



ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA DE CASIMIRO DE ABREU
Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu

Rua Nilo Peçanha, 29, Centro - Casimiro de Abreu - RJ
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

COMITÊ DE INVESTIMENTO ATA N2 007/2021

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimento IPREV-CA Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu - Julho de 2021.

Aos trinta dias do mês de Julho do ano de dois mil e vinte e um, reuniram-se ordinariamente no Auditório do IPREV-CA às 10h19min (dez horas e dezenove minutos) os membros do Comitê de Investimento: Cibele Roberta Cerqueira Ramos (Presidente), Lilian Yiviane de Abreu Machado (membro) e Dalgiza Maria Machado (membro). Faltas consignadas: Renata Bonturi Osório Veiga (membro) e Patrícia Proença Schelles (membro). Ordem do dia: Dando início aos trabalhos, a Sra. Cibele Roberta Cerqueira Ramos, observou quórum presencial e procedeu à leitura da pauta, que passou a ser objeto de análise pelos presentes 1) Breve análise do cenário econômico; 2) Posição da Carteira de Investimento Consolidada em Junho de 2021; 3) Avaliação da Carteira de Investimentos em Junho de 2021; 4) Rentabilidade x Meta Atuarial; 5) Assuntos Gerais. Deliberações: 1) Breve análise do cenário econômico: O processo de imunização segue avançado, em especial nas economias centrais, o que impulsionou os indicadores de mobilidade para níveis próximos aos pré-Covid. Com isso segue a perspectiva de retomada econômica, favorecendo as Bolsas globais. No Brasil, o mês se mostrou positivo para a maioria dos ativos de risco, com exceção das curvas de juros. O desempenho positivo dos mercados globais e a consolidação da retomada econômica favoreceram a Bolsa local. As principais bolsas globais e o Ibovespa encerraram o mês com desempenho positivo, com destaque para o Nasdaq, que atingiu os 5,49% de ganhos em junho e o S&P 500 que avançou 2,22%. No mercado cambial, a alta da taxa Selic e a melhora das contas externas impulsionaram a apreciação do Real. Contudo, em relação à moeda brasileira, o dólar se desvalorizou, encerrando o mês em R\$ 4,97. A taxa de câmbio caiu 4,78% em junho, e acumula no ano uma queda de 4,40%. Na renda fixa, os retornos positivos foram observados tanto nos índices de prefixados (IRF-M e IDKA Pré) como nos índices atrelados à inflação (IMA-Bs, exceto o IMAB-5, cuja duration é mais curta). O Ibovespa fechou o mês de Junho em 0,46% acumulando alta de 6,54% no ano. A inflação ao consumidor seguiu seu processo de deterioração fechando o mês de Junho com 0,53% e acumulando no ano 3,77%. Adicionalmente, o agravamento da crise hídrica acrescenta um vetor inflacionário sobre a energia elétrica, mas, possivelmente, também sobre a parte de alimentos, principalmente no quarto trimestre. Tendo em vista este cenário, o Banco Central decidiu elevar novamente a taxa Selic em 75bps, mas sinalizou a possibilidade de aceleração deste movimento em sua próxima reunião e passou a indicar uma normalização integral da política monetária. Considerando o cenário atual, em particular as dinâmicas das expectativas, vemos uma elevação de 100bps na próxima reunião como a estratégia mais adequada, e a necessidade

Rua Nilo Peçanha, nº 29, Centro - Casimiro de Abreu - RJ
Tel. (22) 2778-2041 / 2778-2036 iprevca@yahoo.com.br www.casimirodeabreu.rj.gov.br



ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA DE CASIMIRO DE ABREU
Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu

Rua Nilo Peçanha, 29, Centro – Casimiro de Abreu - RJ
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

um ajuste monetário suficiente para levar a Selic para um patamar restritivo. **2) Posição da Carteira de Investimento Consolidada em Junho de 2021:** A carteira do IPREV-CA encerrou o mês de Junho com o patrimônio de **R\$ 233.712.705,41** (duzentos e trinta e três milhões, setecentos e doze mil, setecentos e cinco reais e quarenta e um centavos), sendo **R\$ 231.030.304,28** (duzentos e trinta e um milhões, trinta mil, trezentos e quatro reais e vinte e oito centavos), **montante do fundo previdenciário, R\$ 2.596.905,60** (dois milhões, quinhentos e noventa e seis mil, novecentos e cinco reais e sessenta centavos), **montante do fundo administrativo e R\$ 85.495,53** (Oitenta e cinco mil, quatrocentos e noventa e cinco reais e cinquenta e três centavos) **em disponibilidades financeiras**. Destacamos que o valor do patrimônio do mês de Junho de 2021 foi superior ao mês Maio de 2021 cujo valor foi de **R\$ 233.261.154,69** (duzentos e trinta e três milhões, duzentos e sessenta e um mil, cento e cinquenta e quatro reais e sessenta e nove centavos). **3) Avaliação da Carteira de Investimentos em Junho de 2021:** Os fundos de Ações e Multimercados (Renda Variável) tiveram um retorno de -0,01%, com desvalorização no montante R\$ -10.189,19 (Dez mil, cento e oitenta e nove reais e dezenove centavos), em destaque para o Fundos: Caixa Rio Bravo Fundo de Fundo FII – CXRI 11 que continua apresentando significativa volatilidade, com -8,55 % no mês e no acumulado do ano -38,79%; Caixa Valor Dividendos RPPS FIC, com -1,76% no mês; BB Ações Valor FIC Ações, com -0,77% no mês; Caixa Valor RPPS FI Ações, com -0,48% no mês; Constância Fundamento FI Ações, com -0,26% no mês; Itaú Dunamis FIC Ações, com 0,21% no mês; Caixa Alocação macro FIC Multimercado LP, com -0,17% e o Brasil Agro II Multiestratégica FIP, com -0,09% no mês; os fundos de Renda Fixa tiveram um retorno de 0,02%, com valorização no montante de R\$ 27.597,32 (Vinte e sete mil, quinhentos e noventa e sete reais e trinta e dois centavos); os fundos de Renda Fixa que apresentaram menor retorno foram: Caixa IDKA IPCA 2ª Títulos Públicos FI Renda Fixa, com -0,28% no mês; BB Títulos Públicos IPCA FI Renda Fixa Previdenciário, com -0,25% no mês; BB IMA-B FIC Renda Fixa Previdenciário LP, com -0,19% no mês; Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos FI Renda Fixa, com -0,15% no mês; BB IDKA 2 Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário, com -0,09% no mês; BB IPCA III FI Renda Fixa Previdenciário Crédito Privado, com -0,07% no mês; Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa, com 0,00% no mês; Já no Segmento Exterior (art. 9º, a, II) tiveram um retorno de -3,36%, com desvalorização no montante R\$ -165.114,54 (Cento e sessenta e cinco mil, centos e quatorze reais e cinquenta e quatro centavos), salientamos que esses fundos apresentaram rentabilidade negativa principalmente devido à flutuação cambial: BB Global Select Equity Investimento no Exterior FI Multimercado, apresentou -4,62% no mês e no acumulado do ano com 9,16%; BB Nordea Global Climate and Environment Investimento no Exterior FI Ações, apresentou -3,94% no mês e no acumulado do ano com 7,50%; Caixa Multigestor Global Equities Investimento no Exterior FIC Multimercado, apresentou 0,21% no mês e no acumulado do ano com 3,03%; Assim, a carteira do IPREV-CA fechou o mês de Junho de 2021 com o percentual em Renda Variável de 31,00%, de Renda Fixa 66,97% e Segmento do Exterior 2,03%, ou seja, apresentando desenquadramento passivo da carteira do IPREV-CA, conforme estabelece a Resolução nº

Rua Nilo Peçanha, nº 29, Centro – Casimiro de Abreu – RJ
Tel. (22) 2778–2041/2778–2036 iprevca@yahoo.com.br www.casimirodeabreu.rj.gov.br



ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA DE CASIMIRO DE ABREU
Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu

Rua Nilo Peçanha, 29, Centro – Casimiro de Abreu - RJ
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

3922, de 25 de novembro de 2010, Art.: 22 “*Não serão considerados como infringência dos limites de aplicações estabelecidos nesta Resolução os eventuais desenquadramentos decorrentes de valorização ou desvalorização de ativos financeiros, pelo prazo de 180 (cento e oitenta) dias, contados da data da ocorrência.*” **4) Rentabilidade x Meta Atuarial:** No mês de Junho de 2021 a carteira de investimento apresentou uma rentabilidade de -0,06%, frente a meta atuarial de 0,97% no mês. Considerando o acumulado do ano, a carteira apresentou uma rentabilidade de 1,58% frente à de 6,47% da meta atuarial estabelecida. **6) Assuntos Gerais: Análise da Carteira 2º Trimestre/2021:** Os fundos que apresentaram menor retorno no Segmento de Renda Fixa foram: BB Fluxo FIC Renda Fixa Previdenciário apresentou uma rentabilidade de 0,20%; Caixa Brasil IRF-MI Títulos Públicos FI Renda Fixa apresentou uma rentabilidade de 0,64%; Itaú Institucional Alocação Dinâmica FIC Renda Fixa apresentou uma rentabilidade de 0,67%; ; Caixa Brasil Títulos Públicos FI Renda Fixa LP apresentou uma rentabilidade de 0,72%; Itaú Soberano FIC Renda Fixa Simples apresentou uma rentabilidade de 0,73%; Itaú Institucional Legend FIC Renda Fixa LP apresentou uma rentabilidade de 0,77%; Itaú Institucional Global Dinâmico FIC Renda Fixa apresentou uma rentabilidade de 0,89%; Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa apresentou uma rentabilidade de 0,90%; BB Alocação Ativa Retorno Total FIC Renda Fixa Previdenciário apresentou uma rentabilidade de 1,12%; e os fundos que tiveram maior retorno do Segmento de Renda Fixa foram: Caixa Brasil 2030 Títulos Públicos Renda Fixa apresentou uma rentabilidade de 3,32%; Itaú IMA-B Ativo FIC Renda Fixa apresentou uma rentabilidade de 2,62%; BB IMA-B Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário apresentou uma rentabilidade de 1,63%; BB Títulos Públicos IPCA FI Renda Fixa Previdenciário apresentou uma rentabilidade de 1,61%; Caixa IDKA IPCA 2ATítulos Públicos FI Renda Fixa apresentou uma rentabilidade de 1,59%; Os fundos que apresentaram menor retorno do Segmento de Renda Variável foram: Caixa Rio Bravo Fundo de Fundo FII – CXRI11 apresentou uma rentabilidade de -15,80%; Brasil Agro II Multiestratégica FIP apresentou uma rentabilidade de -0,26%; BB FI Multimercado Previdenciário LP apresentou uma rentabilidade de 1,21%; Caixa Brasil Estratégica Livre FIC Multimercado LP apresentou uma rentabilidade de 1,94%; Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP apresentou uma rentabilidade de 2,40%; e os fundos que tiveram maior retorno do Segmento de Renda Variável foram: Itaú Institucional Phonix FIC Ações apresentou uma rentabilidade de 14,26%; Bradesco Selection FI Ações apresentou uma rentabilidade de 11,88%; Itaú Dunamis FIC Ações apresentou uma rentabilidade de 11,00%; Caixa Ações Multigestor FIC Ações apresentou uma rentabilidade de 10,34%; Constância Fundamento FI Ações LP apresentou uma rentabilidade de 9,57%; Já no Segmento Exterior os fundos ainda não apresentaram retorno para o portfólio, considerando que foi realizada aplicação neste segmento no mês de Abril de 2021. **Análise da Carteira 1º Semestre/2021:** Os fundos que apresentaram menor retorno no Segmento de Renda Fixa foram: BB Alocação Ativa FIC Renda Fixa Previdenciário apresentou uma rentabilidade de -1,38%; BB IMA-B Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário apresentou uma rentabilidade de -1,27%; Itaú IMA-B Ativo FIC Renda Fixa apresentou uma rentabilidade de -0,86%;

Rua Nilo Peçanha, nº 29, Centro – Casimiro de Abreu – RJ
Tel. (22) 2778-2041/2778-2036 iprevca@yahoo.com.br www.casimirodeabreu.rj.gov.br



ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA DE CASIMIRO DE ABREU
Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu

Rua Nilo Peçanha, 29, Centro – Casimiro de Abreu - RJ
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

Bradesco Alocação Dinâmica FIC Renda Fixa apresentou uma rentabilidade de -0,80%; BB Alocação Ativa Retorno Total FIC Renda Fixa Previdenciário apresentou uma rentabilidade de 0,10%; BB Fluxo FIC Renda Fixa Previdenciário apresentou uma rentabilidade de 0,18%; BB IPCA III FI Renda Fixa Previdenciário Crédito Privado apresentou uma rentabilidade de 0,65%; Itaú Institucional Alocação Dinâmica FIC Renda Fixa apresentou uma rentabilidade de 0,65%; Caixa Brasil IRF-MI Títulos Públicos FI Renda Fixa apresentou uma rentabilidade de 0,70%; Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa apresentou uma rentabilidade de 0,72%; Os fundos que apresentaram maior retorno no Segmento de Renda Fixa foram: Caixa Brasil 2030 I Títulos Públicos FI Renda Fixa apresentou uma rentabilidade de 7,19%; BB Títulos Públicos IPCA IV FI Renda Fixa Previdenciário apresentou uma rentabilidade de 2,16%; Caixa Brasil IDKA IPCA 2A Títulos Públicos FI Renda Fixa apresentou uma rentabilidade de 1,56%; BB IDKA 2 Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário apresentou uma rentabilidade de 1,42%; Os fundos que apresentaram menor retorno no Segmento de Renda Variável foram: Caixa Rio Bravo Fundo de Fundos FII – CXRI11 apresentou uma rentabilidade de -38,79%; Brasil Agro II Multiestratégica FIP apresentou uma rentabilidade de -0,52%; BB FI Multimercado Previdenciário LP apresentou uma rentabilidade de 1,26%; Os fundos que apresentaram maior retorno no Segmento de Renda Variável foram: Itaú Dunamis FIC Ações apresentou uma rentabilidade de 12,22%; Constância Fundamento FI Ações apresentou uma rentabilidade de 11,75%; Itaú Institucional Phoenix FIC Ações apresentou uma rentabilidade de 9,96%; Caixa Ações Multigestor FIC Ações apresentou uma rentabilidade de 7,83%; e por fim salientamos que o fundo BB Ações Valor FIC que tem um valor significativo aplicado e que no semestre somente rentabilizou 4,52%; Não havendo nada mais a tratar, a Sra. Presidente deu por encerrado os trabalhos as 10h23min. Para constar, eu, Cibele Roberta Cerqueira Ramos lavei a presente Ata, que vai numerada em 03(três) laudas, que após lida e aprovada, segue assinada por mim, pelos membros do Comitê. Documentos anexos que farão parte da presente Ata: Relatório Analítico dos Investimentos em Junho de 2021 e o Panorama Econômico do mês de Junho de 2021, elaborado pela Consultoria Financeira Credito & Mercado.

Casimiro de Abreu, 30 de Julho de 2021.


Daigiza Maria Machado
Membro do Comitê de Investimento


Lilian Vivane de Abreu Machado
Membro do Comitê de Investimento


Cibele Roberta Cerqueira Ramos
Presidente do Comitê de Investimento

Rua Nilo Peçanha, nº 29, Centro – Casimiro de Abreu – RJ
Tel. (22) 2778–2041/2778–2036 iprevca@yahoo.com.br www.casimirodeabreu.rj.gov.br

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos
Relatório Analítico dos Investimentos
em junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2021

Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

Offen

2

Offen

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	14.841.302,49	6,35%	992	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	12.891.372,75	5,52%	745	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	4.627.358,55	1,98%	662	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	2.507.444,53	1,07%	51	0,72%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVID...	D+0	15/08/2022	1.391.172,08	0,60%	115	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2030	1.545.802,00	0,66%	34	0,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não possui	32.685.037,17	13,99%	974	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	16.411.121,52	7,02%	1.044	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	16.509.330,95	7,07%	1.007	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	5.713.634,89	2,45%	1.309	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	20.332.982,85	8,70%	572	0,47%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	5.504.773,21	2,36%	793	0,24%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	5.003.262,94	2,14%	196	0,33%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	167.555,12	0,07%	483	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	6.630.783,02	2,84%	112	0,90%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.238.215,72	0,96%	66	0,32%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	3.806.805,30	1,63%	255	0,11%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	1.011.912,85	0,43%	145	0,04%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	556.775,92	0,24%	2.061	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	2.085.533,55	0,89%	74	0,33%	Artigo 7º, Inciso VII, Alinea ' b '




Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	11.462.892,76	4,91%	2.840	0,93%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	3.660.737,33	1,57%	185	0,47%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	3.544.042,06	1,52%	6.038	0,11%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	4.100.342,64	1,76%	2.355	0,36%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+33	23/08/2017	4.628.630,74	1,98%	171	0,45%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	5 anos	2.275.632,13	0,97%	133	0,27%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	3.418.819,18	1,46%	5.678	0,27%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
GERAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	2.890.038,71	1,24%	15.006	0,85%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	3.342.052,32	1,43%	37.076	0,07%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	3.245.157,63	1,39%	18	0,81%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	3.645.791,70	1,56%	112	0,35%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	6.178.960,77	2,64%	200	1,58%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	7.238.068,34	3,10%	16.892	0,16%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	6.327.023,00	2,71%	126	0,47%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.407.302,38	1,03%	16.802	0,12%	Artigo 8º, Inciso III
BRASIL AGRO II MULTISTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	3.214.490,69	1,38%	18	4,42%	Artigo 8º, Inciso IV, Alinea 'a'
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	837.700,00	0,36%		0,63%	Artigo 8º, Inciso IV, Alinea 'b'
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	1.869.419,27	0,80%	92	0,09%	Artigo 9º - A, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+5 du	Não há	1.870.927,78	0,80%	90	0,17%	Artigo 9º - A, Inciso II
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO N...	D+12	Não há	1.007.003,04	0,43%	1.080	0,57%	Artigo 9º - A, Inciso II



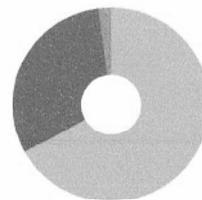

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
Total para cálculo dos limites da Resolução			233.627.209,88				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			85.495,53				Artigo 6º
PL Total			233.712.705,41				



Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Junho / 2021)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	109.123.576,93	46,71%	10,97%	54,86%	68,57%	51.074.600,88
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	45.253.066,93	19,37%	3,96%	13,80%	40,00%	48.197.817,02
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	2.085.533,55	0,89%	0,00%	1,26%	1,26%	858.169,29
Total Renda Fixa	100,00%	156.462.177,41	66,97%	14,93%	69,92%	109,83%	



RENDA FIXA 156.462.177,41
RENDA VARIÁVEL 72.417.682,38
EXTERIOR 4.747.350,09

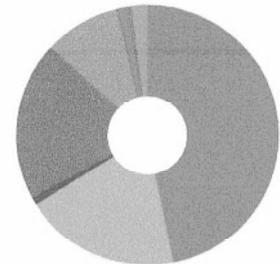
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Junho / 2021)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '	20,00%	46.214.137,20	19,78%	3,58%	17,91%	20,00%	511.304,78
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	22.151.354,49	9,48%	3,14%	9,14%	10,00%	1.211.366,50
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea ' a '	5,00%	3.214.490,69	1,38%	0,00%	1,45%	1,45%	173.103,85
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea ' b '	5,00%	837.700,00	0,36%	0,00%	0,72%	0,72%	844.415,91
Total Renda Variável	30,00%	72.417.682,38	31,00%	6,72%	29,22%	32,17%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	4.747.350,09	2,03%	0,00%	0,43%	5,00%	6.934.010,40
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,43%	5,00%	11.681.360,49
Total Exterior	10,00%	4.747.350,09	2,03%	0,00%	0,86%	10,00%	



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Junho / 2021)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	94.949.921,05	40,64	0,02
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	85.564.140,59	36,62	0,00
ITAÚ UNIBANCO	21.232.336,83	9,09	0,00
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	8.664.000,27	3,71	0,00
VINCI PARTNERS	6.904.262,87	2,96	0,00
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	3.544.042,06	1,52	0,00
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	3.418.819,18	1,46	0,17
ITAÚ DTVM	3.245.157,63	1,39	0,00
BV ASSET	3.214.490,69	1,38	0,01
GENIAL INVESTIMENTOS	2.890.038,71	1,24	0,03

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	109.123.576,93	46,71	10,97	68,57
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	45.253.066,93	19,37	3,96	40,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	2.085.533,55	0,89	0,00	1,26
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	46.214.137,20	19,78	17,91	20,00
Artigo 8º, Inciso III	22.151.354,49	9,48	3,14	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	3.214.490,69	1,38	0,00	1,45
Artigo 9º - A, Inciso II	4.747.350,09	2,03	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00

Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)




Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2021 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	-0,32%	1,87%	1,91%	1,87%	7,06%	16,45%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,28%	1,56%	1,59%	1,56%	6,40%	15,12%	1,53%	0,02%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,09%	1,42%	1,42%	1,42%	6,38%	15,08%	1,36%	0,02%
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	1,02%	6,76%	3,15%	6,76%	14,82%	24,33%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,25%	1,43%	1,62%	1,43%	5,94%	16,72%	1,46%	0,03%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,21%	0,81%	0,68%	0,81%	2,04%	8,17%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,19%	0,70%	0,64%	0,70%	1,82%	7,71%	0,16%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	-0,13%	1,29%	1,44%	1,29%	6,07%	15,42%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,15%	1,15%	1,39%	1,15%	5,77%	14,78%	1,53%	0,02%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,19%	1,17%	1,37%	1,17%	5,78%	14,87%	1,55%	0,02%
IMA-B (Benchmark)	0,42%	-0,72%	2,14%	-0,72%	7,42%	12,74%	-	-
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	0,46%	-0,86%	2,62%	-0,86%	6,96%	14,15%	2,67%	0,08%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,38%	-0,82%	2,09%	-0,82%	7,15%	12,23%	2,45%	0,08%
CDI (Benchmark)	0,31%	1,28%	0,79%	1,28%	2,28%	6,98%	-	-
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,31%	1,16%	0,74%	1,16%	1,97%	6,50%	0,01%	0,00%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2021 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,25%	1,03%	0,89%	1,03%	2,24%	-	0,46%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,34%	1,26%	0,77%	1,26%	2,48%	13,04%	0,40%	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,22%	0,76%	0,53%	0,76%	1,16%	4,70%	0,01%	0,00%
IPCA (Benchmark)	0,53%	3,77%	1,68%	3,77%	8,35%	10,66%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,00%	0,72%	0,90%	0,72%	2,68%	12,77%	0,97%	0,02%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,27%	4,32%	3,32%	4,32%	8,54%	11,15%	0,17%	0,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,29%	1,01%	0,67%	1,01%	1,59%	7,30%	0,01%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35%	2,20%	1,52%	2,20%	6,90%	15,88%	0,84%	0,01%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-0,07%	0,66%	1,44%	0,66%	5,83%	14,23%	1,64%	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05%	-0,39%	1,36%	-0,39%	3,22%	-	1,46%	0,04%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,33%	-0,80%	1,29%	-0,80%	2,01%	8,38%	1,16%	0,04%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,31%	1,16%	0,72%	1,16%	1,78%	6,51%	0,02%	0,00%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2021 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	1,18%	7,74%	3,62%	7,74%	16,98%	29,07%	-	-
BRASIL AGRO II MULTISTRATÉGIA FIP	-0,09%	2,67%	-0,26%	2,67%	2,48%	28,09%	0,05%	0,03%
IDIV (Benchmark)	-2,17%	2,06%	5,45%	2,06%	23,79%	23,60%	-	-
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-1,76%	3,78%	6,71%	3,78%	28,53%	25,52%	5,53%	0,22%
Ibovespa (Benchmark)	0,46%	6,54%	8,72%	6,54%	33,40%	25,59%	-	-
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1,66%	7,83%	10,35%	7,83%	27,85%	34,45%	4,45%	0,20%
GERAÇÃO FI AÇÕES	0,13%	3,03%	8,65%	3,03%	28,21%	16,93%	4,29%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	0,53%	5,83%	9,13%	5,83%	29,36%	38,26%	4,55%	0,18%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-0,21%	12,22%	11,00%	12,22%	37,29%	31,25%	4,87%	0,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1,46%	9,96%	14,26%	9,96%	21,16%	5,25%	5,18%	0,23%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1,29%	4,47%	6,02%	4,47%	22,94%	33,78%	5,78%	0,14%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-0,77%	4,52%	7,31%	4,52%	35,20%	28,53%	5,64%	0,25%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-0,26%	11,75%	9,57%	11,75%	28,69%	33,70%	5,76%	0,22%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	2,09%	5,73%	11,88%	5,73%	34,96%	16,77%	4,46%	0,16%
CDI (Benchmark)	0,31%	1,28%	0,79%	1,28%	2,28%	6,98%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,17%	3,12%	2,40%	3,12%	7,86%	14,62%	1,32%	0,04%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,20%	1,26%	1,21%	1,26%	2,35%	8,12%	0,46%	0,02%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2021 - RENDA VARIÁVEL

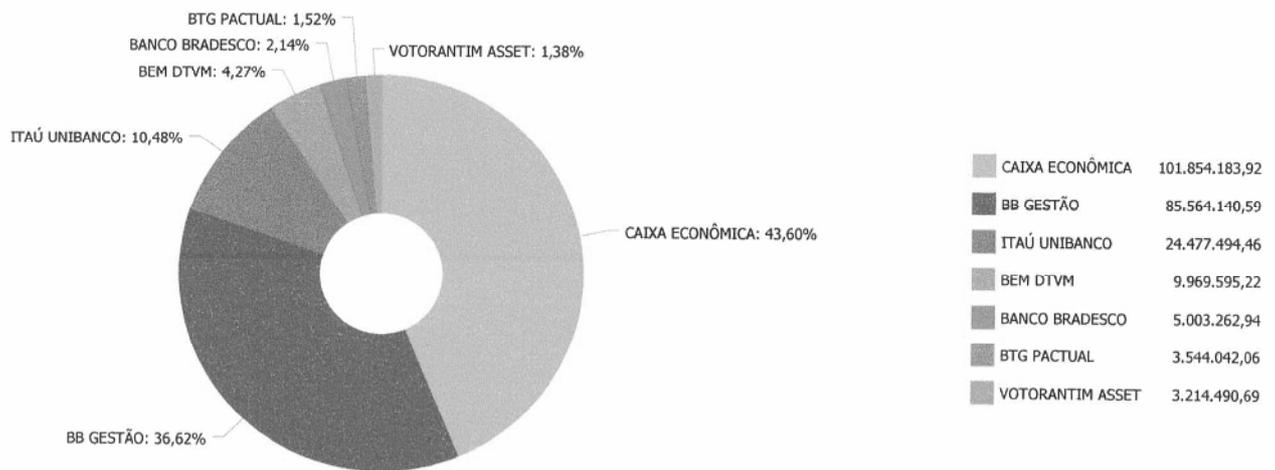
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Possui (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	0,40%	2,29%	2,45%	2,29%	8,23%	12,14%	1,47%	0,06%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,00%	3,36%	1,94%	3,36%	8,30%	-	0,80%	0,05%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	-0,48%	5,60%	8,51%	5,60%	28,59%	35,83%	5,47%	0,21%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-8,55%	-38,79%	-15,80%	-38,79%	-46,30%	-18,83%	13,68%	0,39%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2021 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

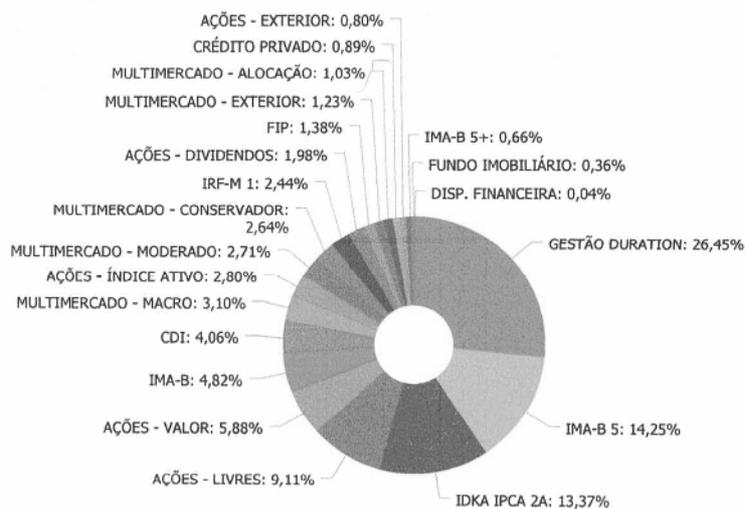
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MU...	0,21%	3,03%	-3,04%	3,03%	-	-	5,68%	-
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-4,62%	9,16%	-5,61%	9,16%	32,60%	90,93%	5,93%	0,17%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	-3,94%	7,50%	-6,12%	7,50%	36,16%	105,20%	7,04%	0,14%



Distribuição dos ativos por Administradores - base (Junho / 2021)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Junho / 2021)



GESTÃO DURATION	61.828.088,26
IMA-B 5	33.299.320,31
IDKA IPCA 2A	31.252.424,01
AÇÕES - LIVRES	21.296.205,53
AÇÕES - VALOR	13.738.524,89
IMA-B	11.258.141,57
CDI	9.479.232,82
MULTIMERCADO - MACRO	7.230.060,34
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	6.550.776,04
MULTIMERCADO - MODERADO	6.327.023,00
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	6.178.960,77
IRF-M 1	5.713.634,89
AÇÕES - DIVIDENDOS	4.628.630,74
FIP	3.214.490,69
MULTIMERCADO - EXTERIOR	2.876.422,31
MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	2.407.302,38
CRÉDITO PRIVADO	2.085.533,55
AÇÕES - EXTERIOR	1.870.927,78
IMA-B 5+	1.545.802,00

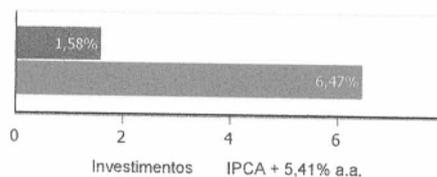
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	226.901.548,33	205.063,27	1.394.306,30	223.875.628,40	-1.836.676,90	-1.836.676,90	-0,81%	-0,81%	0,67%	0,67%	-120,80%	3,22%
Fevereiro	223.875.628,40	2.124.289,00	4.822.101,58	218.469.134,25	-2.708.681,57	-4.545.358,47	-1,21%	-2,01%	1,24%	1,92%	-104,74%	3,18%
Março	218.469.134,25	8.109.492,88	4.484.621,64	224.436.478,04	2.342.472,55	-2.202.885,92	1,05%	-0,98%	1,42%	3,36%	-29,03%	3,39%
Abril	224.436.478,04	7.141.885,48	7.112.710,49	226.958.805,29	2.493.152,26	290.266,34	1,11%	0,12%	0,73%	4,12%	3,01%	2,22%
Mai	226.958.805,29	12.562.129,02	12.428.721,17	230.540.820,42	3.448.607,28	3.738.873,62	1,52%	1,64%	1,27%	5,44%	30,21%	2,53%
Junho	230.540.820,42	1.843.375,41	1.204.654,47	231.030.304,26	-149.237,08	3.589.636,54	-0,06%	1,58%	0,97%	6,47%	24,40%	2,14%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

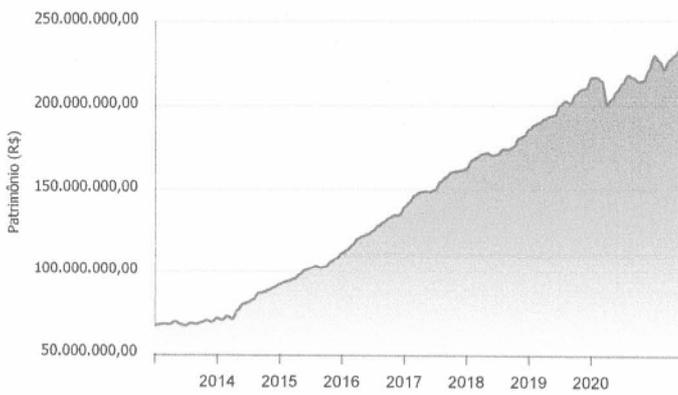


[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

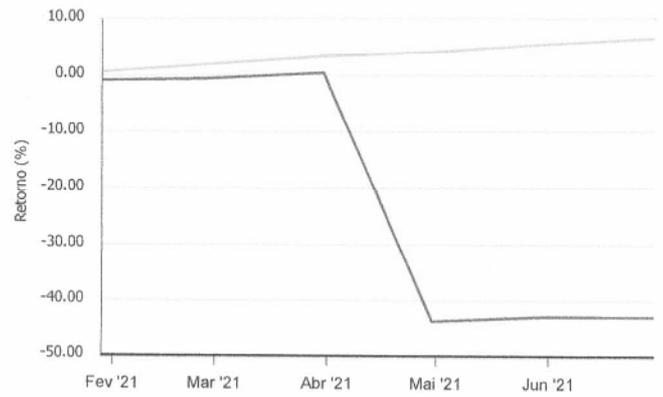
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
- IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1
- IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV

[Assinatura]

[Assinatura]

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.526.418,00	0,00	0,00	1.545.802,00	19.384,00	1,27%	1,27%	0,17%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	6.600.419,03	0,00	0,00	6.630.783,02	30.363,99	0,46%	0,46%	2,67%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.610.040,67	0,00	0,00	4.627.358,55	17.317,88	0,38%	0,38%	2,45%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	1.386.302,53	0,00	0,00	1.391.172,08	4.869,55	0,35%	0,35%	0,84%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.230.621,17	0,00	0,00	2.238.215,72	7.594,55	0,34%	0,34%	0,40%
BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.986.759,65	0,00	0,00	5.003.262,94	16.503,29	0,33%	0,33%	1,16%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	167.036,70	0,00	0,00	167.555,12	518,42	0,31%	0,31%	0,02%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	559.793,64	2.672,69	7.428,27	556.775,92	1.737,86	0,31%	0,31%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	3.795.934,31	0,00	0,00	3.806.805,30	10.870,99	0,29%	0,29%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	1.009.407,01	0,00	0,00	1.011.912,85	2.505,84	0,25%	0,25%	0,46%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.702.877,27	0,00	0,00	5.713.634,89	10.757,62	0,19%	0,19%	0,16%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.890.837,96	1.905.755,25	1.304.469,85	5.504.773,21	12.649,85	0,19%	0,22%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	20.323.465,92	0,00	0,00	20.332.982,85	9.516,93	0,05%	0,05%	1,46%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	32.686.022,92	0,00	0,00	32.685.037,17	-985,75	0,00%	0,00%	0,97%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	2.086.986,46	0,00	0,00	2.085.533,55	-1.452,91	-0,07%	-0,07%	1,64%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	14.855.193,36	0,00	0,00	14.841.302,49	-13.890,87	-0,09%	-0,09%	1,36%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	16.534.084,00	0,00	0,00	16.509.330,95	-24.753,05	-0,15%	-0,15%	1,53%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	12.915.374,80	0,00	0,00	12.891.372,75	-24.002,05	-0,19%	-0,19%	1,55%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.513.718,96	0,00	0,00	2.507.444,53	-6.274,43	-0,25%	-0,25%	1,46%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	16.456.755,91	0,00	0,00	16.411.121,52	-45.634,39	-0,28%	-0,28%	1,53%




Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Fixa	155.838.050,27	1.908.427,94	1.311.898,12	156.462.177,41	27.597,32	0,02%		1,26%



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	3.585.743,07	0,00	0,00	3.660.737,33	74.994,26	2,09%	2,09%	4,46%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	4.033.464,19	0,00	0,00	4.100.342,64	66.878,45	1,66%	1,66%	4,45%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	3.593.288,24	0,00	0,00	3.645.791,70	52.503,46	1,46%	1,46%	5,18%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3.498.980,55	0,00	0,00	3.544.042,06	45.061,51	1,29%	1,29%	5,78%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUNDO OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	3.228.168,34	0,00	0,00	3.245.157,63	16.989,29	0,53%	0,53%	4,55%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2.397.639,62	0,00	0,00	2.407.302,38	9.462,76	0,39%	0,39%	1,47%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	6.166.617,08	0,00	0,00	6.178.960,77	12.343,69	0,20%	0,20%	0,46%
GERAÇÃO FI AÇÕES	2.886.238,69	0,00	0,00	2.890.038,71	3.802,02	0,13%	0,13%	4,29%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	6.326.751,84	0,00	0,00	6.327.023,00	271,16	0,00%	0,00%	0,80%
BRASIL AGRO II MULTISTRATÉGIA FIP	3.217.302,14	0,00	0,00	3.214.490,69	-2.811,45	-0,09%	-0,09%	0,05%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	7.250.301,05	0,00	0,00	7.238.068,34	-12.232,71	-0,17%	-0,15%	1,32%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	3.349.119,94	0,00	0,00	3.342.052,32	-7.067,62	-0,21%	-0,21%	4,87%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	3.427.605,34	0,00	0,00	3.418.819,18	-8.986,16	-0,26%	-0,26%	5,76%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.286.518,89	0,00	0,00	2.275.632,13	-10.886,76	-0,48%	-0,48%	5,47%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	11.552.325,23	0,00	0,00	11.462.892,76	-89.432,47	-0,77%	-0,77%	5,64%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	4.711.409,36	0,00	0,00	4.628.630,74	-82.778,62	-1,76%	-1,76%	5,53%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	916.000,00	0,00	0,00	837.700,00	-78.300,00	-8,55%	-8,55%	13,68%
Total Renda Variável	72.427.871,57	0,00	0,00	72.417.682,38	-10.189,19	-0,01%		3,76%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Junho / 2021)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	1.004.912,92	0,00	0,00	1.007.003,04	2.090,12	0,21%	-0,32%	5,68%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	1.947.694,22	0,00	0,00	1.870.927,78	-76.766,44	-3,94%	-3,94%	7,04%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	1.959.857,49	0,00	0,00	1.869.419,27	-90.438,22	-4,61%	-4,61%	5,93%
Total Exterior	4.912.464,63	0,00	0,00	4.747.350,09	-165.114,54	-3,36%		6,31%



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	32.392.930,57	0,00	0,00	32.685.037,17	292.106,60	0,90%	0,90%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	16.154.510,69	0,00	0,00	16.411.121,52	256.610,83	1,59%	1,59%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	16.581.094,71	0,00	300.000,00	16.509.330,95	228.236,24	1,38%	1,38%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	13.573.474,44	6.533.714,14	0,00	20.332.982,85	225.794,27	1,12%	1,36%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	14.633.289,32	0,00	0,00	14.841.302,49	208.013,17	1,42%	1,42%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	12.717.160,85	0,00	0,00	12.891.372,75	174.211,90	1,37%	1,37%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	6.461.768,73	0,00	0,00	6.630.783,02	169.014,29	2,62%	2,62%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	8.489.273,22	0,00	4.000.000,00	4.627.358,55	138.085,33	1,63%	2,09%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.939.379,11	0,00	0,00	5.003.262,94	63.883,83	1,29%	1,29%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.496.183,00	0,00	0,00	1.545.802,00	49.619,00	3,32%	3,32%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.532.512,06	0,00	65.821,49	2.507.444,53	40.753,96	1,61%	1,62%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.677.151,47	0,00	0,00	5.713.634,89	36.483,42	0,64%	0,64%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.529.565,53	13.176.066,36	12.235.888,52	5.504.773,21	35.029,84	0,20%	0,53%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.500.713,88	0,00	6.533.578,07	0,00	32.864,19	0,51%	1,22%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	2.055.963,63	0,00	0,00	2.085.533,55	29.569,72	1,44%	1,44%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	3.781.618,34	0,00	0,00	3.806.805,30	25.186,96	0,67%	0,67%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	1.370.416,28	0,00	0,00	1.391.172,08	20.755,80	1,51%	1,51%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.221.028,81	0,00	0,00	2.238.215,72	17.186,91	0,77%	0,77%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	1.003.013,24	0,00	0,00	1.011.912,85	8.899,61	0,89%	0,89%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	746.853,60	0,00	755.604,80	0,00	8.751,20	1,17%	1,81%




Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	561.337,02	2.672,69	11.347,95	556.775,92	4.114,16	0,73%	0,74%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	166.351,94	0,00	0,00	167.555,12	1.203,18	0,72%	0,72%
				Total Renda Fixa	2.066.374,41	1,16%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	10.682.219,82	0,00	0,00	11.462.892,76	780.672,94	7,31%	7,31%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	3.190.911,37	0,00	0,00	3.645.791,70	454.880,33	14,26%	14,26%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	3.271.945,51	0,00	0,00	3.660.737,33	388.791,82	11,88%	11,88%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3.715.942,08	0,00	0,00	4.100.342,64	384.400,56	10,34%	10,34%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	3.010.797,30	0,00	0,00	3.342.052,32	331.255,02	11,00%	11,00%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	3.120.104,84	0,00	0,00	3.418.819,18	298.714,34	9,57%	9,57%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	4.337.647,05	0,00	0,00	4.628.630,74	290.983,69	6,71%	6,71%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	2.973.692,99	0,00	0,00	3.245.157,63	271.464,64	9,13%	9,13%
GERAÇÃO FI AÇÕES	2.659.921,07	0,00	0,00	2.890.038,71	230.117,64	8,65%	8,65%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3.342.963,29	0,00	0,00	3.544.042,06	201.078,77	6,01%	6,01%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.097.105,50	0,00	0,00	2.275.632,13	178.526,63	8,51%	8,51%
CAIXA ALOCAÇÃO MÁCRO FIC MULTIMERCADO LP	7.068.669,02	0,00	0,00	7.238.068,34	169.399,32	2,40%	2,40%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	6.206.762,07	0,00	0,00	6.327.023,00	120.260,93	1,94%	1,94%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	6.105.274,63	0,00	0,00	6.178.960,77	73.686,14	1,21%	1,21%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2.349.749,25	0,00	0,00	2.407.302,38	57.553,13	2,45%	2,45%
BRASIL AGRO II MULTIESTRATÉGIA FIP	3.222.901,82	0,00	0,00	3.214.490,69	-8.411,13	-0,26%	-0,26%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	994.900,00	0,00	0,00	837.700,00	-157.200,00	-15,80%	-15,80%
				Total Renda Variável	4.066.174,77	5,95%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2021

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	0,00	1.055.604,80	0,00	1.007.003,04	-48.601,76	-4,60%	-3,04%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	0,00	2.000.000,00	0,00	1.870.927,78	-129.072,22	-6,45%	-6,12%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	0,00	2.000.000,00	0,00	1.869.419,27	-130.580,73	-6,53%	-5,61%
				Total Exterior	-308.254,71	-6,10%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	16.158.528,14	0,00	0,00	16.411.121,52	252.593,38	1,56%	1,56%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	32.452.247,64	0,00	0,00	32.685.037,17	232.789,53	0,72%	0,72%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	14.633.811,85	0,00	0,00	14.841.302,49	207.490,64	1,42%	1,42%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	16.618.853,20	0,00	300.000,00	16.509.330,95	190.477,75	1,15%	1,15%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	12.742.489,44	0,00	0,00	12.891.372,75	148.883,31	1,17%	1,17%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.481.842,00	0,00	42.619,61	1.545.802,00	106.579,61	7,19%	4,32%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.767.007,86	20.840.616,31	20.148.513,42	5.504.773,21	45.662,46	0,18%	0,76%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	6.763.052,07	0,00	3.000.000,00	3.806.805,30	43.753,23	0,65%	1,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.674.174,34	0,00	0,00	5.713.634,89	39.460,55	0,70%	0,70%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.537.250,62	0,00	65.821,49	2.507.444,53	36.015,40	1,42%	1,43%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	1.397.047,20	0,00	36.018,29	1.391.172,08	30.143,17	2,16%	2,20%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.210.394,40	0,00	0,00	2.238.215,72	27.821,32	1,26%	1,26%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	10.777.947,78	9.533.714,14	0,00	20.332.982,85	21.320,93	0,10%	-0,39%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	2.071.963,25	0,00	0,00	2.085.533,55	13.570,30	0,65%	0,65%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	1.001.616,82	0,00	0,00	1.011.912,85	10.296,03	1,03%	1,03%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	569.942,09	2.672,69	22.328,41	556.775,92	6.489,55	1,13%	1,16%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	749.952,80	0,00	755.604,80	0,00	5.652,00	0,75%	1,39%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	165.637,37	0,00	0,00	167.555,12	1.917,75	1,16%	1,16%
BRAPRES ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.043.544,36	0,00	0,00	5.003.262,94	-40.281,42	-0,80%	-0,80%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	6.688.472,68	0,00	0,00	6.630.783,02	-57.689,66	-0,86%	-0,86%



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.625.014,68	0,00	6.533.578,07	0,00	-91.436,61	-1,38%	-0,68%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	8.738.385,81	0,00	4.000.000,00	4.627.358,55	-111.027,26	-1,27%	-0,82%
			Total Renda Fixa		1.120.481,96	0,59%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instít
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	10.966.773,51	0,00	0,00	11.462.892,76	496.119,25	4,52%	4,52%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	2.978.066,40	0,00	0,00	3.342.052,32	363.985,92	12,22%	12,22%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	3.059.365,98	0,00	0,00	3.418.819,18	359.453,20	11,75%	11,75%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	3.315.461,93	0,00	0,00	3.645.791,70	330.329,77	9,96%	9,96%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3.802.549,53	0,00	0,00	4.100.342,64	297.793,11	7,83%	7,83%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	7.019.149,02	0,00	0,00	7.238.068,34	218.919,32	3,12%	3,12%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	6.121.094,16	0,00	0,00	6.327.023,00	205.928,84	3,36%	3,36%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	3.462.251,29	0,00	0,00	3.660.737,33	198.486,04	5,73%	5,73%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	3.066.318,24	0,00	0,00	3.245.157,63	178.839,39	5,83%	5,83%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	4.459.850,93	0,00	0,00	4.628.630,74	168.779,81	3,78%	3,78%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3.392.367,47	0,00	0,00	3.544.042,06	151.674,59	4,47%	4,47%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.154.910,75	0,00	0,00	2.275.632,13	120.721,38	5,60%	5,60%
GERAÇÃO FI AÇÕES	2.604.973,65	0,00	0,00	2.890.038,71	85.065,06	3,03%	3,03%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	6.102.065,95	0,00	0,00	6.178.960,77	76.894,82	1,26%	1,26%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2.353.380,98	0,00	0,00	2.407.302,36	53.921,40	2,29%	2,29%
BRASIL AGRO II MULTISTRATÉGIA FIP	3.231.206,39	0,00	0,00	3.214.490,69	-16.715,70	-0,52%	2,67%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.368.500,00	0,00	0,00	837.700,00	-530.800,00	-38,79%	-38,79%
				Total Renda Variável	2.759.396,20	3,96%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2021

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	0,00	1.055.604,80	0,00	1.007.003,04	-48.601,76	-4,60%	3,03%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	0,00	2.000.000,00	0,00	1.870.927,78	-129.072,22	-6,45%	7,50%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	0,00	2.000.000,00	0,00	1.869.419,27	-130.580,73	-6,53%	9,16%
				Total Exterior	-308.254,71	-6,10%	



Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 3.922/2010, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



Junho / 2021

RESUMO GERAL

- **NACIONAL**

O final do mês de maio e o início do mês de junho consolidou o bom momento do nosso mercado acionário, onde os dados preliminares da atividade econômica que mostravam que o 1º trimestre de 2021 havia sido melhor que o antecipado, foi confirmado pela divulgação do PIB pelo IBGE.

A leitura é que a economia brasileira se mostrou resiliente perante a segunda onda de Covid, apesar de um número de óbitos superior a primeira onda, além de se favorecer no mercado de commodities, devido à alta do preço no mercado internacional, levando em consideração a importância desse setor na economia brasileira.

Devido a esse boom das commodities no mercado internacional, o Brasil deve voltar a fechar as contas externas (registros de todas as transações do Brasil com o resto do mundo) no azul após 14 anos, levando o resultado de 2021 ao primeiro superávit desde 2007.

A partir desse cenário, as perspectivas de crescimento do país vindo sendo revisada semana após semana para cima, o que de fato vem favorecendo o mercado de renda variável, sendo antecipado no nosso mercado acionário, espelho da nossa economia real.

A bolsa de valores atingiu patamares recorde nas últimas sessões, cravando os 130.000 pontos, na alta de 3,63% na primeira semana do mês, onde a agenda enfraquecida levou o foco para o cenário externo, que vive um momento de recuperação economia acelerada, aumentando a propensão ao risco.

Outro ponto positivo evidenciado na primeira semana, foi em relação a arrecadação federal, onde a aceleração da inflação no curto prazo, está trazendo um benefício fiscal para o Brasil, devido a arrecadação estar acelerando mais rápido que a despesa nesse momento.

Paulo Guedes declarou em live promovida pelo Ministério da Economia que "Agora os brasileiros estão lutando para manter os sinais vitais da economia. Mais do que isso, a economia já se reativando, estamos acelerando com as vacinas. O Brasil está indo agora em poucos meses para a produção local de vacinas, completa no Brasil, e estamos aumentando as importações de todos os tipos de vacinas".

Como o câmbio é uma variável sensíveis a todos esses fatores macroeconômicos citados, o ambiente externo positivo aliado a melhora da perspectiva fiscal, ainda que no curto prazo, vem favorecendo o real, que tem experimentado uma valorização mais expressiva, fechando maio com 4% de valorização.

Nos pontos de atenção, os desgastes políticos seguem como um dos principais fatores de oscilação, aliado a preocupação com a inflação e todos os desdobramentos da pandemia no Brasil.

Panorama Econômico

A segunda semana do mês foi marcada pela divulgação dos dados de inflação, tanto no Brasil quanto nos Estados Unidos, onde ambos apresentaram uma alta dos índices inflacionários acima das expectativas de mercado, fortalecendo a discussão sobre a normalização da política monetária.

A normalização de maneira total da política monetária significaria levar a taxa de juros a patamares que zere o estímulo, a estimativa é algo em torno de 6,5% ao ano para o Brasil.

Discussão que eleva as expectativas para a próxima reunião do Copom, que decidirá o andamento da taxa e comunicará os próximos passos acerca da política monetária.

O IPCA divulgado na semana veio acima das expectativas de mercado, avançando 0,83% em maio, de acordo com o IBGE, o resultado é o maior em 25 anos, onde o item que pesou mais sobre o indicador mensal foi o de energia elétrica, que subiu 5,25%.

Se por um lado a inflação vem sendo um dos principais temas em alerta, a atividade econômica vem surpreendendo positivamente, sendo revisada semana após semana para cima, levando em consideração outros pontos que favorecem o crescimento econômico, elevando o bom humor dos investidores.

Em relação aos mercados, a bolsa se manteve estável na segunda semana, próxima ao patamar recorde anteriormente atingido, 130.000 pontos, com o dólar oscilando em torno dos R\$5,05. Devido a agenda mais enfraquecida e sustentada pelos acontecimentos das semanas anteriores, que evidenciaram um bom momento nos mercados acionários.

Durante o mês, o Copom, através do Banco central, elevou a taxa de juros em 0,75% p.p. chegando a 4,25%, com perspectiva de fechamento de 6,50% para o final do ano, o que fecharia o ciclo de alta da taxa em um patamar que zeraria os estímulos monetários.

O tom do comunicado foi bem diferente do último, desta vez, ficou mais claro a normalização total da política monetária ao final do ano, com isso o Banco Central utiliza das ferramentas que dispõe para acomodar a inflação dentro do centro da meta em 2022.

De todo modo, o nosso mercado que sofre pressão dos dois lados, tanto positivas, quanto negativas, e espera um gatinho mais expressivo para deslanchar, entretanto permanecemos na semana próximo ao patamar histórico alcançado.

Durante a última semana do mês, os investidores ficaram atentos a Ata do Copom, que foi divulgada na quarta-feira (24). A ata mostrou que o comitê está mais ainda mais atento em relação a inflação do que no último comunicado, onde já havia sinalizado um ajuste total da política monetária.

O BC está de atento a deterioração do quadro fiscal brasileiro e o possível racionamento da energia elétrica, devido ao possível risco inflacionário e o provável atraso na recuperação econômica que esses pontos podem proporcionar.

Panorama Econômico

Outro ponto de atenção durante a semana, foi em relação a entrega do texto da reforma tributária, que eleva e já antecipa as discussões acerca de alguns ativos de risco aqui no Brasil, o principal ponto que mexeu com os mercados foi em relação ao imposto sobre os dividendos.

A política monetária contracionista implementada pelo Banco Central segue possibilitando uma valorização do real frente ao dólar, a taxa de câmbio já acumulou alta de 6% somente em junho.

- **INTERNACIONAL**

No mercado internacional, o otimismo vem sendo reflexo no processo de vacinação em alta e do dispêndio fiscal fazendo efeito, levando as principais economias, principalmente os Estados Unidos, a uma recuperação economia mais robusta.

Em resumo, os mercados globais surfam de um bom momento econômico no mês, mas sem tirar os olhos da inflação e na escassez de alguns produtos, devido a incapacidade da oferta em acompanhar a demanda, que de certa forma foi criada a partir de um estímulo governamental.

Nos Estados Unidos, a divulgação do CPI, o índice de preço norte americano, foi um dos pontos chave do mês, devido a aceleração constante da inflação por lá, em maio o índice subiu 0,6% ante a abril, alcançando 5% na comparação anual.

Com o processo de imunização acelerado, não só nos Estados Unidos, mas como em diversas regiões do mundo, a Covid-19 vem recuando e possibilitando uma perspectiva de desenvolvimento econômico mais acelerado em âmbito global.

A chave para tal feito, são as vacinas, que em parceria com a União Europeia, Joe Biden anunciou uma ação humanitária, onde cada nação irá comprar 500 milhões de doses contra a Covid-19, destinadas para 100 países de baixa renda, como reflexo, o apetite ao risco global, se mantém.

O teor do comunicado emitido pelo Fomc (Federal Open Market Committee) o Comitê Federal de Mercado Aberto, sinalizou a propensão de um endurecimento da política monetária para conter a inflação antes do anteriormente previsto.

Apesar do comunicado impactar diretamente os ativos de risco em todo o mundo, derrubando a maioria dos indicadores durante a semana, por sinalizar um possível fim para o excesso de liquidez por lá, o crescimento americano deve continuar a dar o tom dos mercados pelos próximos meses.

O Fomc manteve a taxa de juros entre 0 e 0,25% e o ritmo de compra de títulos nos patamares atuais, fato que mantém positiva as perspectivas de para o Real, que vem se valorizando frente ao dólar no curto prazo, nos últimos dois meses, o Real já se valorizou 8,20%.

Panorama Econômico

A discussão em relação a inflação seguiu latente durante todo o mês, diferente do Brasil, que possui um histórico inflacionário negativo, o tema é de certa forma novidade em grande parte dos países desenvolvidos, e o processo recuperação mais robusto alimenta a discussão.

Alguns dirigentes se pronunciaram em relação ao atual momento americano, mostrando uma nítida divergência de opinião em relação ao andamento da política monetária por lá, gerando volatilidade nos mercados.

Os mercados Asiáticos repercutiram as decisões dos mercados Ocidentais em relação a taxa de juros, em principal a decisão do Fed. O banco Central Japonês manteve a taxa de juros, sinalizou a extensão dos empréstimos para as empresas afetadas pela pandemia e adicionou uma linha de crédito voltada às mudanças climáticas.

Na Europa, as bolsas derraparam ao final da semana, de olho nos Bancos Centrais, indicadores econômicos, e a oferta de vacina, tendo em vista que já se projeta uma desaceleração no ritmo de vacinação Europeu.

Em paralelo, mas não menos importante, a variante DELTA do Covid-19 vem trazendo um ambiente de aversão devido ao aumento do número de casos em algumas economias desenvolvidas.

Em resumo, no mês, o Dow Jones recuou 1,94%, o S&P 500 subiu 2,22% e o Nasdaq subiu 5,49%, por aqui.

Em relação com a pandemia do Covid-19, o diretor-geral da Organização Mundial da Saúde, Tedros Adhanom, demonstrou bastante preocupação com a "rápida transmissão entre populações não vacinadas" causada pela variante Delta do coronavírus, que já foi identificada na Índia e já está em mais de 90 países.

Mesmo com o avanço da variante delta, os indicadores de desempenho, em sua grande maioria vindo acima do esperado nos grandes centros econômicos, tem influenciado os investidores a se expor, favorecendo a alta nos mercados.

- **MERCADO DE RENDA FIXA E VARIÁVEL (INTERNACIONAL)**

No mercado internacional de renda fixa, a volatilidade nos preços manteve-se alta mesmo com o FED prometendo manter o juro próximo de zero, e anunciar que assim deverá permanecer por um tempo suficientemente prolongado enquanto a economia doméstica não se consolidar no terreno do crescimento.

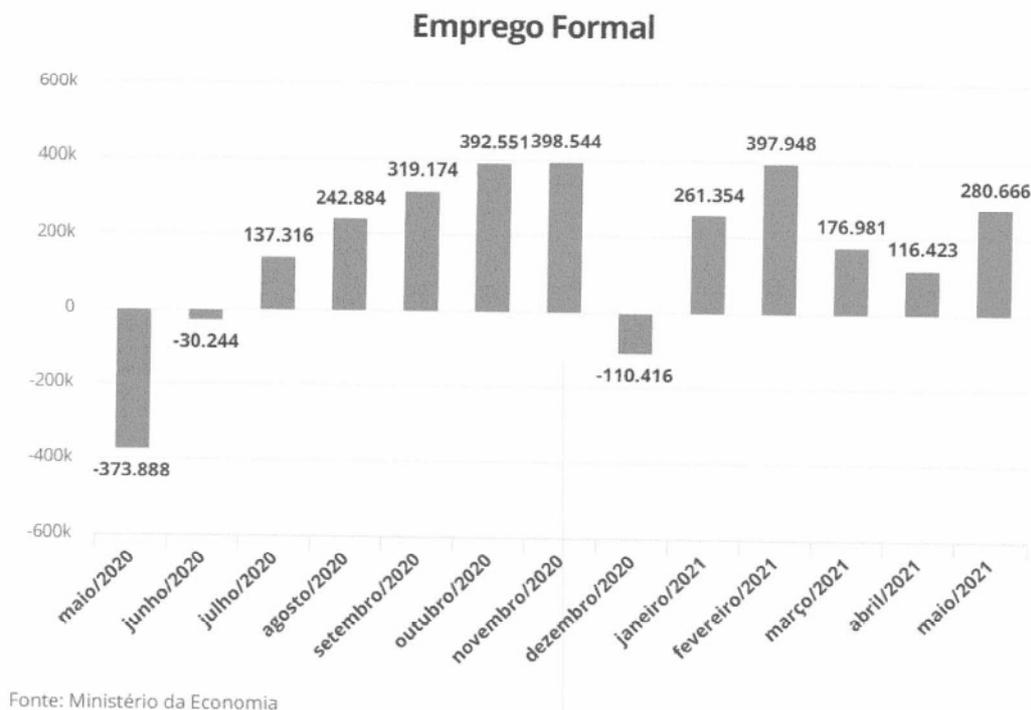
O que preocupa é a aceleração da inflação, sendo refletida na alta das Treasuries, em resposta as expectativas dos investidores de que a inflação se desequilibre e se torne uma ameaça direta para a economia americana.

As bolsas, em um consenso global, alcançaram as suas máximas no mês, chegando a patamares recordes, podendo ser explicadas através do movimento de reabertura dos mercados, devido a agenda de vacinação acelerada, comungando no aumento de apetite ao risco dos investidores.

- **ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA (NACIONAL)**

A previsão do mercado financeiro para o crescimento da economia brasileira este ano continuou subindo, saindo de 5% para a 5,05% em 2021. Para 2022, a estimativa subiu de 2,10% para 2,11%. Para 2023 e 2024, as projeções ficaram em 2,50%.

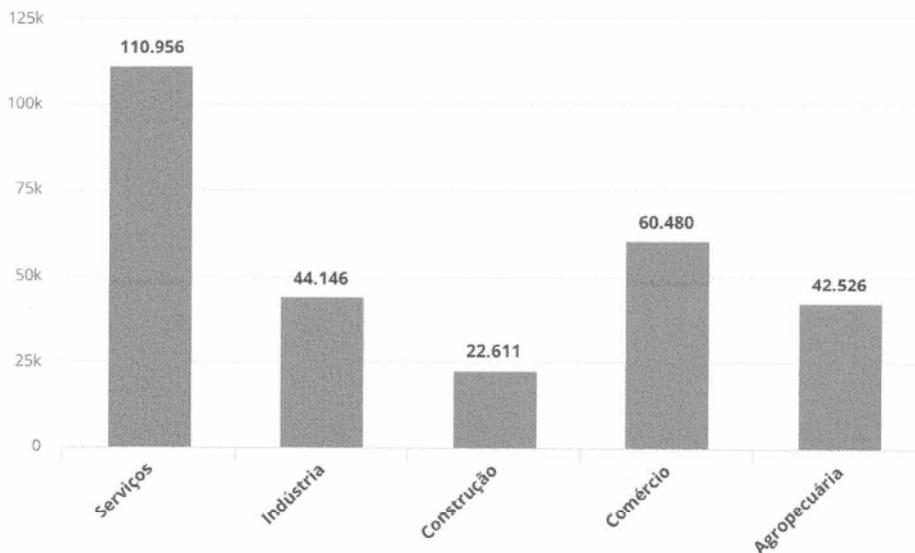
O Brasil abriu 280.666 vagas de emprego com carteira assinada em maio, no quinto mês seguido de saldo positivo, de acordo com os dados do Caged (Cadastro Geral de Empregados e Desempregados) divulgados hoje pelo Ministério da Economia.



O gráfico abaixo mostra o avanço por setor da economia, consolidando o setor de serviços como o que obtém melhor recuperação.

Abertura de vagas por setor da economia

maio de 2021



Fonte: Caged

- **SETOR PÚBLICO**

A balança comercial registrou superávit de US\$ 10,4 bilhões em junho, de acordo com o Ministério da Economia.

Segundo o Ministério, o país obteve valor recorde para meses de junho e para qualquer mês do ano em toda a série histórica do Ministério da Economia, iniciada em janeiro de 1989.

O saldo positivo é registrado quando as exportações superam as importações. Caso contrário, é registrado déficit comercial. No mês passado, as exportações somaram US\$ 28,1 bilhões e as importações totalizaram US\$ 17,7 bilhões.

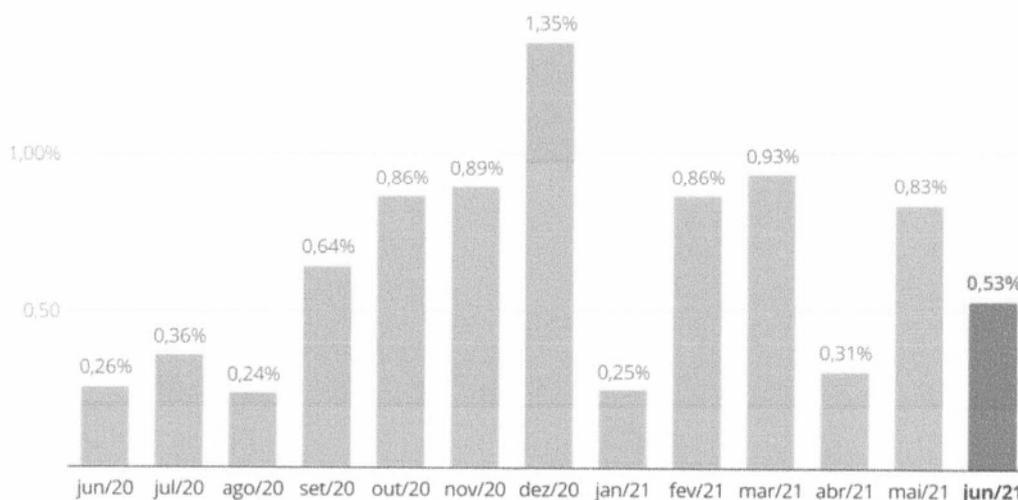
Em relação a taxa básica de juros, a Selic, se manteve a perspectiva de 6,50% em 2021. A estimativa ficou em 6,50% para 2022. Em 2023 e 2024, a projeção foi mantida em 6,50%.

- **INFLAÇÃO**

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) fechou o mês de junho em 0,53%. Segundo o IBGE (Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística), a inflação acumula 8,35% em 12 meses.

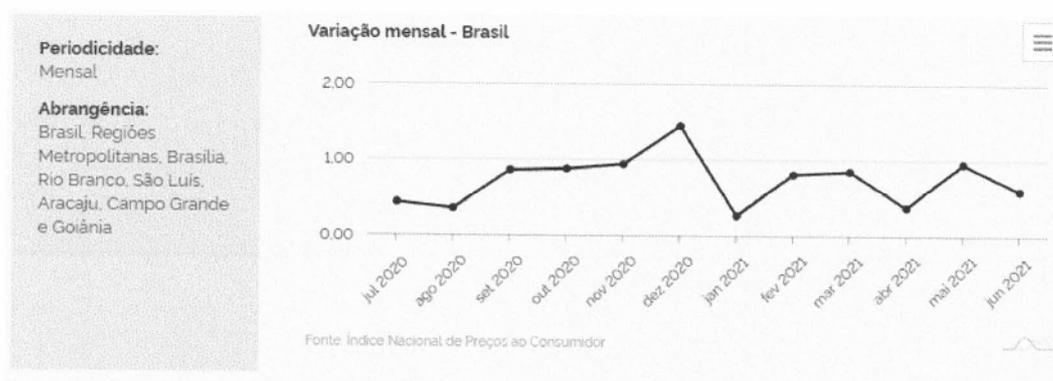
IPCA - Inflação oficial mês a mês

Variação sobre o mês anterior



Fonte: IBGE

O índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) subiu 0,60% em junho, após uma elevação de 0,96% em maio, de acordo com o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Como resultado, o índice acumulou uma elevação de 3,95% no ano. A taxa em 12 meses ficou em 9,22%.



- **CÂMBIO E SETOR EXTERNO**

Em junho, a taxa de câmbio recuou 4,81%, marcando o terceiro mês consecutivo de desvalorização. No acumulado do ano, tem queda de 4,13%.

Variação do dólar em 2021

Cotação de fechamento, em R\$

— Dólar comercial — Dólar turismo (sem IOF)



Fonte: Valor PRO

Com os atritos políticos em segundo plano, as medidas tomadas pelo Banco Central em relação a política monetária, que aumentou a diferença entre as taxas de juros, aliada a vacinação acelerada, a expectativa de que a economia deve ganhar tração no segundo semestre favoreceu o movimento de valorização do Real frente ao Dólar.

- **BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA**

No primeiro semestre deste ano, os títulos públicos e privados que acompanham a inflação, em especial os de baixa duração média, e aqueles que têm seus rendimentos balizados pela taxa Selic, registraram as maiores rentabilidades no período, segundo os índices de mercado da ANBIMA.

Entre os títulos públicos, o IMA-B5 (duração média de 2,3 anos), títulos indexados ao IPCA com menos de cinco anos de vencimento, valorizaram 1,29% no semestre. O IMA-S (carteira dos títulos indexados à taxa Selic diária), ainda que, com menor intensidade, tenha seguido no

Panorama Econômico

mesmo sentido do IDA-DI e fechou com ganho de 1,23% no período, principalmente por efeito dos consecutivos aumentos de juros. Por sua vez, o IMA-B5+ (duração média de 12 anos) segue se recuperando, com a maior rentabilidade de junho (0,83%), mas mantém perda de 2,55% no ano, refletindo, em certa medida, a incerteza dos investidores para o longo prazo.

Com o aumento da inflação no primeiro semestre, os juros básicos da economia, que passaram de 2% para 4,25% até o momento, vêm comprometendo a performance das carteiras dos títulos públicos pré-fixados. O IRFM1+, cujos títulos têm mais de um ano de vencimento, apresentou rentabilidade negativa (3,3%) no primeiro semestre; o IRFM1, com prazos menores de um ano de vencimento, subiu apenas 0,81%. A perspectiva de inflação pressionada e os novos aumentos dos juros devem estimular os investidores a exigirem um maior prêmio nesses papéis para os próximos meses.

- **PERSPECTIVA**

O principal ponto de atenção para o próximo mês ainda segue sendo as preocupações em âmbito global em relação a política monetária, principalmente a norte-americana.

Além dos pontos recorrentes em relação a pandemia, onde a vacinação segue sendo o desafio para as economias, e a variante Delta o principal motivador para atrasar a retomada econômica.

Um ponto de atenção é em relação a crise hídrica que passamos, principalmente devido a sua contribuição para a aceleração da inflação, uma vez que os reservatórios estão em baixa, e devido ao seu peso de importância não estar sendo contabilizado nas previsões do PIB, podendo ser um ponto de susto para os próximos períodos.

As expectativas positivas em relação ao Brasil, passam por um processo de imunização mais eficiente.

Teremos agora que acompanhar as decisões do Bancos Centrais em relação a política monetária, que indica seguir com medidas contracionistas, tendo em vista o plano de vacinação em prática, a aceleração da inflação e os estímulos que seguem sendo despejados na economia.

Os dados indicam uma pressão no curto prazo nos preços ao consumidor amplo e isto pode levar o Banco Central a intensificar as discussões sobre o ritmo das reformas.

Podendo se esperar mais mudanças na taxa de juros no futuro próximo, como já é adiantado no relatório semanal do Banco central.

Panorama Econômico

A partir disso, teremos que avaliar o andamento de reformas e em qual intensidade será elaborada, agora com a Câmara e Senado definido.

Devemos observar também o processo de imunização da população brasileira com novas vacinas podendo entrar no plano inicial e agora com possível produção nacional com a ButantanVac.

A preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento e teto de gastos, restando apenas esperar que o acordado seja respeitado, caso o desajuste fiscal aconteça, além de gerar desconfiança dos investidores estrangeiros, geraria um aumento inesperado e brusco na taxa de juros, por esse motivo, e do risco Brasil, fato que seria prejudicial para a o momento atual da economia.

Situação que o Brasil vem tentando evitar ao longo dos últimos anos, reconquistar os investidores estrangeiros, a partir de um quadro fiscal mais bem elaborado, uma agenda de reformas estruturais, que ocasionalmente levaria o Brasil a um controle maior sobre as receitas e gastos governamentais.

Apesar de todas as oscilações de mercado, as expectativas seguem sendo o plano de vacinação contra a Covid-19 e toda a pauta de reforma que segue sem definição pelo governo.

O mais recomendado para o atual momento é a cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter sem ainda a desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político.

Mantemos nossa recomendação de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento diário dos mercados e estratégias. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (CDI, IRF-M1, IDkA IPCA 2A). Para o IMA-B que é formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), não estamos recomendando o aporte no segmento, com a estratégia de alocação em 5%, sendo indicado para os RPPS que possuem porcentagem igual ou maior, aos que possuem porcentagem inferior a 5%, recomendamos a não movimentação no segmento. Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

Panorama Econômico

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	30%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	20%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	5%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

