33	20,98	1,13	11,82	-2,76	-5,10
Caixa Multimercado RV 30	CDI	0,12	8%	-2,07	-14%	0,16	1%	6,43	5,75	10,58	9,45	-10,11	-3,44	-1,31	-4,86
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-0,51	-36%	25,77	175%	29,69	176%	14,74	12,72	24,25	20,94	0,61	11,38	-2,75	-5,12
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	-0,51	-36%	25,32	172%	29,24	174%	14,56	12,59	23,96	20,72	0,56	11,32	-2,73	-5,08
Western Multimercado US 500	Sem bench	-0,50	-36%	25,55	173%	29,64	176%	14,67	12,70	24,13	20,90	0,63	11,38	-2,74	-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	-1,77	-127%	-14,48	-98%	-8,10	-48%	23,01	20,23	37,80	33,27	-14,66	-3,16	-5,32	-22,97

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 Dividendos	Sem bench	-1,84	-131%	-16,77	-114%	-11,33	-67%	22,42	19,26	36,85	31,67	-12,25	-4,60	-7,06	-23,25
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	1,09	78%	-6,64	-45%	0,85	5%	23,77	22,95	39,08	37,76	-5,70	-0,05	-4,97	-21,25
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	-2,13	-153%	-23,05	-156%	-15,13	-90%	30,27	26,11	49,73	42,94	-11,51	-3,97	-6,84	-26,32
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	0,26	19%	-11,36	-77%	-3,36	-20%	18,81	19,36	30,93	31,84	-7,60	-1,86	-3,31	-17,84
Bradesco FIA MID Small Cap	IbRX	-3,17	-226%	-13,22	-90%	-7,09	-42%	29,53	21,87	48,50	35,97	-14,25	-2,63	-11,66	-24,68
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-1,96	-140%	-19,23	-131%	-13,51	-80%	25,13	20,89	41,29	34,34	-15,24	-4,86	-6,76	-24,43
Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	-1,54	-110%	-14,56	-99%	-7,79	-46%	22,39	20,46	36,79	33,64	-13,63	-3,00	-5,36	-22,07
Caixa FIA Brasil IBX-50	IbRX-50	-2,58	-184%	-14,55	-99%	-7,97	-47%	22,68	20,69	37,25	34,03	-17,21	-3,02	-5,61	-23,48
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	-1,45	-103%	-14,31	-97%	-7,60	-45%	22,61	20,46	37,15	33,65	-13,80	-2,94	-5,27	-21,83
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	-2,76	-197%	-17,42	-118%	-12,07	-72%	24,87	22,08	40,85	36,30	-15,85	-4,04	-8,85	-28,41
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Blackrock Multimercado IE	Sem bench	-1,17	-83%	21,07	143%	20,38	121%	15,11	16,88	24,85	27,78	-7,97	6,05	-3,72	-10,27
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	-0,09	-7%	-	-	-	-	5,79	-	9,52	-	-13,17	-	-1,84	-
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	1,84	131%	31,24	212%	36,37	216%	18,91	19,35	31,13	31,86	8,24	9,22	-4,17	-12,56
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	-1,36	-97%	28,44	193%	29,84	177%	16,99	17,01	27,95	28,00	-6,04	8,67	-4,47	-11,81
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	-1,47	-105%	27,82	189%	29,43	175%	16,49	18,20	27,11	29,96	-10,79	8,14	-3,92	-9,57
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	Ibovespa	-0,25	-18%	6,15	42%	4,57	27%	13,53	-99.999,00	22,26	-99.999,00	-5,24	99.999,00	-4,38	-100,00
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	-2,08	-149%	30,77	209%	30,57	182%	17,64	17,58	29,01	28,94	-5,35	8,84	-4,41	-12,52
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	-3,88	-277%	4,75	32%	8,14	48%	20,49	17,74	33,66	29,19	-19,01	1,76	-6,60	-16,03
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	Ibovespa	-1,61	-115%	27,33	186%	28,68	170%	17,82	16,96	29,30	27,92	-8,10	8,34	-4,07	-10,81
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	-2,01	-144%	3,82	26%	3,28	19%	14,75	15,45	24,25	25,42	-11,98	0,15	-4,69	-11,81
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Dólar Advisory IE	Ibovespa	-0,68	-49%	23,98	163%	25,17	150%	15,20	17,33	25,00	28,52	-6,55	7,37	-3,69	-10,58
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	0,21	15%	29,45	200%	30,93	184%	18,71	17,41	30,78	28,65	0,77	8,90	-4,37	-10,16
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	-3,84	-274%	12,92	88%	20,47	122%	16,13	17,03	26,51	28,02	-22,33	5,70	-5,67	-11,72
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-2,83	-202%	10,11	69%	10,80	64%	25,09	21,07	41,25	34,67	-7,93	2,50	-6,32	-14,19
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,56	40%	-2,12	-14%	1,90	11%	6,17	6,44	10,15	10,59	-0,15	-1,73	-5,92	-5,92
IPCA		0,95	68%	9,26	63%	10,74	64%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,84	60%	9,36	64%	10,96	65%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,59	42%	3,60	24%	3,77	22%	0,00	0,11	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,79	128%	-3,81	-26%	-1,93	-11%	3,75	3,43	6,18	5,64	25,27	-10,48	-0,42	-5,94
IRF-M 1		0,79	56%	2,03	14%	2,35	14%	0,66	0,61	1,08	1,01	24,38	-14,32	-0,04	-0,86

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 %
IRF-M 1+	2,19	157%	-7,11	-48%	-4,28	-25%	5,08	5,02	8,36	8,25	24,92	-10,19	-0,61	-9,66
IMA-B	3,47	248%	-1,49	-10%	3,30	20%	7,41	5,82	12,20	9,58	30,49	-0,25	-0,56	-6,37
IMA-B 5	2,50	179%	3,75	25%	5,65	34%	2,46	2,75	4,05	4,52	61,01	4,17	-0,16	-2,28
IMA-B 5+	4,47	320%	-6,23	-42%	0,81	5%	12,91	9,17	21,27	15,09	23,74	-1,62	-1,15	-11,88
IMA Geral	1,80	129%	0,09	1%	2,12	13%	3,18	2,66	5,24	4,38	30,00	-3,73	-0,18	-2,87
IDkA 2A	2,51	179%	4,11	28%	5,91	35%	1,99	2,80	3,27	4,60	75,66	4,69	-0,15	-2,54
IDkA 20A	6,09	435%	-12,50	-85%	-2,56	-15%	21,73	14,54	35,82	23,92	20,16	-2,16	-2,18	-19,57
IGCT	-1,73	-124%	-13,81	-94%	-6,21	-37%	22,39	20,32	36,81	33,41	-7,56	-2,98	-5,32	-22,67
IBrX 50	-1,81	-129%	-13,79	-94%	-5,66	-34%	22,63	21,03	37,21	34,59	-7,73	-2,67	-5,29	-23,27
Ibovespa	-1,53	-109%	-14,37	-98%	-6,41	-38%	21,93	20,60	36,06	33,88	-7,01	-2,99	-5,28	-22,07
<b>META ATUARIAL - IPCA + 5,47% A.A.</b>	<b>1,40</b>		<b>14,73</b>		<b>16,83</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 6,4365% 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 3,43% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,82% 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 10,5877%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,64%, e o IMA-B de 9,58%.

### 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 29,8821% 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 0,4056% e -0,4056% 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 uma rentabilidade 1,7325% menor que aquela realizada 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 uma rentabilidade 0,0235% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

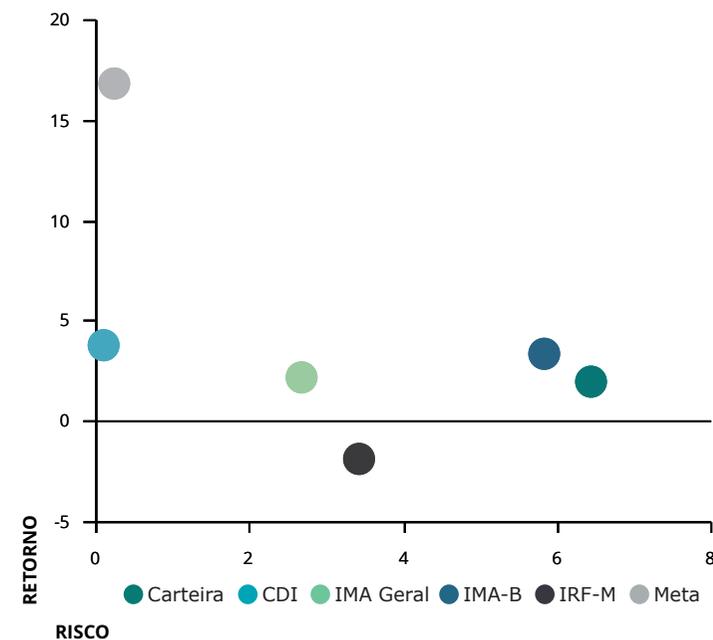
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	6,1678	7,0396	6,4365
VaR (95%)	10,1469	11,5756	10,5877
Draw-Down	-5,9153	-5,9153	-5,9153
Beta	25,6661	27,5702	29,8821
Tracking Error	0,3885	0,4444	0,4056
Sharpe	-0,1515	-16,8979	-1,7325
Treynor	-0,0023	-0,2718	-0,0235
Alfa de Jensen	0,0243	-0,0023	0,0042

## RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



## METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

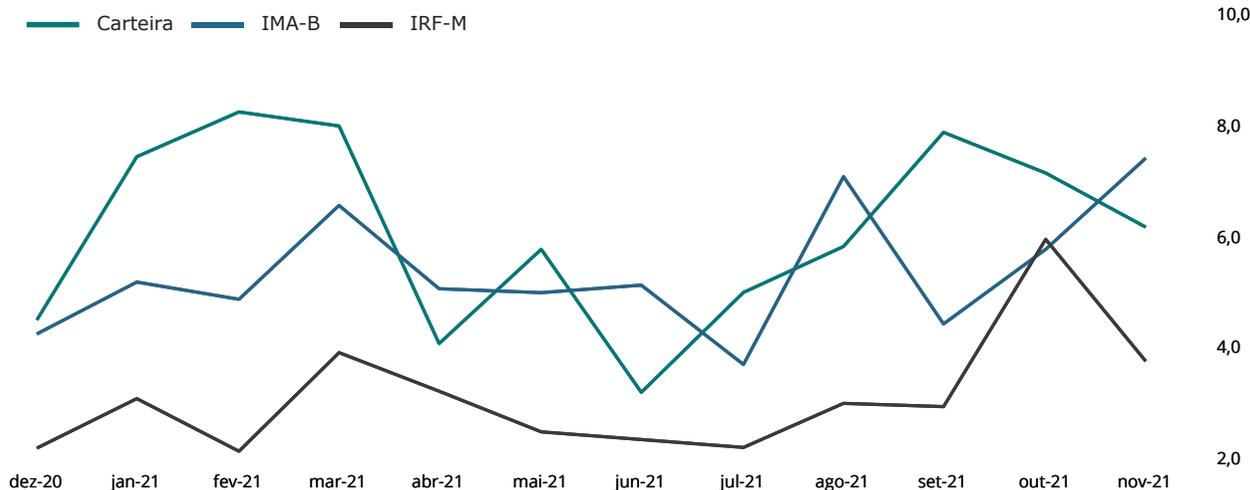
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Renda Variável, com 32,45% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$71.751.028,58 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$90.035.527,60, equivalente a uma queda de 9,27% 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>-32.177,79</b>	<b>-0,00%</b>
IRF-M	0,00%	-130,39	-0,00%
IRF-M 1	0,61%	-32.047,40	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>30,26%</b>	<b>-8.702.435,67</b>	<b>-0,90%</b>
IMA-B	4,75%	-2.511.407,19	-0,26%
IMA-B 5	18,54%	-3.213.222,32	-0,33%
IMA-B 5+	0,00%	-1.348,70	-0,00%
Carência Pós	6,97%	-2.976.457,46	-0,31%
<b>IMA GERAL</b>	<b>19,88%</b>	<b>-3.642.187,39</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>16,30%</b>	<b>-5.807.556,35</b>	<b>-0,60%</b>
F. Crédito Privado	0,25%	-478.985,69	-0,05%
Fundos RF e Ref. DI	10,58%	-28.926,47	-0,00%
Multimercado	5,47%	-5.299.644,18	-0,55%
<b>OUTROS RF</b>	<b>0,51%</b>	<b>-100.141,81</b>	<b>-0,01%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>32,45%</b>	<b>-71.751.028,58</b>	<b>-7,39%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	10,53%	-19.647.023,73	-2,02%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	3,95%	-10.999.750,95	-1,13%
Small Caps	3,76%	-11.565.071,49	-1,19%
Setorial	4,51%	-14.362.623,51	-1,48%
Outros RV	9,70%	-15.176.558,91	-1,56%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-90.035.527,60</b>	<b>-9,27%</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
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	Geral	D+0	D+2	0,20	Não há	Não há
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>							
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	38.110.528/0001-96	Qualificado	D+1	D+6	0,60	Não há	Não há
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: 96,48% até 90 dias; 3,52% superior a 180 dias.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2021	3.553,92	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/11/2021	382.502,94	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
03/11/2021	72.702,52	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/11/2021	168.450,75	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/11/2021	6.000.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
08/11/2021	254.021,62	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/11/2021	2.000.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
08/11/2021	50.000,00	Aplicação	BTG Pactual SP 500 BRL Mult.
09/11/2021	26.945,19	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/11/2021	122.678,86	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
16/11/2021	512.864,34	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/11/2021	1.641,32	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/11/2021	17.850.091,45	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/11/2021	3.875,86	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

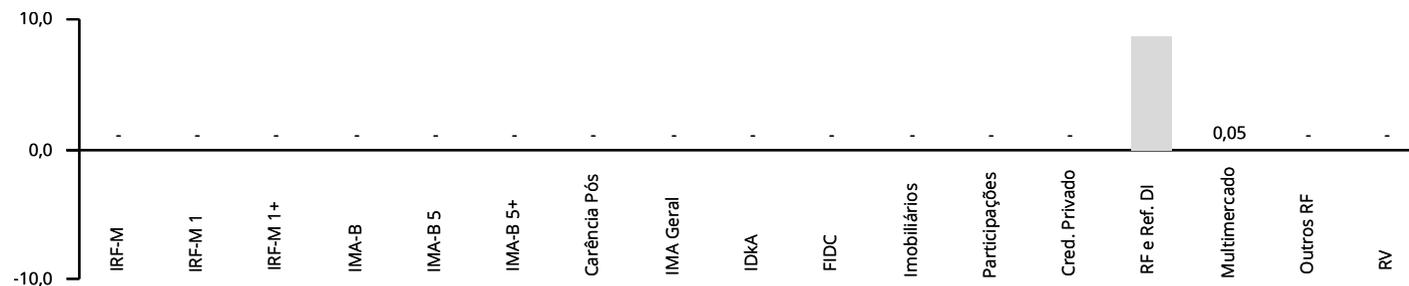
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/11/2021	714,90	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
03/11/2021	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
03/11/2021	6.757,85	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
03/11/2021	2.112,58	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/11/2021	6.685,78	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/11/2021	13.486,20	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/11/2021	2.178,55	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/11/2021	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
03/11/2021	1.017,93	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
03/11/2021	1.174,53	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
03/11/2021	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
03/11/2021	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
03/11/2021	602,93	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
03/11/2021	4.847,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/11/2021	1.530,02	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
05/11/2021	701.481,77	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/11/2021	9.336,45	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
08/11/2021	8.056.889,19	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/11/2021	32.507,24	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
09/11/2021	1.459.612,12	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/11/2021	3,20	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
16/11/2021	69,33	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/11/2021	138.857,85	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA
16/11/2021	48.276,32	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
16/11/2021	192.843,65	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704
16/11/2021	181.162,84	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694
18/11/2021	3.478,37	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	27.449.328,77
Resgates	19.156.907,14
Saldo	8.292.421,63

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



## APLICAÇÕES

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

## RESGATES

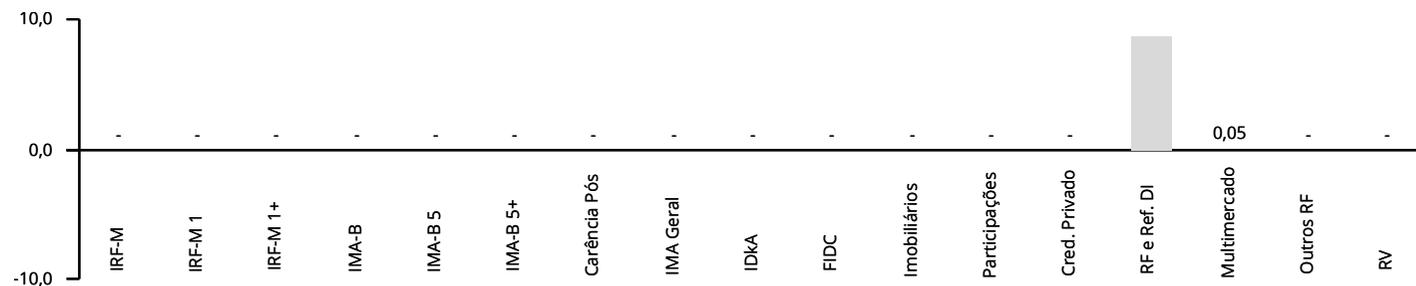
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

19/11/2021	7.584,00	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
22/11/2021	198,04	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
23/11/2021	4.295,89	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
24/11/2021	1.679,98	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
25/11/2021	53,99	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/11/2021	228.334,93	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
26/11/2021	1.157,00	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa
29/11/2021	6.697.443,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/11/2021	1.320.205,71	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

## TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	27.449.328,77
Resgates	19.156.907,14
Saldo	8.292.421,63

## 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	2,389114193	6.797.782.473,23	839	2,59%	0,37%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,507980537	7.834.893.808,79	560	6,53%	0,81%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, IV, a	2,168797915	2.679.858.220,32	815	1,29%	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	21,363792711	6.334.560.730,61	782	6,29%	0,96%	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	2,773681113	7.084.325.912,32	1.122	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	2,294790559	344.996.597,85	119	0,08%	0,22%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,437798275	614.778.380,64	72	0,51%	0,80%	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	3,339422942	994.051.545,66	254	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	2,568223414	346.036.695,86	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	2,584655964	521.561.604,76	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	2,420603607	584.695.142,95	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	1,948611257	246.600.638,26	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	1,276754800	1.191.144.678,26	194	6,52%	5,32%	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	4,433026400	512.466.974,96	44	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	5,013892800	1.008.373.423,94	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	2,110433200	1.234.041.082,90	160	4,68%	3,69%	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	3,236880000	196.805.470,85	47	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	2,290146300	691.143.888,06	29	1,23%	1,73%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	7, IV, a	3,557474200	863.940.261,83	214	0,34%	0,38%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, IV, a	12,788842500	3.516.484.081,03	216	4,38%	1,21%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	2,621716000	627.194.535,73	240	0,60%	0,93%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,881956000	8.064.205.057,36	841	1,98%	0,24%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	1,707584000	456.351.238,07	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	1,693902000	51.480.149,88	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	1,618487000	247.598.146,09	34	2,00%	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	1,782192000	65.608.320,63	18	0,55%	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	2,962220000	1.010.376.108,28	193	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	3,629919000	4.821.319.332,60	844	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	3,342432000	11.929.906.744,63	1.021	5,85%	0,48%	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	2,623889000	1.325.439.328,27	298	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	2,261398000	1.248.645.776,60	338	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	2,661009000	6.377.941.010,36	1.240	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	1,500329000	13.063.702.370,09	952	6,64%	0,49%	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	3,866383000	2.563.119.438,18	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	18,681778000	2.636.961.892,37	248	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	11,408104000	671.314.831,93	100	2,46%	3,57%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	26,880004000	235.048.124,48	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	37,965068000	390.085.139,81	45	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	36,324165000	1.428.303.604,83	77	1,72%	1,17%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	34,419163000	143.702.255,28	61	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	0,657242000	108.269.286,74	23	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	131,703729000	1.171.193.864,36	39	1,06%	0,88%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, VII, b	0,165643860	9.358.582,04	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	3,005751928	308.006.119,23	196	0,27%	0,86%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	8, III	1,483903900	240.402.932,18	27	0,04%	0,16%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	8, III	1,836457700	322.286.053,30	5.047	0,01%	0,02%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	8, III	7,786119200	1.564.793.812,65	13.679	3,53%	2,19%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	8, III	23,307555000	2.308.841.355,72	1.265	0,96%	0,40%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safrá SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	8, III	303,997694000	2.210.456.287,40	626	0,09%	0,04%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	8, III	4,902975000	2.448.629.836,77	63.311	0,57%	0,22%	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	2,690642920	962.076.089,31	2.276	4,48%	4,53%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, II, a	15,428303425	681.217.075,36	27.752	2,52%	3,60%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, II, a	1,092943737	136.871.001,98	7.639	1,68%	11,89%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, II, a	2,675401955	197.962.041,95	6.739	2,83%	13,89%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, II, a	10,296621100	844.564.387,94	1.259	1,43%	1,64%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	10,005559000	1.389.103.299,23	1.238	3,76%	2,63%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	802,383624100	530.678.078,14	170	3,16%	5,78%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I, a	2,303827000	560.393.040,06	113	1,06%	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	1,284895000	1.056.709.402,72	112	0,93%	0,86%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	8, I, a	2,120396000	96.971.174,38	59	0,38%	3,77%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, II, a	18,971262000	632.869.840,70	110	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	4,314295468	315.533.125,91	16	0,64%	1,98%	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 BRL Universal Brands Inv. no Exterior	38.110.528/0001-96	9 A, II	1,140132469	354.830.128,60	1.066	1,60%	4,39%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	9 A, II	2,910409276	1.257.125.880,25	82	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	2,717588768	1.402.933.354,17	24.624	0,37%	0,25%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9 A, II	5,658475125	1.481.045.034,10	81	0,66%	0,44%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
IE Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult.	38.389.079/0001-67	9 A, II	0,979720200	60.417.959,82	42	0,11%	1,81%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	9 A, III	14,729960000	267.033.453,24	6.268	0,13%	0,48%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9 A, II	14,792626000	1.002.262.745,00	177	0,10%	0,09%	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	23,886309000	643.628.338,76	199	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	13,052130000	777.662.445,18	23	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	124,507011900	348.156.246,93	3.617	0,11%	0,32%	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	755,504279000	3.844.928.243,58	1.248	1,47%	0,37%	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	160,621121400	619.963.991,52	8.567	2,56%	4,01%	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	216,876318200	1.529.744.512,24	14.627	1,66%	1,05%	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	23.310.830,72	2,40	100,0	✓ 100,0
7º, I, b	324.317.988,06	33,38	100,0	✓ 100,0
7º, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7º, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7º, III	3.753,61	0,00	65,0	✓ 65,0
7º, III, a	3.753,61	0,00	65,0	✓ 65,0
7º, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0
7º, IV	248.108.021,36	25,54	45,0	✓ 45,0
7º, IV, a	248.108.021,36	25,54	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	7.315.308,77	0,75	10,0	✓ 10,0
7º, VII, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0
<b>TOTAL ART. 7º</b>		<b>62,07</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0</b>
8º, I, a	66.599.458,17	6,86	35,0	✓ 35,0
8º, I, b	-	0,00	35,0	✓ 35,0
8º, II, a	151.067.154,90	15,55	25,0	✓ 25,0
8º, II, b	-	0,00	25,0	✓ 25,0
8º, III	53.169.979,83	5,47	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>27,88</b>	<b>35,0</b>	<b>✓ 35,0</b>
9ºA, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9ºA, II	78.455.598,11	8,08	10,0	✓ 10,0
9ºA, III	19.165.444,27	1,97	10,0	✓ 10,0
<b>TOTAL ART. 9º</b>		<b>10,05</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0</b>

## POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
Banco J. Safra	105.879.729.471,13	0,02
BB Gestão DTVM	1.389.444.032.787,00	0,02
Bradesco	544.542.953.284,55	0,05
BRPP Estruturados	19.441.233.693,97	0,01
BTG Pactual	207.836.262.433,44	0,00
Caixa Econômica Federal	447.560.995.179,13	0,05
Itaú Unibanco	591.347.497.429,30	0,01
Security	3.034.118.679,48	0,01
Western	46.201.215.070,79	0,01
XP Allocation Asset Management	126.209.133.841,14	0,03

Obs.: Patrimônio em 10/2021, 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, Platã Previdenciário Crédito Privado não atendem o previsto no Art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010. No entanto, os ativos podem ser mantidos na carteira sem quaisquer ônus ao Instituto, conforme Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.

## PRÓ GESTÃO

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

O mês de novembro foi agitado para a economia mundial e brasileira, embora tenha sido um pouco mais tranquilo do que os meses imediatamente anteriores. A crise energética seguiu sendo destaque no cenário econômico chinês e estadunidense, embora com um viés mais positivo, enquanto a zona do euro contou com aumento de preocupações provenientes da alta disseminação do coronavírus no continente europeu. Aqui no Brasil, o principal destaque veio do cenário político e fiscal, com o trâmite da Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos Precatórios no Congresso permanecendo sob o foco ao longo do mês inteiro.

Na China, novembro começou com o anúncio da liberação de reservas de gasolina e diesel pelo governo para abastecimento do mercado local, de forma a aumentar a oferta de combustíveis e apoiar a estabilidade de preços em algumas regiões do país. Ao longo do mês, a economia chinesa começou a sentir os efeitos da pressão exercida pelo governo desde outubro sobre as mineradoras de carvão, para que elas aumentassem sua produção do insumo. O setor energético do país, que depende amplamente do carvão, começou a apresentar sinais de alívio, após aumento de mais de 1 milhão de toneladas na produção diária do material, que beirou 12 milhões de toneladas, contribuindo para uma redução significativa em seu preço no mercado local. Dessa forma, o otimismo com o desempenho econômico que estava afetado pela crise energética acabou aumentando.

Os indicadores divulgados em novembro também contribuíram para esse maior otimismo com a economia local. A produção industrial de outubro cresceu 3,5%, frente a outubro do ano anterior, marcando uma aceleração na atividade do setor acima da esperada pelos mercados naquele período. Ainda, as vendas no varejo aumentaram 4,9% nessa mesma base de comparação, também acelerando seu crescimento no período. Mesmo com a melhora no otimismo com o desempenho econômico chinês, as perspectivas para o futuro próximo continuaram a ser de certo enfraquecimento da economia local, dadas as incertezas que ainda rondavam o cenário econômico global.

Nos Estados Unidos, a crise energética continuou preocupando os mercados, com certo alívio ocorrendo após o governo do país anunciar a liberação de 50 milhões de barris de petróleo de sua reserva estratégica para aumentar a oferta do insumo no mercado global, na tentativa de reduzir os efeitos da crise energética sobre a sua economia. Essa notícia, aliada à sanção da lei que estabelecia o pacote de infraestrutura de US\$ 1 trilhão pelo presidente Joe Biden, contribuíram para uma melhor perspectiva de médio prazo para a economia local, embora no curto prazo os mercados seguissem projetando um crescimento ainda relativamente enfraquecido.

No início de novembro, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu por manter a taxa de juros do país inalterada, conforme já era amplamente esperado, mas anunciou o início da redução do programa de compra de títulos, processo chamado de “tapering”. Em seu comunicado, o comitê não mencionou aumento na taxa de juros do país, o que fez com que os mercados mantivessem suas expectativas de que ele ocorresse apenas no final de 2022 ou em 2023. No final do mês, entretanto, o presidente do Federal Reserve (Fed), Jerome Powell, indicou que o caráter temporário da alta no nível de preços projetado pelo Fed não deveria se manter, o que implicaria em inflação persistente e prescreveria uma aceleração no processo de tapering, além de um adiantamento no início do ciclo de alta da taxa de juros do país. Dessa forma, os mercados terminaram novembro com uma maior expectativa de antecipação da alta dos juros, possivelmente para meados de 2022, além de uma possível aceleração no ritmo do tapering.

Indicadores divulgados durante o mês apontaram para um ritmo de crescimento mais forte dos Estados Unidos no mês de outubro em relação ao que se observava nos meses anteriores. Tanto a produção industrial do país quanto as vendas no varejo cresceram acima do esperado naquele mês, com alta de 1,6% e 1,7% frente a setembro, respectivamente. Com isso, houve um aumento no otimismo com a economia local em novembro.

Já a inflação seguiu se mostrando em patamares elevados, com o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) crescendo 0,9% em outubro frente a setembro e o Índice de Preços do Consumo das Famílias (PCE) aumentando 0,6% na mesma base de comparação, ambos também acima das expectativas. Dados do payroll mostraram uma melhora no mercado de trabalho local, com queda na taxa de desemprego dos Estados Unidos para 4,6%. Tanto a inflação quanto o mercado de trabalho são utilizados como métrica para decisões do Fed sobre a política monetária estadunidense, mas os mercados atribuíram menor peso aos indicadores divulgados ao pautar suas expectativas para a taxa de juros, considerando com maior impacto as comunicações feitas pela autoridade monetária e seus dirigentes ao longo do mês.

Na Europa, o aumento de casos de covid-19 em alguns países, como Alemanha, Áustria e França, intensificou as preocupações dos mercados com possíveis novos fechamentos nessas economias. Na metade de novembro, a Áustria anunciou um lockdown nacional para todos os cidadãos que não tomaram a vacina contra o coronavírus, enquanto a Alemanha adotou medidas mais leves de restrição, que também focavam em pessoas não imunizadas. Outros países, como Bélgica e Holanda, também passaram a apresentar maior número de casos de covid-19, mas não chegaram a aplicar restrições mais duras durante o mês.

Indicadores econômicos seguiram apontando para uma relativa fraqueza da economia da zona do euro nos meses anteriores, com as vendas no varejo retraindo 0,3% em setembro frente a agosto, enquanto a produção industrial retraiu 0,2%. Dado que os fatores que causaram essas quedas em setembro seguiram relevantes em novembro, como a inflação alta, problemas na cadeia de produção e aumento de casos de covid-19, que mantiveram incertezas em relação à pandemia e aos possíveis fechamentos, os mercados ficaram menos otimistas em relação à economia local ao longo do mês ao observar esses indicadores.

No final do mês, a descoberta de uma nova variante do coronavírus na África do Sul, batizada de Ômicron, causou um forte aumento de preocupações nos mercados globais, que afetaram de forma profunda as expectativas e derrubaram as bolsas ao redor do mundo. A nova cepa contava com diversas mutações, inclusive em aspectos utilizados por algumas vacinas para identificar o vírus, o que levantou questionamentos sobre qual seria o seu possível efeito sobre a eficácia dos imunizantes contra a covid-19 desenvolvidos até o momento. Além disso, a falta de informações sobre sua transmissibilidade e letalidade também levou a aumento de receios sobre a possível necessidade de novos fechamentos das economias. Em resposta a essa nova variante, logo que sua descoberta foi anunciada, o governo brasileiro começou a restringir a entrada de pessoas provenientes dos países que registravam maior incidência dela, no caso, África do Sul, Botsuana, Eswatini, Lesoto, Namíbia e Zimbábue. Com todo esse aumento de incertezas, a variante Ômicron contribuiu para um fechamento de mês mais negativo nos mercados de renda variável do mundo inteiro, inclusive o brasileiro.

Em novembro, além dessa descoberta da variante Ômicron no final do mês, o principal evento que afetou os mercados aqui no Brasil foram as discussões sobre a Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos Precatórios, cujo trâmite foi acelerado no período. Já no início de novembro, o texto foi aprovado em primeiro turno na Câmara dos Deputados, com a aprovação em segundo turno ocorrendo na semana seguinte. Uma liminar proferida pela ministra Rosa Weber, do Supremo Tribunal Federal (STF) suspendendo o pagamento de emendas do relator em 2021, que posteriormente foi mantida por aprovação da maioria no plenário, trouxe maiores incertezas sobre o futuro do projeto, contribuindo para maior volatilidade no período. Apesar dessa decisão, a PEC conseguiu ser aprovada na Comissão de Constituição e Justiça (CCJ) do Senado com algumas modificações, terminando o mês à espera da votação no plenário da Casa.

Apesar de contribuir para maior volatilidade ao longo do mês, a tramitação do texto e suas subseqüentes aprovações contribuíram para redução de incertezas

sobre o cenário fiscal, levando a um melhor desempenho no mercado de renda variável e, principalmente, no mercado de renda fixa. Também contribuiu para esse melhor desempenho a eliminação do trecho que flexibilizava a regra de ouro já na Câmara, o que levou a perspectiva de menor deterioração do cenário fiscal proveniente do projeto.

Além da PEC dos Precatórios, em novembro a Câmara dos Deputados também aprovou o texto-base da Medida Provisória (MP) que definia a implementação do Auxílio Brasil. Foram feitas algumas modificações no texto original para facilitar a aceitação do projeto pela oposição, com destaque para a determinação de fila zero para quem fosse elegível ao programa e ampliação dos critérios de acesso per capita ao benefício. Foi feito também um aumento dos valores de referência para as linhas de pobreza e de pobreza extrema no projeto, de forma a aumentar o número de famílias beneficiadas. Por outro lado, foi retirada a correção automática anual do valor do benefício atrelada à inflação, elemento que foi deixado nos destaques para ser votado separadamente. Por ocorrer próximo ao final do mês, a aprovação não foi seguida pela votação dos destaques, que ficou para dezembro.

Em relação aos indicadores econômicos divulgados em novembro, referentes a setembro, eles continuaram a apontar para uma fragilidade da atividade brasileira, com quedas nos três principais setores acompanhados pelo IBGE e no próprio Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), que fechou setembro em queda de 0,27%. A produção industrial retraiu 0,4% naquele mês frente a agosto, enquanto as vendas no varejo caíram 1,3% e o volume de serviços diminuiu 0,6%. Todos esses setores tiveram desempenho pior do que as expectativas, e, assim como na zona do euro, foram influenciados por fatores que continuaram a afetar a economia em novembro, o que contribuiu para um pessimismo maior em relação à economia brasileira nesse período. Dentre esses fatores, destacam-se os problemas na cadeia de produção, a inflação elevada e o aumento da taxa de juros que já vinha ocorrendo a cada reunião do Copom. Por outro lado, o mercado de trabalho seguiu apresentando melhora, com dados referentes a setembro demonstrando queda na taxa de desemprego para 12,6%, enquanto o nível de ocupação aumentou para 54,1%.

Apesar da perspectiva de uma economia ainda enfraquecida, a inflação continuou a ser um ponto de preocupação no mês de novembro, com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15), prévia da inflação mensal, subindo 1,17%, acima dos 1,10% esperados pelo mercado, e acumulando alta de 10,73% em 12 meses. Com a inflação elevada e as perspectivas de deterioração fiscal se mantendo para 2022, os mercados seguiram esperando um aumento expres-

sivo na taxa de juros brasileira nas reuniões seguintes do Copom, conforme o comitê já havia antecipado. Dados fiscais divulgados no último dia do mês vieram melhores do que as expectativas, com o resultado primário do setor público registrando superávit de R\$ 35,4 bilhões em outubro. Essas estatísticas, no entanto, não contribuíram para melhorar as perspectivas em relação ao cenário fiscal, que foram influenciadas mais profundamente pelos desdobramentos relativos à PEC dos Precatórios.

Em meio a esse cenário observado em novembro, o mercado de renda fixa acabou se beneficiando, enquanto o mercado de renda variável apresentou mais dificuldades. Ambos receberam contribuições positivas da redução de incertezas que o avanço no trâmite da PEC dos Precatórios trouxe para o cenário fiscal, desempenhando de forma majoritariamente positiva ao longo do mês, mas a renda variável acabou sofrendo nos últimos dias de novembro, devido às incertezas que a variante Ômicron trouxe para o cenário econômico global. Assim, o Índice Bovespa, principal benchmark da bolsa brasileira, fechou novembro com queda de 1,53%, enquanto os principais índices de renda fixa encerraram o mês com altas generalizadas.