

COMITÊ DE INVESTIMENTO ATA Nº 008/2021

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

Aos trinta dias do mês de Agosto do ano de dois mil e vinte e um, reuniram-se ordinariamente pelo aplicativo Meet às 10h20min (dez horas e vinte minutos) os membros do Comitê de Investimento: Cibele Roberta Cerqueira Ramos (Presidente), Lilian Viviane de Abreu Machado (membro), Patrícia Proença Schelles (membro) e Dalgiza Maria Machado (membro). **Faltas consignadas:** Renata Bonturi Osório Veiga (membro) e com a participação do Sr. Thiago Norte da Crédito & Mercado Consultoria em Investimentos, cuja empresa presta Consultoria Financeira para este Instituto. **Ordem do dia:** 1) Breve análise do cenário econômico; 2) Posição da Carteira de Investimento Consolidada em Julho de 2021; 3) Avaliação da Carteira de Investimentos em Julho de 2021; 4) Rentabilidade x Meta Atuarial; 5) Assuntos Gerais. **Deliberações:** 1) Breve análise do cenário econômico: Dando início aos trabalhos, a Sra. Cibele Roberta Cerqueira Ramos, observando quórum presencial e agradecendo a presença de todos, passando a palavra ao Sr. Thiago Norte onde iniciou falando sobre o cenário financeiro global e doméstico, que apesar da cautela com a nova variante Delta, a retomada da atividade global continuou, impulsionada pelo avanço no processo de vacinação nas economias desenvolvidas, juntamente com a manutenção dos estímulos monetários. Esse cenário favoreceu a performance das Bolsas globais. As bolsas americanas tiveram desempenho positivo no mês. A valorização foi sustentada pela manutenção dos estímulos monetários e fiscais, além da melhora nos dados de mobilidade e de atividade econômica. No âmbito local, o mês se mostrou negativo para ativos de risco. Na Renda Fixa, vimos à abertura das curvas de juros nominais e reais, pressionadas pelos resultados da inflação e pelos ajustes adicionais dos juros. A Sra. Dalgiza Maria Machado (membro) vez, uso da palavra pedindo para se retirar da reunião porque não estava se sentindo bem, assim deu prosseguimento a reunião. Thiago continuou falando do cenário para a inflação no Brasil continua desafiador. Os resultados recentes do IPCA vieram acima das expectativas, com aceleração da inflação de serviços e manutenção de pressões na inflação de bens. O núcleo do IPCA se encontra num patamar elevado e incompatível com a meta. Nesse contexto, o Copom prossegue com o ciclo de ajuste da taxa Selic. Na reunião mais recente, no início de agosto, o Banco Central elevou a Selic em 1,0%, para 5,25%, e indicou uma nova alta de 1,0% para a próxima reunião, em setembro. Por fim foi feito algumas considerações do portfólio do IPREV-CA pelo Thiago Norte para análise e posterior deliberação do Comitê de Investimento: Resgatar R\$ 6.000.000,00 (Seis Milhões de Reais) do fundo CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP (CNPJ: 11.060.913/0001-10), direcionar R\$ 2.000.000,00 (Dois Milhões de Reais) para o fundo CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I (CNPJ: 17.502.937/0001-68), direcionar R\$ 2.000.000,00 (Dois Milhões de Reais) para o fundo ITAÚ PRIVATE



S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO (CNPJ: 26.269.692/0001-61), direcionar R\$ 2.000.000,00 (Dois Milhões de Reais) para o fundo BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO (CNPJ: 18.079.540/0001-78); Resgatar R\$ 6.000.000,00 (Seis Milhões de Reais) do fundo BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 13.322.205/0001-35), direcionar R\$ 2.000.000,00 (Dois Milhão de Reais) para o fundo BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I (CNPJ: 21.470.644/0001-13), direcionar R\$ 2.000.000,00 (Dois Milhões de Reais) para o fundo BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES (CNPJ: 36.178.569/0001-99), direcionar R\$ 2.000.000,00 (Dois Milhão de Reais) para o fundo BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I (CNPJ: 21.321.454/0001-34); Resgatar R\$ 1.500.000,00 (Um Milhão, e Quinhentos Mil Reais) do fundo CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ: 34.660.276/0001-18) e direcionar para o fundo CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP (CNPJ: 30.036.235/0001-02); Resgatar R\$ 3.000.000,00 (Três Milhões de Reais) do fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ: 10.740.670/0001-06) e direcionar para o fundo ITAÚ GLOBAL DINÂMICO RF LP FICFI (CNPJ: 32.972.942/0001-28); Resgatar R\$ 6.000.000,00 (Seis milhões de Reais) do fundo BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES (CNPJ: 29.258.294/0001-38), sendo que o resgate desse fundo irá se efetivar em D+33, assim o Comitê irá deliberar sobre a realocação do montante resgatado a posteriori. Encerrando ele agradeceu a oportunidade e colocou-se a disposição para sanear qualquer dúvida. **2) Realocação:** Foi aprovada por unanimidade pelos membros do Comitê a realocação acima sugerida pela Consultoria Financeira: **3) Posição da Carteira de Investimento Consolidada em Julho de 2021:** A carteira do IPREV-CA encerrou o mês de Julho com o patrimônio de **R\$ 232.816.724,34** (duzentos e trinta e dois milhões, oitocentos e dezesseis mil, setecentos e vinte e quatro reais e trinta e quatro centavos), sendo **R\$ 228.449.153,85** (duzentos e vinte e oito milhões, quatrocentos e quarenta e nove mil, cento e cinquenta e três reais e oitenta e cinco centavos), **montante do fundo previdenciário, R\$ 2.578.481,96** (dois milhões, quinhentos e setenta e oito mil, quatrocentos e oitenta e um reais e noventa e seis centavos), **montante do fundo administrativo e R\$ 1.789.088,53** (Um milhão, setecentos e oitenta e nove reais e vinte mil, oitenta e oito reais dois centavos) **em disponibilidades financeiras.** Destacamos que o valor do patrimônio do mês de Julho de 2021 foi inferior ao mês de Junho de 2021 cujo valor foi 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). **4) Avaliação da Carteira de Investimentos em Julho de 2021:** Os fundos de Ações e Multimercados (Renda Variável) tiveram um retorno de -2,29%, com desvalorização no montante R\$ -1.675.514,54 (Um milhão, seiscentos e setenta e cinco mil, quinhentos e quatorze reais e cinquenta e quatro centavos), em destaque para o Fundos: Caixa Rio Bravo Fundo de Fundo FII – CXRI 11 que continua apresentando significativa volatilidade, com -11,36 % no mês e no acumulado do ano -45,74%; Bradesco Selection FI Ações, com -4,87% no mês; Caixa Ações Multigestor FIC Ações, com -4,81% no mês; Itaú Institucional Fund Of Funds Genesis FIC Ações, com -4,67% no mês; BTG



Pactual Absoluto Institucional FIC Ações, com -4,57% no mês; Caixa Valor RPPS FIC Ações, com -4,27% no mês; Constância Fundamento FI Ações, com -4,13% no mês; os fundos de Renda Fixa tiveram um retorno de -0,15%, com desvalorização no montante de R\$ 231.031,93 (Duzentos e trinta e um mil, trinta e um reais e noventa e três centavos); os fundos de Renda Fixa que apresentaram menor retorno foram: Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa, com -0,78% no mês; BB IMA-B Títulos Públicos FI renda Fixa Previdenciário, com -0,38% no mês; Itaú IMA-B Ativo FIC Renda Fixa, com -0,24% no mês; Bradesco Alocação Dinâmica FIC Renda Fixa, com -0,20% no mês; BB Alocação Ativa Retorno Total FIC Renda Fixa Previdenciário, com -0,11% no mês; Já no Segmento Exterior (art. 9º, a, II) tiveram um retorno de 5,24%, com valorização no montante de R\$ 311.863,54 (Trezentos e onze mil, oitocentos e sessenta e três reais e cinquenta e quatro centavos), em destaque para o Fundo BB Nordea Global Climate and Environment Investimento no Exterior FI Ações, apresentou 7,87 94% no mês; BB Global Select Equity Investimento no Exterior FI Multimercado, apresentou 6,75% no mês; Caixa Multigestor Global Equities Investimento no Exterior FIC Multimercado, apresentou 4,05% no mês; Assim, a carteira do IPREV-CA fechou o mês de Julho de 2021 com o percentual em Renda Variável de 28,67%, de Renda Fixa 68,62% e Segmento do Exterior 2,71%, ou seja, restabelecendo o enquadramento da carteira do IPREV-CA, conforme estabelece conforme estabelece a Resolução nº 3922, de 25 de novembro de 2010. **5) Rentabilidade x Meta Atuarial:** No mês de Julho de 2021 a carteira de investimento apresentou uma rentabilidade de -0,69%, frente a meta atuarial de 1,43 % no mês. Considerando o acumulado do ano, a carteira apresentou uma rentabilidade de 0,88% frente à de 7,99% da meta atuarial estabelecida. Por fim a Presidente do Comitê informou que na reunião mensal do Comitê de Investimento do dia 28/05/2021, conforme Ata nº 005/2021 foi aprovado a Aplicação no valor de R\$ 500.000,00 (Quinhentos mil reais) para o fundo ITAÚ DUMANIS FIC AÇÕES (CNPJ: 24.571.992/0001-75) Agência: 4554 - Conta Corrente: 05747-3, no entanto esta aplicação não foi possível ser efetivada devido o Fundo está fechado, assim foi realizado a aplicação no fundo ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO) (CNPJ: 26.269.692/0001-61) Agência: 4554 - Conta Corrente: 05747-3, considerando que este Fundo esta apresentando uma excelente performance. Não havendo nada mais a tratar, a Sra. Presidente deu por encerrado os trabalhos as 11h40min. Para constar, eu, Cibele Roberta Cerqueira Ramos lavrei a presente Ata, que vai numerada em 04(quatro) laudas, que após lida e aprovada, segue assinada por mim, pelos membros do Comitê e pelos demais presentes. Documentos anexos que farão parte da presente Ata: Relatório Analítico dos Investimentos em Julho de 2021 e o Panorama Econômico do mês de Julho de 2021, elaborado pela Consultoria Financeira Credito & Mercado.

Casimiro de Abreu, 30 de Agosto de 2021.



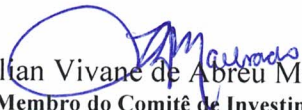
3



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




Patrícia Proença Schelles
Membro do Comitê de Investimento


Liltan Vivane de Abreu Machado
Membro do Comitê de Investimento


Cibele Roberta Cerqueira Ramos
Presidente do Comitê de Investimento

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

em julho de 2021

Alzamos

Alzamos

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

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 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	14.853.688,99	6,43%	1.007	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	12.894.284,03	5,58%	758	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	4.609.610,75	2,00%	661	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	2.507.156,78	1,09%	51	0,72%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVID...	D+0	15/08/2022	1.400.323,16	0,61%	115	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2030	1.564.878,00	0,68%	34	0,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	32.431.525,23	14,04%	984	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	16.400.464,51	7,10%	1.050	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	16.511.625,80	7,15%	1.014	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	5.723.146,07	2,48%	1.303	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	21.908.878,16	9,48%	582	0,49%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	6.217.171,61	2,69%	797	0,28%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	4.993.247,48	2,16%	197	0,33%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	168.191,17	0,07%	491	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	6.614.753,42	2,86%	111	0,89%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.254.621,27	0,98%	66	0,32%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	3.812.739,35	1,65%	251	0,11%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	1.018.938,70	0,44%	138	0,05%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	556.946,64	0,24%	2.069	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	2.084.063,22	0,90%	74	0,33%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'

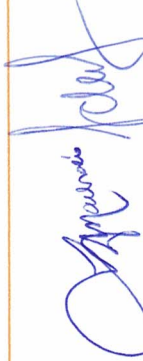




Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2021)

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	11.197.098,33	4,85%	2.778	0,94%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	3.482.375,50	1,51%	182	0,47%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	3.381.965,90	1,46%	6.005	0,11%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	3.903.113,56	1,69%	2.359	0,36%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+33	Não há	4.481.943,39	1,94%	175	0,42%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	2.178.420,32	0,94%	138	0,26%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	3.277.625,83	1,42%	5.535	0,27%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
GERAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	2.785.024,97	1,21%	14.945	0,91%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	3.239.238,18	1,40%	36.608	0,07%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÃO...	D+24	Não há	3.093.524,26	1,34%	18	0,81%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	3.621.628,21	1,57%	111	0,36%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	2.680.514,90	1,16%	200	0,74%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	5.525.376,99	2,39%	17.008	0,12%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	6.297.633,14	2,73%	128	0,46%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	724.836,39	0,31%	17.306	0,03%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.387.277,04	1,03%	16.719	0,12%	Artigo 8º, Inciso III
BRASIL AGRO II MULTISTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	3.242.070,93	1,40%		0,00%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	742.500,00	0,32%		0,51%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	1.995.638,13	0,86%	98	0,09%	Artigo 9º - A, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+5 du	Não há	2.018.237,00	0,87%	90	0,17%	Artigo 9º - A, Inciso II

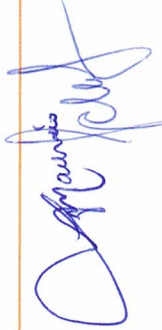




Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2021)

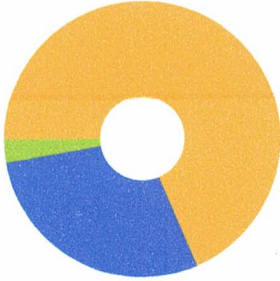
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO N...	D+12	Não há	1.047.769,32	0,45%	1.106	0,56%	Artigo 9º - A, Inciso II
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 du	Não há	597.547,97	0,26%	86	0,04%	Artigo 9º - A, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	600.021,21	0,26%	454	0,02%	Artigo 9º - A, Inciso III
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		1.789.088,53	0,77%		0,00%	DF - Artigo 6º
Total para cálculo dos limites da Resolução			231.027.635,81				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			1.789.088,53				Artigo 6º
PL Total			232.816.724,34				





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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'	100,00%	108.896.703,32	47,14%	10,97%	54,86%	68,57%	49.518.946,55
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'	40,00%	47.545.487,80	20,58%	3,96%	13,80%	40,00%	44.865.566,52
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea 'b'	5,00%	2.084.063,22	0,90%	0,00%	1,26%	1,26%	826.884,99
Total Renda Fixa	100,00%	158.526.254,34	68,62%	14,93%	69,92%	109,83%	

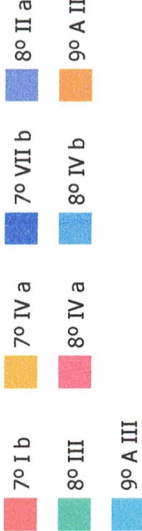
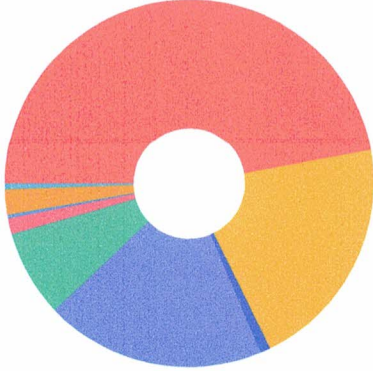


- RENDA FIXA 158.526.254,34
- RENDA VARIÁVEL 66.242.167,84
- EXTERIOR 6.259.213,63

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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a '	20,00%	44.641.958,45	19,32%	3,58%	17,91%	20,00%	1.563.568,71
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	17.615.638,46	7,62%	3,14%	9,14%	10,00%	5.487.125,12
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea 'a '	5,00%	3.242.070,93	1,40%	0,00%	1,45%	1,45%	107.829,79
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea 'b '	5,00%	742.500,00	0,32%	0,00%	0,72%	0,72%	920.898,98
Total Renda Variável	30,00%	66.242.167,84	28,67%	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%	5.061.644,45	2,19%	0,00%	0,43%	5,00%	6.489.737,34
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	1.197.569,18	0,52%	0,00%	0,43%	5,00%	10.353.812,61
Total Exterior	10,00%	6.259.213,63	2,71%	0,00%	0,86%	10,00%	



Assinatura

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

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	94.028.358,43	40,70	0,02
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	84.964.213,03	36,78	0,00
ITAÚ UNIBANCO	21.118.865,77	9,14	0,00
BRAPESCO ASSET MANAGEMENT	8.475.622,98	3,67	0,00
VINCI PARTNERS	6.660.363,71	2,88	0,00
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	3.381.965,90	1,46	0,00
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	3.277.625,83	1,42	0,18
BV ASSET	3.242.070,93	1,40	0,01
ITAÚ DTVM	3.093.524,26	1,34	0,00
GENIAL INVESTIMENTOS	2.785.024,97	1,21	0,03

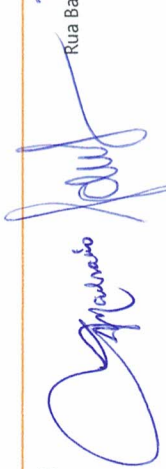
Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b '	108.896.703,32	47,14	10,97	68,57
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a '	47.545.487,80	20,58	3,96	40,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea 'b '	2.084.063,22	0,90	0,00	1,26
Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a '	44.641.958,45	19,32	17,91	20,00
Artigo 8º, Inciso III	17.615.638,46	7,62	3,14	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea 'a '	3.242.070,93	1,40	0,00	1,45
Artigo 9º - A, Inciso II	5.061.644,45	2,19	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso III	1.197.569,18	0,52	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 Julho/2021 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	-0,18%	1,68%	0,38%	1,54%	5,88%	15,07%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,07%	1,50%	0,50%	1,36%	5,46%	14,00%	0,95%	0,02%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,19%	1,00%	0,60%	0,96%	1,99%	7,60%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,17%	0,86%	0,53%	0,84%	1,75%	7,14%	0,23%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,03%	1,31%	0,59%	1,21%	5,06%	14,34%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,02%	1,19%	0,52%	1,09%	4,79%	13,79%	1,02%	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,01%	1,17%	0,53%	1,08%	4,77%	13,71%	1,00%	0,02%
IMA-B (Benchmark)	-0,37%	-1,09%	1,10%	-0,24%	2,53%	10,89%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,38%	-1,20%	1,05%	-0,34%	2,27%	10,39%	2,07%	0,06%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-0,24%	-1,10%	1,54%	-0,05%	2,18%	12,24%	2,09%	0,07%
CDI (Benchmark)	0,36%	1,64%	0,94%	1,49%	2,44%	6,76%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,25%	1,01%	0,66%	0,93%	1,30%	4,47%	0,01%	0,00%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,38%	1,55%	0,99%	1,38%	2,17%	6,32%	0,01%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,69%	1,73%	1,54%	1,85%	2,55%	-	0,33%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,73%	2,00%	1,52%	2,29%	3,16%	13,19%	0,50%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,38%	1,54%	0,98%	1,34%	1,98%	6,32%	0,02%	0,01%





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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)								
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96%	4,76%	2,34%	4,50%	8,99%	11,51%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,01%	1,42%	0,63%	1,39%	4,75%	15,46%	0,85%	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,66%	2,87%	1,77%	2,57%	6,86%	15,53%	0,42%	0,01%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-0,11%	-0,50%	0,54%	-0,04%	1,16%	-	1,10%	0,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,07%	0,58%	0,39%	0,49%	4,73%	13,21%	1,11%	0,03%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,16%	1,16%	0,72%	1,03%	1,19%	6,46%	0,42%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,20%	-1,00%	0,56%	-0,42%	0,10%	7,17%	1,03%	0,03%
	-0,78%	-0,06%	-0,54%	-0,09%	0,90%	10,67%	1,68%	0,02%
Não definido (Benchmark)								
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,08%	1,50%	0,66%	1,32%	5,61%	14,05%	0,88%	0,02%
	1,23%	5,60%	3,58%	4,21%	8,93%	11,76%	0,12%	0,05%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	1,64%	9,51%	4,36%	8,57%	17,64%	30,02%	-	-
BRASIL AGRO II MULTISTRATÉGIA FIP	0,86%	3,55%	0,68%	0,42%	3,02%	29,53%	-	-
IDIV (Benchmark)	-1,72%	0,31%	1,58%	5,67%	14,21%	18,21%	-	-
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-3,17%	0,50%	0,79%	4,42%	14,90%	20,30%	8,11%	0,22%
Ibovespa (Benchmark)	-3,94%	2,34%	2,44%	5,85%	18,35%	19,63%	-	-
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-2,32%	2,10%	2,44%	8,14%	24,15%	24,17%	8,21%	0,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	-4,67%	0,89%	0,90%	2,56%	12,59%	27,40%	8,49%	0,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-0,66%	9,23%	8,87%	12,50%	13,76%	-0,37%	9,47%	0,22%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-3,08%	8,77%	4,14%	10,39%	23,74%	22,61%	6,67%	0,17%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-4,13%	7,13%	-0,21%	11,54%	13,75%	21,91%	7,29%	0,22%
GERAÇÃO FI AÇÕES	-3,63%	-0,71%	1,29%	2,86%	13,11%	13,63%	8,43%	0,19%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	-4,87%	0,58%	2,94%	3,14%	16,66%	9,20%	8,64%	0,15%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	-4,27%	1,09%	1,33%	4,37%	13,07%	26,07%	8,94%	0,21%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-4,57%	-0,31%	0,17%	0,31%	8,25%	22,05%	9,02%	0,13%
CDI (Benchmark)	0,36%	1,64%	0,94%	1,49%	2,44%	6,76%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,07%	1,33%	0,71%	1,45%	2,04%	7,76%	0,73%	0,02%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,36%	2,74%	0,90%	2,83%	5,97%	12,71%	1,59%	0,04%

Opções

Assinado

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IFIX (Benchmark)	2,51%	-1,60%	-1,29%	-1,92%	3,33%	6,19%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-11,36%	-45,74%	-21,84%	-34,93%	-57,08%	-31,06%	9,70%	0,35%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	-0,47%	2,88%	0,91%	2,64%	5,14%	-	1,46%	0,05%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-0,83%	1,44%	1,46%	2,03%	4,78%	10,52%	2,54%	0,06%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-4,81%	2,65%	1,63%	5,36%	11,43%	21,62%	7,73%	0,19%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2,63%	19,20%	5,92%	19,27%	34,66%	45,15%	5,66%	0,14%

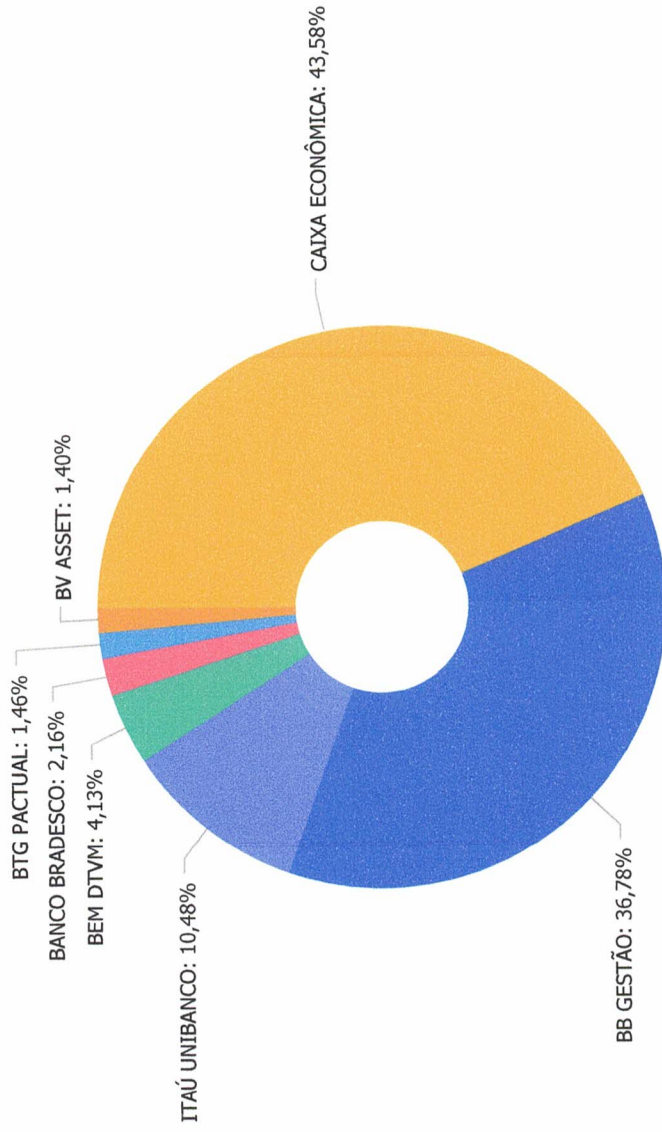
Opinões

Opinões

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

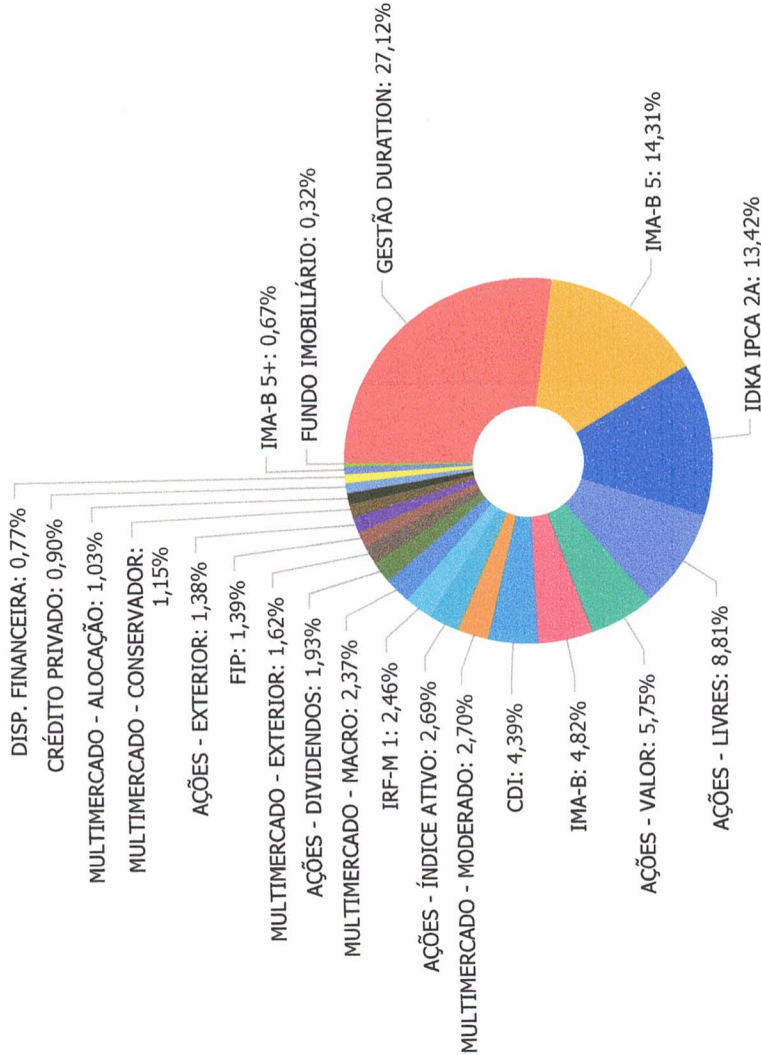
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)								
	5,91%	16,57%	1,55%	9,86%	33,20%	107,01%	-	-
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,34%	14,30%	0,26%	8,77%	29,48%	94,85%	7,26%	0,17%
MSCI WORLD (Benchmark)								
	4,15%	12,45%	-1,01%	7,85%	31,07%	90,86%	-	-
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	6,75%	16,53%	-0,22%	11,09%	38,64%	103,45%	8,15%	0,17%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	7,87%	15,96%	0,91%	9,34%	41,19%	121,71%	8,36%	0,15%
Não Informado (Benchmark)								
	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MU...	4,05%	7,20%	-0,75%	3,06%	-	-	7,13%	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,42%	14,23%	0,22%	7,98%	30,62%	103,08%	7,99%	0,17%

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



CAIXA ECONÔMICA	100.688.722,14
BB GESTÃO	84.964.213,03
ITAÚ UNIBANCO	24.212.390,03
BEM DTVM	9.545.026,30
BANCO BRADESCO	4.993.247,48
BTG PACTUAL	3.381.965,90
BV ASSET	3.242.070,93

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



GESTÃO DURATION	63.146.390,22
IMA-B 5	33.313.389,77
IDKA IPCA 2A	31.254.153,50
AÇÕES - LIVRES	20.517.095,94
AÇÕES - VALOR	13.375.518,65
IMA-B	11.224.364,17
CDI	10.215.869,39
MULTIMERCADO - MODERADO	6.297.633,14
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	6.267.400,47
IRF-M 1	5.723.146,07
MULTIMERCADO - MACRO	5.525.376,99
AÇÕES - DIVIDENDOS	4.481.943,39
MULTIMERCADO - EXTERIOR	3.768.243,84
FIP	3.242.070,93
AÇÕES - EXTERIOR	3.215.806,18
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	2.680.514,90
MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	2.387.277,04
CRÉDITO PRIVADO	2.084.063,22
DISP. FINANCEIRA	1.789.088,53

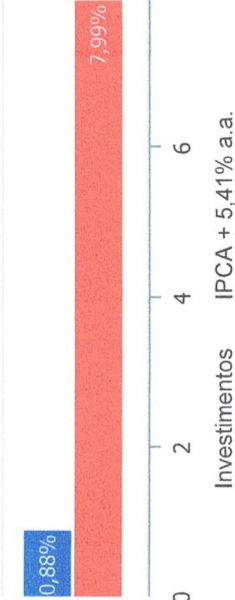
Opções

Assinatura

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021

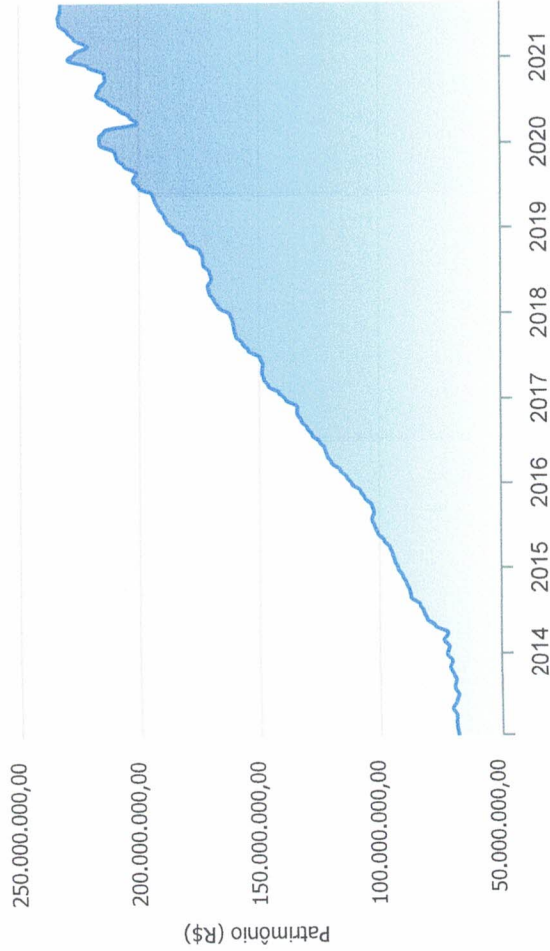
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	226.901.548,33	205.063,27	1.394.306,30	223.875.628,40	-1.836.676,90	-1.836.676,90	-0,81%	-0,81%	0,67%	0,67%	-120,80%	3,22%
Fevereiro	223.875.628,40	2.124.289,00	4.822.101,58	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	231.030.304,28	-149.237,08	3.589.636,54	-0,06%	1,58%	0,97%	6,47%	24,40%	2,14%
Julho	231.030.304,28	5.867.640,35	6.856.491,49	228.449.153,85	-1.592.299,29	1.997.337,25	-0,69%	0,88%	1,43%	7,99%	11,00%	2,77%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

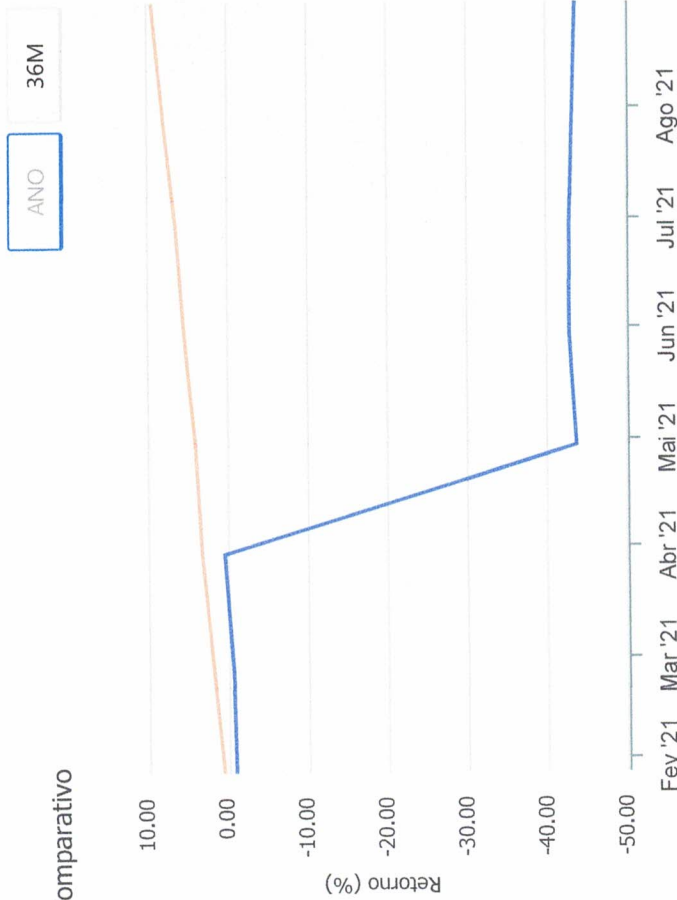


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- 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

Opinões

[Assinatura]

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Julho/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	1.545.802,00	0,00	0,00	1.564.878,00	19.076,00	1,23%	1,23%	0,12%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.238.215,72	0,00	0,00	2.254.621,27	16.405,55	0,73%	0,73%	0,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	1.011.912,85	0,00	0,00	1.018.938,70	7.025,85	0,69%	0,69%	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	1.391.172,08	0,00	0,00	1.400.323,16	9.151,08	0,66%	0,66%	0,42%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	556.775,92	0,00	1.959,84	556.946,64	2.130,56	0,38%	0,38%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	167.555,12	0,00	0,00	168.191,17	636,05	0,38%	0,38%	0,02%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.504.773,21	2.432.042,16	1.734.973,46	6.217.171,61	15.329,70	0,19%	0,25%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.713.634,89	0,00	0,00	5.723.146,07	9.511,18	0,17%	0,17%	0,23%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	3.806.805,30	0,00	0,00	3.812.739,35	5.934,05	0,16%	0,16%	0,42%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	14.841.302,49	0,00	0,00	14.853.688,99	12.386,50	0,08%	0,08%	0,88%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	12.891.372,75	0,00	0,00	12.894.284,03	2.911,28	0,02%	0,02%	1,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	16.509.330,95	0,00	0,00	16.511.625,80	2.294,85	0,01%	0,01%	1,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.507.444,53	0,00	0,00	2.507.156,78	-287,75	-0,01%	-0,01%	0,85%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	16.411.121,52	0,00	0,00	16.400.464,51	-10.657,01	-0,06%	-0,06%	0,95%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	2.085.533,55	0,00	0,00	2.084.063,22	-1.470,33	-0,07%	-0,07%	1,11%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	20.332.982,85	1.600.000,00	0,00	21.908.878,16	-24.104,69	-0,11%	-0,11%	1,10%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.003.262,94	0,00	0,00	4.993.247,48	-10.015,46	-0,20%	-0,20%	1,03%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	6.630.783,02	0,00	0,00	6.614.753,42	-16.029,60	-0,24%	-0,24%	2,09%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.627.358,55	0,00	0,00	4.609.610,75	-17.747,80	-0,38%	-0,38%	2,07%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	32.685.037,17	0,00	0,00	32.431.525,23	-253.511,94	-0,78%	-0,78%	1,68%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Fixa	156.462.177,41	4.032.042,16	1.736.933,30	158.526.254,34	-231.031,93	-0,15%		1,10%

[Assinatura]

[Assinatura]

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,00	700.000,00	0,00	724.836,39	24.836,39	3,55%	2,63%	5,66%
BRASIL AGRO II MULTISTRATÉGIA FIP	3.214.490,69	0,00	0,00	3.242.070,93	27.580,24	0,86%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	6.178.960,77	0,00	3.500.000,00	2.680.514,90	1.554,13	0,03%	0,07%	0,73%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	7.238.068,34	0,00	1.700.000,00	5.525.376,99	-12.691,35	-0,18%	-0,36%	1,59%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	6.327.023,00	0,00	0,00	6.297.633,14	-29.389,86	-0,46%	-0,46%	1,46%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	3.645.791,70	0,00	0,00	3.621.628,21	-24.163,49	-0,66%	-0,66%	9,47%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2.407.302,38	0,00	0,00	2.387.277,04	-20.025,34	-0,83%	-0,83%	2,54%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	11.462.892,76	0,00	0,00	11.197.098,33	-265.794,43	-2,32%	-2,32%	8,21%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	3.342.052,32	0,00	0,00	3.239.238,18	-102.814,14	-3,08%	-3,08%	6,67%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	4.628.630,74	0,00	0,00	4.481.943,39	-146.687,35	-3,17%	-3,17%	8,11%
GERAÇÃO FI AÇÕES	2.890.038,71	0,00	0,00	2.785.024,97	-105.013,74	-3,63%	-3,63%	8,43%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	3.418.819,18	0,00	0,00	3.277.625,83	-141.193,35	-4,13%	-4,13%	7,29%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.275.632,13	0,00	0,00	2.178.420,32	-97.211,81	-4,27%	-4,27%	8,94%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3.544.042,06	0,00	0,00	3.381.965,90	-162.076,16	-4,57%	-4,57%	9,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	3.245.157,63	0,00	0,00	3.093.524,26	-151.633,37	-4,67%	-4,67%	8,49%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	4.100.342,64	0,00	0,00	3.903.113,56	-197.229,08	-4,81%	-4,81%	7,73%
BRADESCO SELECTION FIAÇÕES	3.660.737,33	0,00	0,00	3.482.375,50	-178.361,83	-4,87%	-4,87%	8,64%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	837.700,00	0,00	0,00	742.500,00	-95.200,00	-11,36%	-11,36%	9,70%
Total Renda Variável	72.417.682,38	700.000,00	5.200.000,00	66.242.167,84	-1.675.514,54	-2,29%		6,43%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	1.870.927,78	0,00	0,00	2.018.237,00	147.309,22	7,87%	7,87%	8,36%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	1.869.419,27	0,00	0,00	1.995.638,13	126.218,86	6,75%	6,75%	8,15%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	1.007.003,04	0,00	0,00	1.047.769,32	40.766,28	4,05%	4,05%	7,13%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	600.000,00	0,00	600.021,21	21,21	0,00%	5,42%	7,99%
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	600.000,00	0,00	597.547,97	-2.452,03	-0,41%	5,33%	7,26%
Total Exterior	4.747.350,09	1.200.000,00	0,00	6.259.213,63	311.863,54	5,24%		7,94%

[Assinatura]

[Assinatura]

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.

Julho / 2021

RESUMO GERAL

- NACIONAL

Mês de muita volatilidade no mercado brasileiro, mesmo com o fechamento positivo no mês de junho, de 0,45%, consolidando alta de 6,24% no primeiro semestre e alta de 8,71% no primeiro trimestre, o atual momento tem nos afastado da máxima histórica.

Os principais pontos que tem ocasionado o clima de aversão ao risco nos investidores estão relacionados a CPI da covid-19, a reforma tributária e a pressão inflacionaria ocasionada pelo agravamento da crise hídrica, pressionado o aumento da energia elétrica.

Em relação a CPI, os pontos levantados são em relação a uma possível compra fora dos padrões aceitos da vacina indiana Covaxin, e uma possível prevaricação do Presidente Bolsonaro tem sido o ruído político da vez a influenciar negativamente os mercados.

A segunda parte do texto da reforma tributária, por sua vez, tem gerado muita discussão nos mercados, devido a mesma sinalizar a tributação dos dividendos em 20%, que pode ocasionar uma perda de atratividade por parte do investidor estrangeiro.

O ministro da Economia, Paulo Guedes, defende a proposta indicando que essa seria a maneira correta para tributar, afirmando durante um evento promovido por Abílio Diniz que “Não vamos fazer nada precipitado, que mutile, que espante o brasileiro do Brasil”.

Em relação a energia elétrica, de acordo com a Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel), em junho começa a vigorar o reajuste na bandeira tarifaria, iniciando a bandeira vermelha patamar 2, a cobrança passou de R\$ 6,24 para R\$ 9,49 a cada 100 kWh consumidos, uma alta de 52%.

Devido a isso, um dos principais pontos de alerta para a recuperação econômica continua pressionado, com a inflação acelerada, as políticas econômicas a serem utilizadas para o controle efetivo, atrasam a retomada, trazendo volatilidade para os mercados, devido a preocupação de desaceleração em relação ao atual momento econômico.

Entretanto, o Real valorizou 4,15% no primeiro semestre, 8,43% no segundo trimestre, 4,81% no mês de junho, seguindo o ambiente externo favorável e a diferença entre os juros domésticos e externos.

Durante o mês, a semana mais curta devido ao feriado da Revolução Constitucionalista de 1932 também se mostrou bastante volátil, seguindo um movimento internacional, principalmente norte americano, aliado ao cenário político nacional, que tem acrescentado um clima de tensão nos mercados.

Esses fatores têm ocasionado uma repercussão negativa nos mercados, porque indica uma polarização maior no ano que vem, nas eleições presidenciais em 2022, gerando um mal-estar nos agentes econômicos em relação aos possíveis desfechos em relação ao tema.



Além disso, há o receio de que a inflação continue alta, dado o recente reajuste nos preços da energia e dos combustíveis, que já vem sendo refletido nas projeções do mercado, onde a inflação ultrapassaria os 6% ainda em 2021.

Por fim, a reforma tributária ainda tem gerado um certo ruído em relação ao texto apresentado no congresso, por mexer com a tributação de empresas e de ativos financeiros.

Pelo lado positivo na segunda semana do mês, as vendas do comércio varejista subiram 1,4% em maio de 2021 ante abril, na série com ajuste sazonal, de acordo com o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), divulgado na quarta-feira (7).

O dado indica que o Brasil continua o processo de retomada econômica, que tende a ganhar mais força nos próximos períodos, uma vez que pandemia começa a demonstrar sinais mais

Em relação a Reforma Tributária, que tramita no Congresso Nacional, uma mudança no texto que favorece os fundos imobiliários, animou os investidores, devido a isenção dos fundos na reforma proposta, com isso, o IFIX (Índice Fundos de Investimentos Imobiliários) registrou valorização de 2,9% na segunda semana do mês.

Além da parte positiva já presente no texto, a alteração sinaliza um avanço nas negociações sobre o tema, que foi durante criticado no mês passado e refletiu negativamente nos mercados, sendo pauta e apresentando muita sensibilidade para os investidores durante todo o mês.

Outro ponto positivo, foi em relação à média móvel de óbitos, que segue em tendência de queda, ao ponto que a agenda de vacinação avança. De acordo com o Our World In Data, o Brasil já aplicou 124 milhões de doses, onde 34 milhões pessoas já estão totalmente vacinadas.

Ainda na semana, o Congresso Nacional aprovou a Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO) para 2022, que segue agora para sanção presidencial, onde o ponto que gerou mais polêmica no texto, foi em relação ao fundo eleitoral, que teve sua verba aumentada de R\$ 2 bilhões para mais de R\$ 5,7 bilhões.

A inflação foi foco de atenção durante todo o mês, tanto em âmbito nacional, com o IPCA acelerando e vazando o teto da meta estipulada para o ano, quanto em âmbito mundial, principalmente com os Estados Unidos, que discute o tema e analisa os próximos passos da política monetária.

Alguns pontos contribuíram para esse descolamento do cenário externo, os desgastes políticos que já vem a algumas semanas apresentando alta sensibilidade com o mercado acionário, pesou novamente, além dos dados de preços e a queda do minério de ferro.

No âmbito político, a dança das cadeiras no ministério proposta por Bolsonaro, traz de certa forma, um clima de incerteza para os investidores, que não conseguem desenhar um ambiente estável para assumir mais riscos.

Outro fator determinante para a queda do mercado acionário brasileiro no mês, foi a queda do preço do minério de ferro, que apresentou durante a semana a maior queda semanal nos últimos 17 meses, devido aos esforços do governo chinês que objetiva diminuir a inflação e frear o boom das commodities.

Contudo, apesar da alta volatilidade que os próximos períodos podem apresentar, o preço das commodities apresentam perspectivas favoráveis, de acordo com a reabertura das economias, onde a relação entre oferta e demanda segue sendo o foco dos investidores.

Outro ponto que segue sendo um motivador para os mercados, é em relação a pandemia, onde a variante Delta segue preocupando os governos, colocando em xeque a reabertura de algumas economias.

Em resumo, o Ibovespa recuou 3,94% em julho, sendo principalmente explicado pelo cenário interno delicado.

- **INTERNACIONAL**

Em relação ao exterior, o principal ponto de atenção segue sendo a evolução da inflação e a política monetária norte americana, que tende a balizar as principais economias do mundo, o que se discute é o início da elevação dos juros por lá.

O ponto de atenção em âmbito global durante o mês, foi mais uma vez em relação a evolução da pandemia, ainda que a vacinação esteja em aceleração na maioria dos países desenvolvidos, se monitora a evolução da variante delta, que poderia atrapalhar a retomada econômica.

No entanto, a vacinação segue em ritmo acelerado na maioria dos países desenvolvidos, possibilitando um afrouxamento maior nas medidas de restrição, o que tende a aquecer a economia desses países.

O que leva as discussões para os estímulos monetários dessas economias, nos Estados Unidos, após a ata do Fed (Banco Central dos Estados Unidos), ficou clara uma divergência de opiniões em relação a retirada dos estímulos, dada a inflação acelerada.

Na Europa, a retomada econômica já se mostra mais robusta, devido a reabertura por lá, que está sendo possibilitada pela agenda de vacinação acelerada.

Os Bancos Centrais que se reuniram durante o mês e mantiveram as decisões em relação a política monetária inalteradas, enfraquecendo o movimento de aversão ao risco.

Em resumo, o DAX avançou 2,45%, Dow Jones 2,69%, EURO Stoxx 50 2,77%, HANG SENG 0,85%, Nasdaq 0,83%, Nikkei 255 0,88% e S&P500 1,92%.

- **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.

Entretanto as os dizeres dos membros do FED, apresentaram divergências entre eles, demonstrando que o andamento da política monetária pode estar próximo a trilhar trajetória diferente.

O que preocupa ainda 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.

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

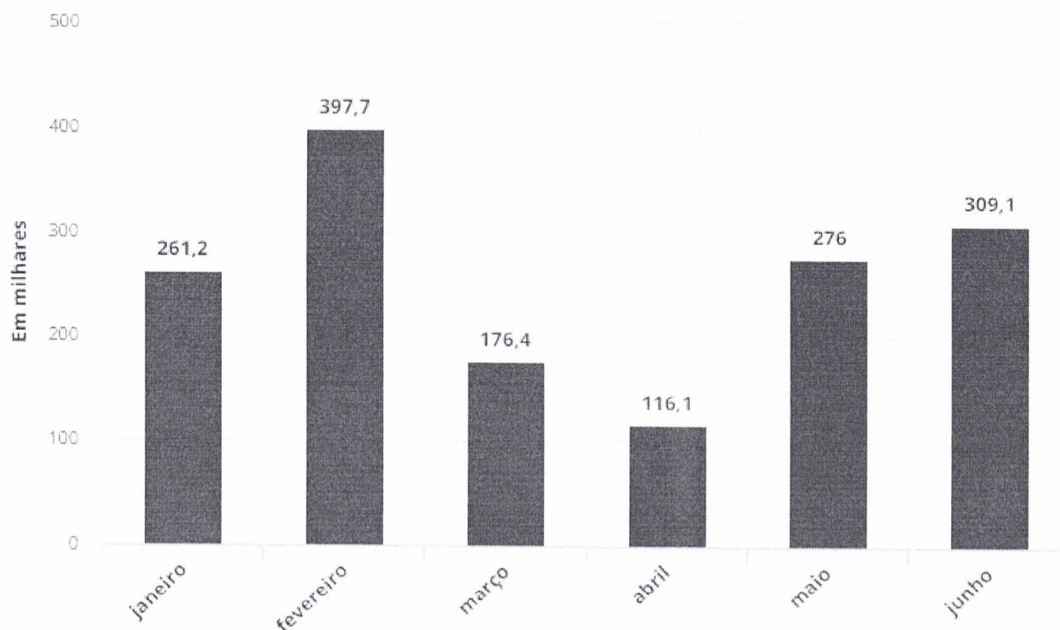
A previsão do mercado financeiro para o crescimento da economia brasileira este ano continuou subindo, saindo de 5,29% para a 5,30% em 2021. Para 2022, a estimativa se manteve em 2,10%. Para 2023 e 2024, as projeções ficaram em 2,50%.

A recuperação do mercado de trabalho se mostrou mais aparente em junho, registrando o segundo melhor resultado em um mês no ano. O Ministério da Economia divulgou na quinta-feira (29) os dados de junho do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged), totalizando 309.114 novas vagas de trabalho formal no país.

Resultado formado a partir das 1.601.001 contratações e 1.291.887 demissões, o número é 41,1% maior que as mais de 276 mil vagas abertas em maio. Também é o melhor resultado para meses de junho em toda a série histórica do novo Caged, iniciada em 2010.

Saldo mensal de empregos criados no Brasil

Dados referentes aos meses de janeiro a junho de 2021



Fonte: Ministério do Trabalho

Assinaturas manuscritas em azul.

• SETOR PÚBLICO

A balança comercial brasileira registrou superávit de US\$ 7,395 bilhões em julho de 2021, de acordo com os dados divulgados pelo Ministério da Economia na segunda-feira (2).

Passado um mês do primeiro semestre, o superávit acumulado chega a US\$ 44,127 bilhões,

O Ministério da Economia acredita que a balança comercial brasileira vai ter um superávit de US\$ 105,3 bilhões em 2021. Se confirmado esse valor, o resultado será 106% maior que o obtido em 2020 e recorde para a série histórica.

Em relação a taxa básica de juros, a Selic, se manteve a perspectiva de 7% em 2021. A estimativa ficou em 7% para 2022. Em 2023 e 2024, a projeção foi mantida em 6,50%.

• INFLAÇÃO

A divulgação do IPCA de julho, pelo IBGE, alcançou 0,96% no mês, sendo o maior valor para um mês de julho desde 2002, acumulando alta de aproximadamente 9% no ano, puxado principalmente pela energia elétrica e pelos combustíveis.

IPCA - inflação oficial mês a mês

Variação (em %) sobre o mês anterior

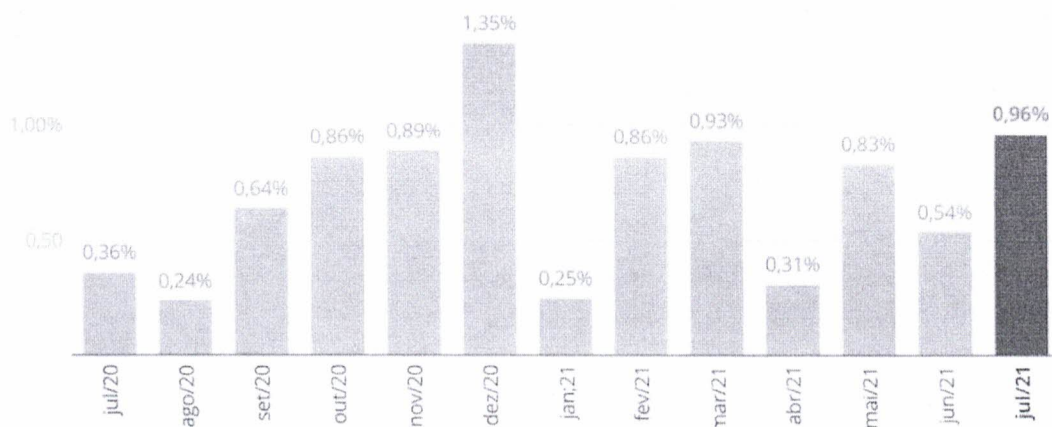


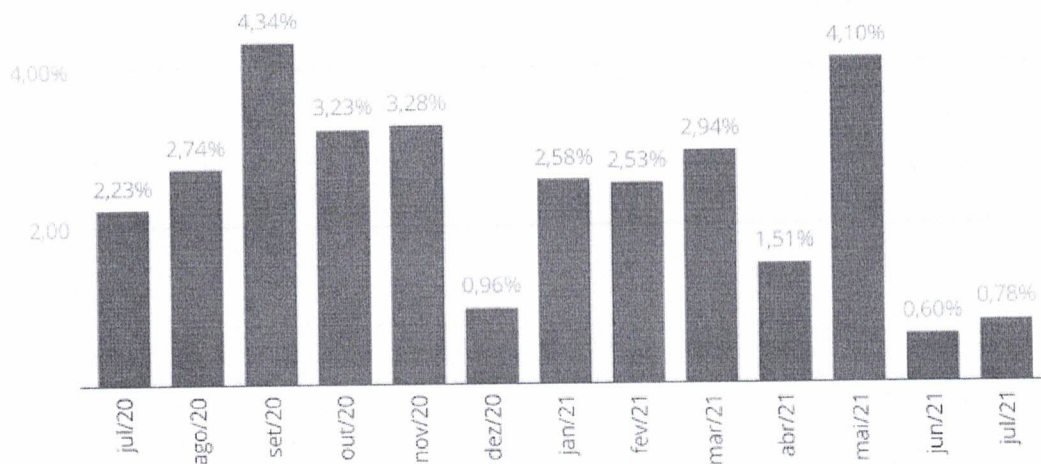
Gráfico: Economia/G1 • Fonte: IBGE

Handwritten signatures and initials in blue ink.

O IGP-M varia 0,78% em julho de 2021, com isso o índice acumula alta de 15,98% no ano e 33,83% em 12 meses. Em julho de 2020, o índice havia subido 2,23% e acumulava alta de 9,27% em 12 meses.

Variação mensal do IGP-M

Em %



Fonte: FGV

• CÂMBIO E SETOR EXTERNO

O real desvalorizou 4,76% no mês de julho, puxado principalmente pelo quadro fiscal do Brasil elevando o nível de risco do país, influenciando negativamente a toma de decisão do investidor estrangeiro.

Normalmente o câmbio já é uma variável delicada, por ter sensibilidade com políticas monetárias de diferentes países, levando para o lado da taxa de juros, instrumento mais comum da política monetária, o *spread* que o Brasil está abrindo em relação ao resto do mundo, não está sendo o suficiente para levar o Real a uma valorização mais expressiva.

Handwritten signatures and initials in blue ink.

Variação do dólar em 2021

Cotação de fechamento, em R\$



Fonte: Valor PRO

• BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

O destaque em julho foi o aumento de 0,45% do IMA-S, subíndice que reflete o comportamento dos títulos públicos indexados à taxa Selic. Com esse desempenho, a carteira alcançou a maior rentabilidade da família IMA no ano, valorizando-se 1,68% no período. É possível que a indicação dada pelo Copom (Comitê de Política Monetária do Banco Central) de normalização da taxa de juros venha despertando o interesse dos investidores por esses papéis.

As sinalizações do Banco Central de que a taxa de juros pode se situar em torno da taxa neutra da economia, o que indica a perspectiva de um aumento no ritmo de elevação da Selic, comprometeram a rentabilidade das carteiras com títulos pré-fixados em mercado, sobretudo a do IRFM-1+, com títulos acima de um ano de vencimento, que exibiram a maior desvalorização em julho e em 2021, de 0,83% e 4,11%, respectivamente. No IRFM-1, que reproduz o comportamento dos títulos de até um ano de vencimento, houve dinâmica semelhante, com a carteira rentabilizando somente 0,19% no mês e 1% no ano.

O rendimento do subíndice IMA-B5+, que representa os títulos com mais de cinco anos de vencimento e indexados à inflação, diminuiu 0,76% em julho, acumulando redução no ano de 3,29%. A performance dessa carteira está mais relacionada às percepções de riscos de longo prazo, refletindo o aumento das incertezas dos investidores em relação ao cenário econômico. Para o IMA-B5, que exprime o desempenho dos títulos de até

cinco anos de vencimento e atrelados à inflação, o resultado mensal indicou estabilidade (0,03%), acumulando rentabilidade de 1,31% em 2021.

- **PERSPECTIVA**

Observaremos para o próximo mês, os próximos passos e as discussões em relação a reforma tributária, o avanço da inflação que segue persistente e a condução da política monetária.

Além dos pontos relacionados a CPI da Covid, que após algumas sessões polêmicas, tem se mostrado mais uma vez digna de atenção redobrada pelos mercados.

Um ponto de atenção é em relação a crise hídrica que passamos, principalmente devido a sua contribuição para a aceleração da inflação, devido a sazonalidade do período.

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.

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 o 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.

Panorama Econômico

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 desenhar um horizonte claro, em razão principalmente de 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.



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.

Dez 2015
Assinado
[Assinatura]