

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 2021



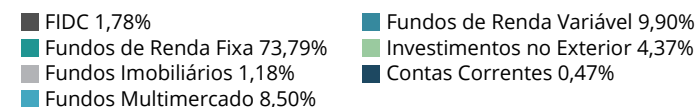
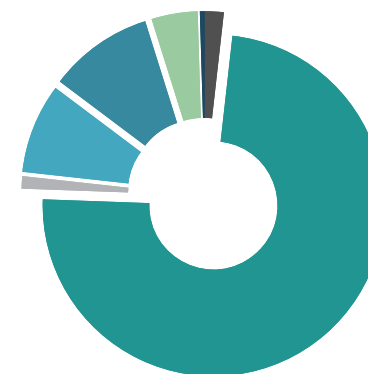
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Joaçaba - SC



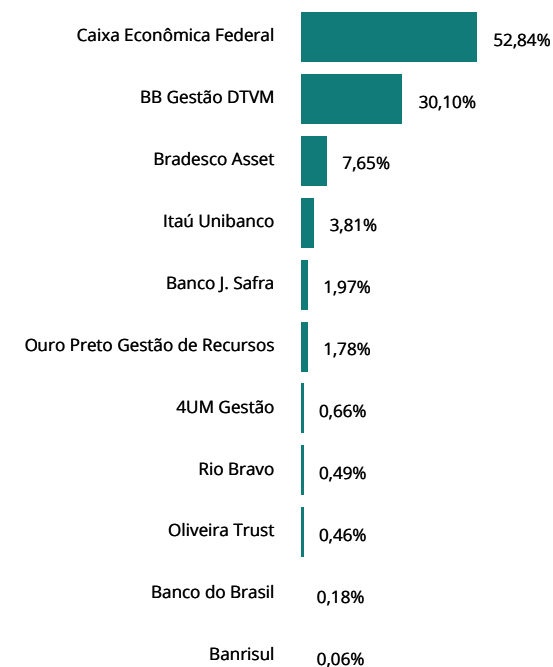
Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	5
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	8
Análise do Risco da Carteira _____	10
Liquidez e Custos das Aplicações _____	12
Movimentações _____	14
Enquadramento da Carteira _____	15
Comentários do Mês _____	18

ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FIDC	1,8%	2.013.958,46	1.999.438,64
Petra FIDC Sifra Star Sênior	1,8%	2.013.958,46	1.999.438,64
FUNDOS DE RENDA FIXA	73,8%	83.460.436,18	83.653.187,09
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	2,5%	2.817.827,62	2.830.703,77
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,5%	544.006,86	541.585,29
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	3,8%	4.258.671,88	4.277.874,32
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3,0%	3.409.397,52	3.398.032,46
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,5%	5.054.716,08	5.112.485,50
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	1,9%	2.177.663,74 ▼	2.227.070,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	2,3%	2.584.989,00 ▼	2.646.715,28
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2,4%	2.715.037,89	2.732.677,12
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,2%	180.970,17 ▼	185.281,29
BB Previdenciário Títulos Públicos X	2,3%	2.580.098,82 ▼	2.642.445,91
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	6,1%	6.890.347,23	6.866.333,26
Caixa Brasil Referenciado	9,5%	10.758.214,53 ▼	11.584.985,65
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	10,4%	11.794.153,66 ▲	10.502.708,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1,5%	1.654.636,21 ▼	1.698.826,78
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	17,2%	19.495.988,28	19.782.755,87
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	4,9%	5.496.388,03	5.558.785,30
Safra FIC Institucional IMA-B	0,9%	1.047.328,66	1.063.920,06
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	1,2%	1.330.015,90	1.359.253,66
Banrisul FII Novas Fronteiras	0,5%	519.165,90 ▼	525.678,66
Caixa FII Rio Bravo	0,2%	257.250,00 ▼	259.875,00
Rio Bravo FII Renda Varejo	0,5%	553.600,00 ▼	573.700,00
FUNDOS MULTIMERCADO	8,5%	9.619.205,32	9.383.834,07
BB Previdenciário Multimercado	0,7%	780.523,64	778.882,87
Caixa Bolsa Americana Multimercado	3,6%	4.049.488,11	3.918.651,08
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	1,6%	1.838.172,70	1.830.761,59
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1,6%	1.774.111,87	1.716.489,59
Safra SP Reais PB Multimercado	1,0%	1.176.909,00	1.139.048,94

POR SEGMENTO



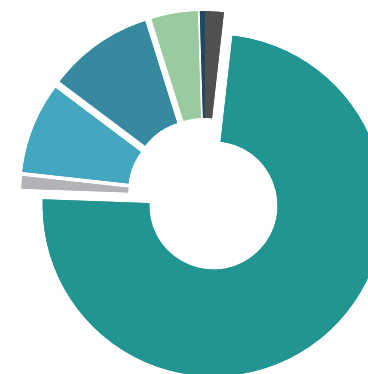
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,9%	11.201.645,54	11.485.124,85
4UM FIA Marlim Dividendos	0,7%	744.465,13	734.547,80
BB FIA Governança	0,7%	846.988,41	874.554,40
BB FIC FIA Consumo	0,6%	659.431,81	687.578,07
BB FIC FIA Valor	1,4%	1.559.473,43	1.588.223,64
Bradesco FIA MID Small Cap	0,4%	476.726,86	490.238,94
Bradesco FIA Plus Ibovespa	1,1%	1.282.093,89	1.315.047,50
Caixa FIA Infraestrutura	0,3%	284.606,81	289.670,67
Caixa FIA Small Caps Ativo	0,3%	355.102,82	373.846,29
Caixa FIC FIA Multigestor	3,8%	4.298.007,26	4.421.002,25
Itaú FIC FIA Dunamis	0,6%	694.749,12	710.415,29
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	4,4%	4.947.551,23	4.809.115,65
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	3,4%	3.885.869,05	3.772.674,93
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,9%	1.061.682,18	1.036.440,72
CONTAS CORRENTES	0,5%	532.553,20	307.910,82
Banco do Brasil	0,2%	202.512,77	-
Banrisul	0,1%	62.590,88	57.919,94
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,2%	267.449,55	249.990,88
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	113.105.365,83	112.997.864,78

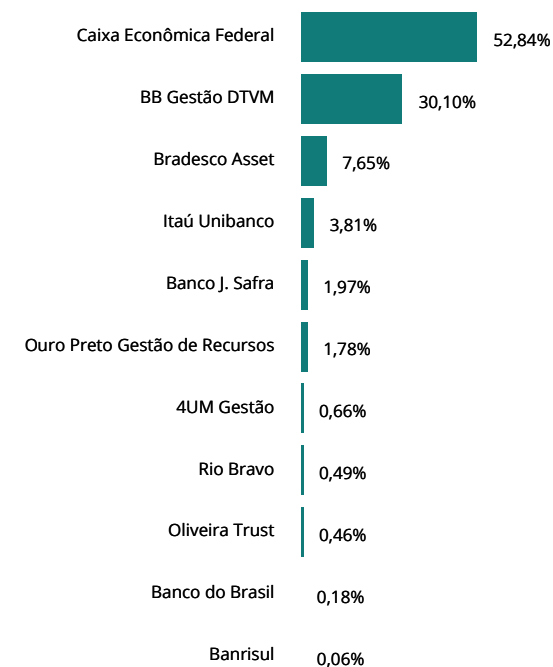
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- FIDC 1,78%
- Fundos de Renda Fixa 73,79%
- Fundos Imobiliários 1,18%
- Fundos Multimercado 8,50%
- Fundos de Renda Variável 9,90%
- Investimentos no Exterior 4,37%
- Contas Correntes 0,47%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



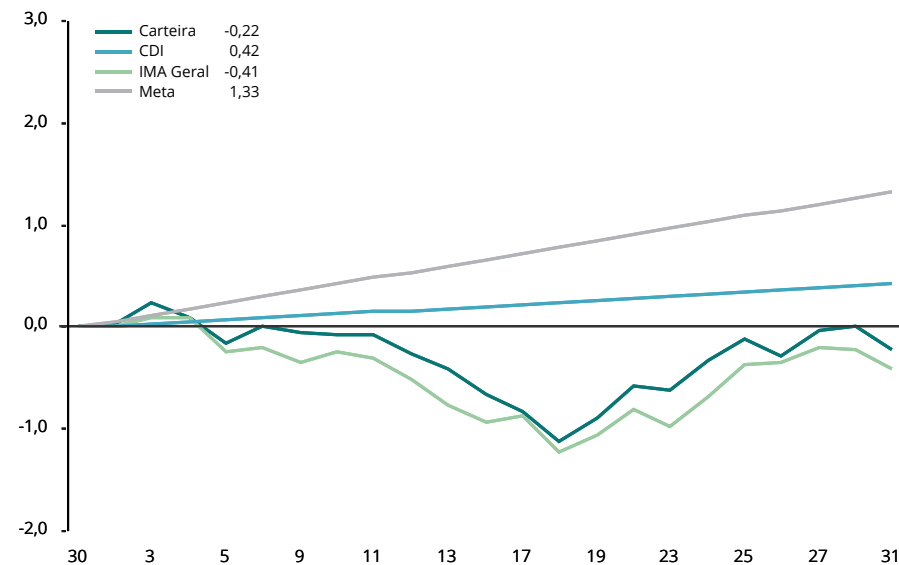
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2021
FIDC	59.144,82	13.059,79	14.519,82					86.724,43
Petra FIDC Sifra Star Sênior	59.144,82	13.059,79	14.519,82					86.724,43
FUNDOS DE RENDA FIXA	367.695,01	(122.710,10)	(326.669,43)					(81.684,52)
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	(11.184,89)	(3.150,46)	(12.876,15)					(27.211,50)
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6.210,92	2.121,45	2.421,57					10.753,94
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	(29.409,53)	(10.706,66)	(19.202,44)					(59.318,63)
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	22.064,51	5.575,24	11.365,06					39.004,81
BB Previdenciário IRF-M 1+	(43.258,19)	-	-					(43.258,19)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(42.331,91)	(19.683,95)	(57.769,42)					(119.785,28)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	48.438,58	14.641,20	10.047,55					73.127,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	40.891,24	10.593,32	7.938,51					59.423,07
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(47.500,36)	(13.697,08)	(17.639,23)					(78.836,67)
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	3.971,35	1.207,00	825,80					6.004,15
BB Previdenciário Títulos Públicos X	32.518,71	7.107,93	5.909,28					45.535,92
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	42.175,72	13.129,83	24.013,97					79.319,52
Caixa Brasil Referenciado	168.611,52	55.646,44	56.797,59					281.055,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	95.824,66	(6.339,67)	21.445,31					110.930,30
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	11.854,70	3.227,49	5.809,43					20.891,62
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	137.288,14	(154.638,54)	(286.767,59)					(304.117,99)
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(46.510,09)	(21.501,41)	(62.397,27)					(130.408,77)
Safra FIC Institucional IMA-B	(21.960,07)	(6.242,23)	(16.591,40)					(44.793,70)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(134.315,96)	(9.554,33)	(18.741,82)					(162.612,11)
Banrisul FII Novas Fronteiras	38.224,04	6.108,12	(1.841,82)					42.490,34
Caixa FII Rio Bravo	(173.040,00)	(32.062,45)	(1.050,00)					(206.152,45)
Rio Bravo FII Renda Varejo	500,00	16.400,00	(15.850,00)					1.050,00
FUNDOS MULTIMERCADO	796.376,43	178.519,39	235.371,25					1.210.267,07
BB Previdenciário Multimercado	9.735,10	565,99	1.640,77					11.941,86
Caixa Bolsa Americana Multimercado	530.935,87	100.355,37	130.837,03					762.128,27
Itaú Active Fix IB Institucional Multimercado	6.356,43	-	-					6.356,43
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	22.179,23	5.793,16	7.411,11					35.383,50
Itaú FIC Private Multimercado SP500	116.804,83	43.120,90	57.622,28					217.548,01
Safra SP Reais PB Multimercado	110.364,97	28.683,97	37.860,06					176.909,00

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2021
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	821.359,02	(473.700,55)	(283.479,31)					64.179,16
4UM FIA Marlim Dividendos	46.865,42	(9.262,68)	9.917,33					47.520,07
BB FIA Governança	77.000,00	(38.186,64)	(27.565,99)					11.247,37
BB FIC FIA Consumo	19.699,99	(40.968,42)	(28.146,26)					(49.414,69)
BB FIC FIA Valor	70.370,76	(37.700,93)	(28.750,21)					3.919,62
Bradesco FIA MID Small Cap	60.530,99	(17.364,07)	(13.512,08)					29.654,84
Bradesco FIA Plus Ibovespa	81.879,08	(54.297,86)	(32.953,61)					(5.372,39)
Caixa FIA Infraestrutura	7.337,77	(9.250,95)	(5.063,86)					(6.977,04)
Caixa FIA Small Caps Ativo	40.541,12	(20.721,64)	(18.743,47)					1.076,01
Caixa FIC FIA Multigestor	337.306,11	(223.398,62)	(122.994,99)					(9.087,50)
Itaú FIC FIA Dunamis	79.827,78	(22.548,74)	(15.666,17)					41.612,87
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(140.682,52)	241.227,01	138.435,58					238.980,07
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(123.832,81)	187.936,58	113.194,12					177.297,89
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(16.849,71)	53.290,43	25.241,46					61.682,18
TOTAL	1.769.576,80	(173.158,79)	(240.563,91)					1.355.854,10

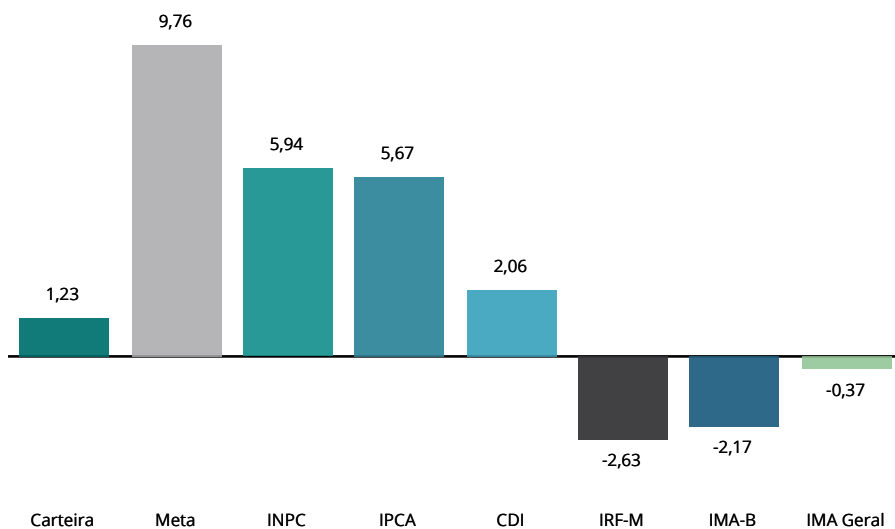
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,47% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,50)	0,72	0,15	(0,24)	-70	-336	206
Fevereiro	(0,73)	1,27	0,13	(0,69)	-57	-542	105
Março	0,74	1,31	0,20	(0,39)	56	373	-188
Abril	0,98	0,83	0,21	0,51	119	473	194
Mai	0,84	1,41	0,27	0,61	60	315	137
Junho	0,28	1,05	0,30	0,35	27	92	79
Julho	(0,15)	1,47	0,36	(0,10)	-10	-43	148
Agosto	(0,22)	1,33	0,42	(0,41)	-16	-51	53
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,23	9,76	2,06	-0,37	13	60	-333

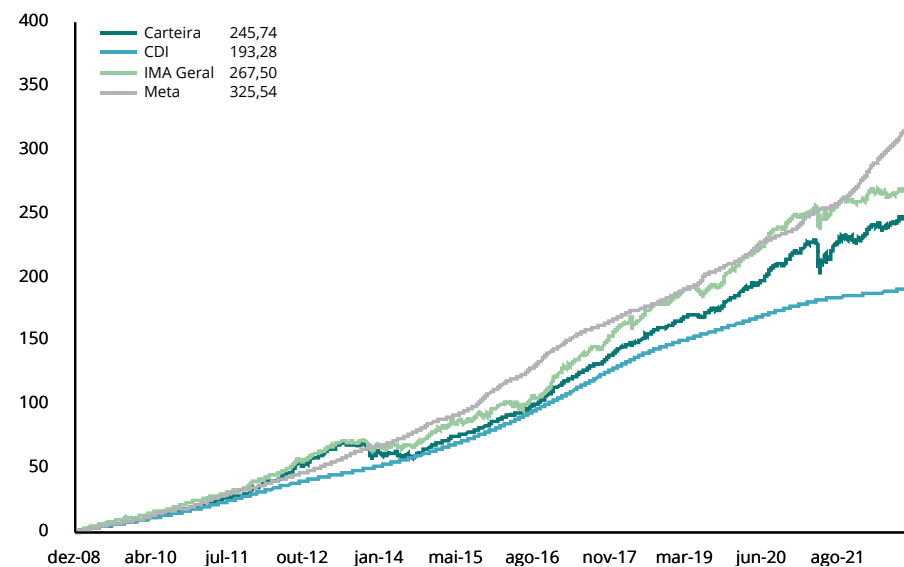
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2021



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2008



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO								NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %		
Petra FIDC Sífra Star Sênior	CDI+2,25%aa	0,73	55%	4,50	46%	6,27	38%	0,02	0,08	0,04	0,14	872,74	261,82	0,00	0,00						
FUNDOS DE RENDA FIXA								MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %		
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	IMA Geral	-0,45	-34%	-0,96	-10%	1,57	9%	2,90	3,21	4,76	5,28	-29,58	-2,09	-1,48	-2,19						
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,45	34%	2,17	22%	2,79	17%	0,06	0,19	0,10	0,30	25,97	2,64	0,00	-0,19						
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral	-0,45	-34%	-1,37	-14%	0,83	5%	3,03	2,91	4,98	4,78	-29,03	-3,91	-1,56	-2,29						
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,33	25%	1,16	12%	1,83	11%	0,34	0,37	0,56	0,60	-28,79	-14,77	-0,04	-0,21						
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,13	-85%	-2,31	-24%	2,60	16%	7,16	5,75	11,78	9,45	-21,26	0,06	-3,53	-4,48						
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	IPCA + 6%	0,46	34%	3,37	34%	6,64	40%	0,98	1,69	1,62	2,78	0,92	14,86	-0,16	-0,71						
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,31	23%	2,29	23%	5,51	33%	1,61	2,23	2,64	3,67	-9,75	8,24	-0,38	-1,04						
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,65	-49%	-2,82	-29%	-1,62	-10%	3,27	2,99	5,37	4,92	-32,62	-8,97	-1,75	-3,49						
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,45	34%	3,32	34%	6,56	39%	0,98	1,68	1,62	2,76	0,56	14,67	-0,16	-0,71						
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	0,24	18%	1,75	18%	4,96	30%	2,02	2,58	3,32	4,24	-11,96	5,88	-0,56	-1,30						
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,35	26%	1,16	12%	1,87	11%	0,34	0,38	0,56	0,62	-11,60	-10,28	-0,04	-0,23						
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,49	37%	2,11	22%	2,77	17%	0,15	0,27	0,24	0,44	56,24	6,20	0,00	-0,26						
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,13	10%	1,30	13%	4,52	27%	2,78	2,61	4,58	4,30	-13,30	4,80	-1,01	-1,44						
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,34	26%	1,21	12%	2,00	12%	0,34	0,35	0,56	0,57	-12,94	-8,90	-0,04	-0,15						
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	-1,45	-109%	-1,51	-15%	-0,07	0%	4,30	2,61	7,07	4,29	-40,73	-6,04	-2,90	-3,46						
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-1,12	-84%	-2,32	-24%	2,59	16%	7,16	5,71	11,78	9,39	-20,51	0,28	-3,54	-4,48						
Safrá FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-1,56	-117%	-4,10	-42%	0,55	3%	7,72	6,79	12,68	11,17	-23,75	-1,57	-3,98	-5,81						
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES								MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %		
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	0,00	0%	9,81	100%	9,64	58%	12,58	9,71	20,68	15,97	-8,16	-1,70	-3,74	-5,94						
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	-0,41	-31%	-46,38	-475%	-49,52	-297%	14,31	95,05	23,53	155,73	-6,63	-11,02	-2,15	-95,26						
Rio Bravo FII Renda Varejo	Sem bench	-2,92	-220%	-0,14	-1%	4,35	26%	10,18	9,35	16,73	15,37	-24,40	-4,75	-5,64	-14,62						
FUNDOS MULTIMERCADO								MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %		
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,21	16%	1,55	16%	2,54	15%	1,36	1,54	2,24	2,53	-21,94	-0,64	-0,41	-1,41						
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	3,34	251%	23,18	237%	29,56	177%	7,79	14,83	12,83	24,41	25,92	10,43	-1,87	-9,90						
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	CDI	0,40	30%	1,96	20%	2,69	16%	0,40	0,32	0,66	0,53	-1,15	3,69	-0,04	-0,20						
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	3,36	253%	23,12	237%	30,21	181%	7,80	14,85	12,85	24,45	26,05	10,62	-1,87	-9,74						
Safrá SP Reais PB Multimercado	SP 500	3,32	250%	22,73	233%	29,57	178%	7,72	14,70	12,71	24,19	26,03	10,52	-1,85	-9,70						
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL								MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %		
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	1,35	102%	6,82	70%	20,55	123%	16,41	16,19	26,99	26,64	-0,48	6,83	-4,27	-10,93						
BB FIA Governança	IGC	-3,15	-237%	1,35	14%	16,60	100%	19,23	20,01	31,58	32,93	-24,29	4,63	-7,49	-10,98						

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Consumo	ICON	-4,09	-308%	-6,97	-71%	-3,13	-19%	20,62	21,36	33,86	35,13	-24,07	-1,05	-7,11	-12,62
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	-1,81	-136%	0,25	3%	23,02	138%	16,05	20,10	26,37	33,08	-18,98	6,29	-5,77	-15,12
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-2,76	-207%	6,63	68%	13,96	84%	20,75	19,63	34,09	32,29	-16,16	4,02	-7,18	-10,17
Bradesco FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	-2,51	-189%	-0,42	-4%	15,94	96%	19,00	20,57	31,21	33,85	-21,32	4,43	-7,18	-12,06
Caixa FIA Infraestrutura	Sem bench	-1,75	-132%	-2,39	-25%	8,75	53%	21,30	21,69	34,99	35,69	-15,05	2,41	-8,22	-13,26
Caixa FIA Small Caps Ativo	SMLL	-5,01	-377%	0,30	3%	12,91	78%	23,43	21,47	38,46	35,32	-23,26	3,52	-10,67	-14,87
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-2,78	-209%	-0,21	-2%	9,67	58%	19,42	18,38	31,89	30,23	-20,50	2,93	-7,95	-11,11
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	-2,21	-166%	6,37	65%	18,68	112%	16,66	18,18	27,37	29,91	-18,34	5,66	-6,34	-9,95
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	3,00	226%	17,05	175%	16,74	101%	13,97	20,08	23,00	33,04	16,88	4,72	-3,49	-11,81
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	2,44	183%	17,01	174%	17,91	108%	13,42	20,03	22,10	32,97	19,24	5,04	-2,82	-12,53
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		-0,22	-16%	1,23	13%	4,42	27%	3,07	3,40	5,05	5,59	-14,95	3,17	-2,04	-2,04
IPCA		0,87	65%	5,67	58%	9,68	58%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,88	66%	5,94	61%	10,42	63%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,42	32%	2,06	21%	2,70	16%	0,02	0,06	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-0,60	-45%	-2,63	-27%	-1,25	-7%	3,02	2,97	4,96	4,88	-24,33	-8,26	-1,71	-3,31
IRF-M 1		0,37	27%	1,37	14%	2,24	13%	0,30	0,35	0,50	0,57	-13,86	-8,22	-0,04	-0,12
IRF-M 1+		-1,11	-84%	-5,18	-53%	-3,32	-20%	4,54	4,58	7,47	7,54	-24,39	-8,20	-2,69	-6,08
IMA-B		-1,09	-82%	-2,17	-22%	3,27	20%	7,03	5,71	11,56	9,39	-15,36	0,79	-3,50	-4,44
IMA-B 5		0,15	11%	1,47	15%	4,77	29%	2,67	2,62	4,38	4,31	-7,28	4,89	-1,00	-1,43
IMA-B 5+		-2,22	-167%	-5,44	-56%	1,80	11%	11,66	8,80	19,17	14,48	-16,13	-0,35	-5,83	-8,07
IMA Geral		-0,41	-31%	-0,37	-4%	1,87	11%	2,98	2,53	4,91	4,17	-20,01	-1,95	-1,55	-1,90
IDkA 2A		0,26	20%	1,95	20%	5,08	30%	2,29	2,63	3,76	4,33	-4,96	5,58	-0,79	-1,20
IDkA 20A		-4,42	-332%	-9,21	-94%	0,70	4%	19,57	13,80	32,16	22,70	-17,58	-0,47	-9,50	-12,79
IGCT		-3,14	-236%	1,87	19%	20,83	125%	16,80	19,97	27,61	32,86	-14,99	5,78	-7,49	-10,88
IBrX 50		-3,50	-264%	1,23	13%	22,12	133%	17,25	20,99	28,34	34,55	-16,13	5,88	-8,15	-12,39
Ibovespa		-2,48	-187%	-0,20	-2%	19,54	117%	16,74	20,43	27,51	33,62	-12,12	5,35	-7,19	-12,03
META ATUARIAL - INPC + 5,47% A.A.		1,33		9,76		16,66									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 3,4001% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,97% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,71% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 5,5932%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,88%, e o IMA-B de 9,39%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 2,0431%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 3,31% e 4,44%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 14,2227% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,2135% e -0,2135% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 3,1716% de rentabilidade acima daquela alcançada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,0478% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

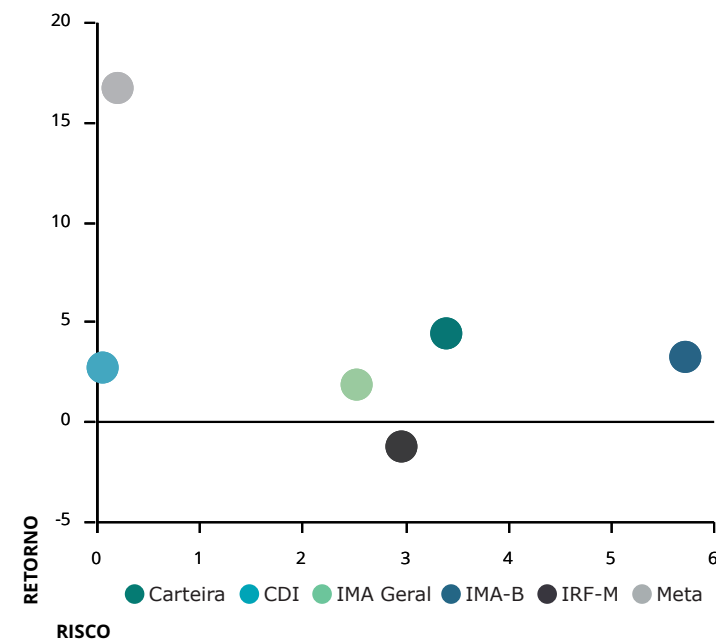
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,0703	2,8629	3,4001
VaR (95%)	5,0500	4,7091	5,5932
Draw-Down	-2,0431	-2,0431	-2,0431
Beta	15,0384	14,5008	14,2227
Tracking Error	0,1934	0,1808	0,2135
Sharpe	-14,9482	-9,9178	3,1716
Treynor	-0,1923	-0,1233	0,0478
Alfa de Jensen	-0,0097	-0,0027	-0,0022

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

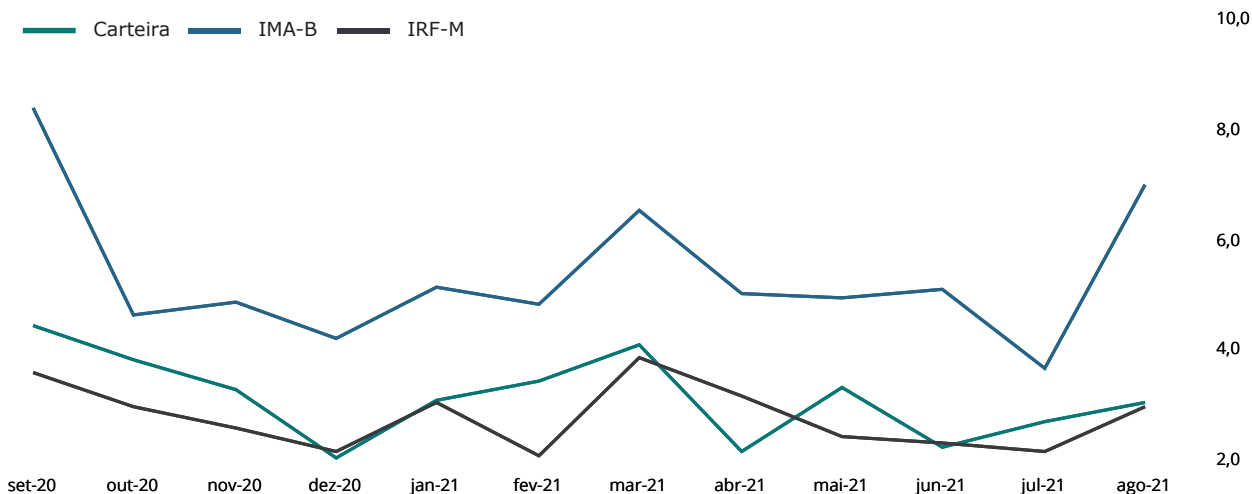
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 27,46% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.153.660,33 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$6.464.340,02, equivalente a uma queda de 5,74% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	13,03%	-32.712,18	-0,03%
IRF-M	2,41%	-32.324,73	-0,03%
IRF-M 1	10,62%	-387,46	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	27,46%	-1.153.660,33	-1,02%
IMA-B	10,30%	-807.844,68	-0,72%
IMA-B 5	10,48%	-211.955,68	-0,19%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	6,68%	-133.859,97	-0,12%
IMA GERAL	23,60%	-401.630,48	-0,36%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	1,79%	6.904,98	0,01%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,18%	-214.627,91	-0,19%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	18,58%	-1.062.835,85	-0,94%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	10,04%	-463,56	-0,00%
Multimercado	8,54%	-1.062.372,28	-0,94%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	14,35%	-3.605.778,24	-3,20%
Ibov., IBrX e IBrX-50	10,41%	-2.509.056,67	-2,23%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,66%	-208.761,56	-0,19%
Small Caps	0,74%	-275.341,21	-0,24%
Setorial	0,84%	-291.189,85	-0,26%
Outros RV	1,70%	-321.428,95	-0,29%
TOTAL	100,00%	-6.464.340,02	-5,74%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Petra FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	Qualificado	D+0	D+90	3,22	Não Há	30% exc 120% CDI
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	Geral	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	Geral	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,10	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	Geral	D+0	D+0	0,15	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	Geral	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul FII Novas Fronteiras	15.570.431/0001-60	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	Não há
Caixa FII Rio Bravo	17.098.794/0001-70	Geral	D+0	D+2	1,20	Não há	Não há
Rio Bravo FII Renda Varejo	15.576.907/0001-70	Geral	D+0	D+2	0,65	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	Geral	D+0	D+4	0,60	Não há	Não há
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	Geral	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	Geral	D+1	D+2	1,00	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	Geral	D+1	D+4	2,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA Consumo	08.973.942/0001-68	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	Geral	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Plus Ibovespa	03.394.711/0001-86	Geral	D+0	D+3	0,50	Não há	Não há
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	Geral	D+0	D+0	2,00	Não há	Não há
Caixa FIA Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	Geral	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	Geral	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	Geral	D+21	D+23	1,90	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	Geral	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 93,35% até 90 dias; 6,65% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
13/08/2021	116.431,29	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
13/08/2021	1.270.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

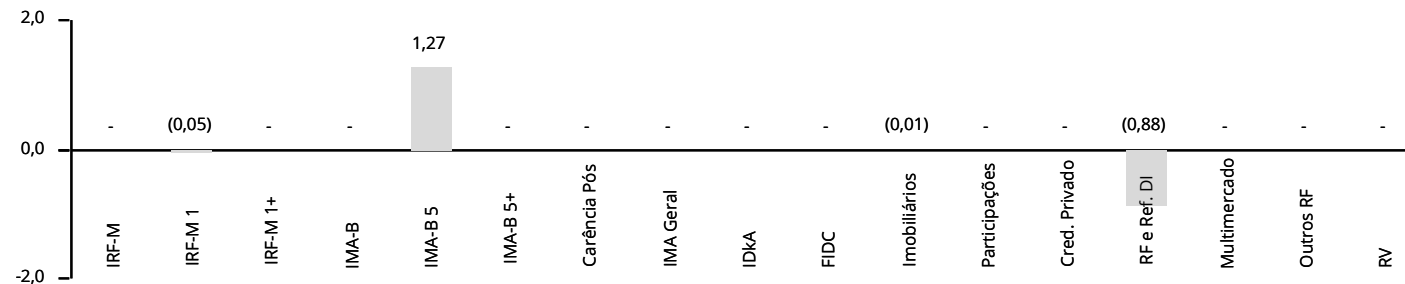
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
11/08/2021	1.575,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
13/08/2021	4.670,94	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
13/08/2021	4.250,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo
16/08/2021	59.454,69	Pagamento	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I
16/08/2021	69.664,79	Pagamento	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III
16/08/2021	5.136,92	Pagamento	BB Previdenciário Títulos Públicos VII
16/08/2021	68.256,37	Pagamento	BB Previdenciário Títulos Públicos X
24/08/2021	20.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
27/08/2021	1.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
27/08/2021	20.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
31/08/2021	10.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	1.386.431,29
Resgates	1.263.008,71
Saldo	123.422,58

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



ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FIDC										
Petra FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	7, VII, a	2.674,894164340	522.188.438,38	84	1,79%	0,39%	11.916.849/0001-26	03.317.692/0001-94	✓
FUNDOS DE RENDA FIXA										
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, IV, a	1,056325741	4.477.081.866,50	584	2,50%	0,06%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, IV, a	2,351794441	4.685.526.156,09	737	0,48%	0,01%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,506863581	8.803.716.462,71	585	3,78%	0,05%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	2,756663821	7.563.467.815,66	1.156	3,03%	0,05%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	6,389967203	7.360.711.745,83	653	4,49%	0,07%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	7, I, b	2,520139480	508.542.726,73	95	1,93%	0,43%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	2,363250936	570.841.644,52	140	2,30%	0,45%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	5,974469729	6.426.609.886,30	599	2,41%	0,04%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1,900280492	240.484.283,62	165	0,16%	0,08%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	1,997813434	420.982.202,25	92	2,29%	0,61%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	2,605560500	667.787.142,21	241	6,12%	1,03%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,818416000	6.449.234.050,26	750	9,56%	0,17%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	3,270935000	11.104.044.700,21	1.007	10,48%	0,11%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	2,644630000	7.025.686.891,77	1.278	1,47%	0,02%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	1,491462000	15.341.053.159,31	976	17,32%	0,13%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	3,842619000	2.735.100.530,81	296	4,88%	0,20%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Safrá FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	132,622138000	1.353.651.560,76	44	0,93%	0,08%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
Banrisul FII Novas Fronteiras	15.570.431/0001-60	8, IV, b	125,950000000	72.806.989,00	3.402	0,46%	0,71%	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Caixa FII Rio Bravo	17.098.794/0001-70	8, IV, b	73,500000000	141.451.128,32	2.994	0,23%	0,18%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Rio Bravo FII Renda Varejo	15.576.907/0001-70	8, IV, b	110,720000000	1.316.555.650,10	42.257	0,49%	0,04%	03.864.607/0001-08	72.600.026/0001-81	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	2,982452087	346.021.988,56	197	0,69%	0,23%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	8, III	1,641095000	3.077.448.003,82	18.650	3,60%	0,13%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	8, III	333,738925000	75.834.634,41	27	1,63%	2,42%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	8, III	22,817065000	2.487.417.356,50	1.279	1,58%	0,07%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safrá SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	8, III	297,724421000	1.823.132.593,52	364	1,05%	0,06%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, II, a	3,677237400	259.394.838,59	809	0,66%	0,29%	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I, a	3,188370887	1.253.858.965,63	2.596	0,75%	0,07%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
BB FIC FIA Consumo	08.973.942/0001-68	8, II, a	3,165937928	274.303.581,33	10.126	0,59%	0,24%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	1,593422489	1.165.304.307,75	2.738	1,39%	0,13%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	12,294080600	2.170.284.029,75	1.428	0,42%	0,02%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Plus Ibovespa	03.394.711/0001-86	8, I, a	943,641405900	339.194.267,82	53	1,14%	0,38%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	8, II, a	1,925869000	437.227.724,66	6.383	0,25%	0,07%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	8, II, a	1,950734000	1.120.309.778,71	11.994	0,32%	0,03%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, II, a	1,247661000	1.039.744.161,52	2.319	3,82%	0,41%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, II, a	24,029652000	3.356.109.147,78	36.143	0,62%	0,02%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9 A, III	2,476543118	1.101.736.947,31	24.080	3,45%	0,35%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9 A, III	6,142048000	3.230.077.335,87	478	0,94%	0,03%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓

Art. 13 retrata o percentual que o fundo detém do PL do RPPS, cujo limite é de 20%. Art. 14 remete ao quanto o RPPS detém do PL do fundo, limitado a 5% para ativos enquadrados em 7ºVII, 8ºIII e 8ºIV; e 15% para os demais artigos. Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente. As cotas e patrimônios referem-se ao último dia útil do mês.

POR SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2021
7º, I, a	-	0,00	100,0	✓
7º, I, b	63.843.999,14	56,71	100,0	✓
7º, I, c	-	0,00	100,0	✓
7º, II	-	0,00	5,0	✓
7º, III	5.496.388,03	4,88	60,0	✓
7º, III, a	5.496.388,03	4,88	60,0	✓
7º, III, b	-	0,00	60,0	✓
7º, IV	14.120.049,01	12,54	40,0	✓
7º, IV, a	14.120.049,01	12,54	40,0	✓
7º, IV, b	-	0,00	40,0	✓
7º, V, b	-	0,00	20,0	✓
7º, VI	-	0,00	15,0	✓
7º, VI, a	-	0,00	15,0	✓
7º, VI, b	-	0,00	15,0	✓
7º, VII, a	2.013.958,46	1,79	5,0	✓
7º, VII, b	-	0,00	5,0	✓
7º, VII, c	-	0,00	5,0	✓
TOTAL ART. 7º		75,93	100,0	✓
8º, I, a	2.129.082,30	1,89	30,0	✓
8º, I, b	-	0,00	30,0	✓
8º, II, a	9.072.563,24	8,06	20,0	✓
8º, II, b	-	0,00	20,0	✓
8º, III	9.619.205,32	8,54	10,0	✓
8º, IV, a	-	0,00	5,0	✓
8º, IV, b	1.330.015,90	1,18	5,0	✓
8º, IV, c	-	0,00	5,0	✓
TOTAL ART. 8º		19,68	30,0	✓
9ºA, I	-	0,00	10,0	✓
9ºA, II	-	0,00	10,0	✓
9ºA, III	4.947.551,23	4,39	10,0	✓
TOTAL ART. 9º		4,39	10,0	✓

PRÓ GESTÃO

O IMPRES não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência, conforme os níveis crescentes de aderência na forma por ela estabelecidos.

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
4UM Gestão	2.186.560.712,03	0,03
Banco J. Safra	107.135.573.213,15	0,00
BB Gestão DTVM	1.330.425.335.433,10	0,00
Bradesco	538.552.432.629,72	0,00
Caixa Econômica Federal	434.770.270.508,98	0,01
Itaú Unibanco	754.073.567.573,15	0,00
Oliveira Trust	54.068.024.222,60	0,00
Ouro Preto Gestão de Recursos	6.421.139.475,31	0,03
Rio Bravo	9.402.243.685,60	0,01

Obs.: Patrimônio em 07/2021, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN nº 3.922/2010 e à Política de Investimento vigente.
- ✓ O Administrador e o Gestor dos Fundos Petra FIDC Sifra Star Sênior, Banrisul FII Novas Fronteiras, Rio Bravo FII Renda Varejo não atendem o previsto no Art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010. No entanto, os ativos podem ser mantidos na carteira sem quaisquer ônus ao Instituto, conforme Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.

O mês de agosto foi turbulento para os mercados local e mundial. No exterior, a principal preocupação foi com a variante delta do coronavírus, que está levando a um aumento no contágio, principalmente em países com baixa taxa de vacinação ou com maior resistência às vacinas, como China, Estados Unidos e alguns lugares da Europa. No Brasil, além das preocupações com a inflação, que continuou a se mostrar alta durante o mês, o receio sobre um estouro no teto de gastos do ano que vem aumentou significativamente a percepção do mercado de risco sobre o cenário fiscal. Aliado a isso, as tensões entre os três poderes contribuíram para a continuidade do estresse sobre o cenário político, deteriorando ainda mais as expectativas no mercado interno.

Já no início do mês, a retirada de tropas estadunidenses do Afeganistão levou a uma crise política no país, culminando na tomada de poder pelo grupo extremista Talibã, sem qualquer resistência do governo anterior. Apesar de ser uma situação nova e relativamente inesperada para a geopolítica mundial, a notícia não afetou de forma significativa os mercados globais, devido ao baixo risco que o evento representa para a economia do mundo.

A variante delta, por outro lado, foi um importante foco de atenção dos mercados, cujas preocupações giraram em torno de possíveis retrocessos na recuperação econômica dos países afetados pelo aumento de contágio, além de possíveis quebras em cadeias de produção globais. Nos Estados Unidos, onde o processo de vacinação ficou próximo da estagnação devido à alta resistência às vacinas em alguns locais, o futuro da atividade econômica ficou mais incerto, conforme o número de novos casos aumentava significativamente em regiões com menor índice de imunizados. Na Europa, alguns países passaram a aplicar medidas mais duras de distanciamento social, na tentativa de conter a dispersão do vírus. Já na China, mais regiões começaram a ser fechadas devido ao surgimento de novos focos de infecções, o que levou os mercados a recearem novas quebras nas cadeias de produção, caso algum porto ou fábrica importante tivesse suas atividades interrompidas. Todos esses fatores contribuíram para um aumento na insegurança dos mercados durante o mês de agosto, levando a resultados mais fracos para os mercados globais.

Os preços das commodities foram voláteis ao longo do mês de agosto, imprimindo uma maior volatilidade também nos mercados brasileiros. Os principais fatores para isso foram a crise no Afeganistão, que afetou temporariamente os preços de petróleo, o aumento de incertezas sobre a retomada econômica global e a decisão do governo chinês de limitar a produção de aço, de forma a cumprir a sua meta de produzir menos aço neste ano do que em 2020.

Essas variações nos preços de commodities afetaram principalmente o mercado de renda variável brasileiro, levando a maior volatilidade e contribuindo para resultados mais fracos no período.

Em agosto, as preocupações com a retirada de estímulos monetários ao redor do mundo continuaram a afetar as expectativas, de modo que os mercados continuaram atentos às sinalizações dos bancos centrais sobre as suas conduções para a política monetária de cada país. O Bank of England (BoE), banco central britânico, manteve sua taxa de juros inalterada em 0,1% na reunião ocorrida no mês, ressaltando a visão de transitoriedade para a inflação local. O que mais gerou resposta dos mercados, no entanto, foi a comunicação feita na ata da última reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) sobre a taxa de juros dos Estados Unidos, que aumentou as preocupações ao indicar que o Federal Reserve (Fed) poderia começar a reduzir seu programa de compra de títulos ainda neste ano, caso a economia estadunidense continuasse a se recuperar de maneira robusta e certas métricas fossem atingidas. Ao final do mês, o presidente do Fed, Jerome Powell, levou alívio às expectativas, afirmando no simpósio de Jackson Hole que que não havia pressa para o aumento de juros no país, que deveria ficar apenas para 2023, além de também reforçar a visão de transitoriedade da inflação local.

Os indicadores divulgados ao longo do mês demonstraram arrefecimento na recuperação econômica de diversos países. Na zona do euro, as vendas no varejo cresceram menos do que o esperado em junho, com alta de 1,5% frente a maio, enquanto a sua produção industrial retraiu 0,3% na mesma base de comparação. Já na China, a produção industrial cresceu 6,4% e as vendas no varejo 8,5% em julho em comparação ao mesmo mês de 2020, abaixo das expectativas de 7,8% e 11,5%, respectivamente. Por fim, nos Estados Unidos as vendas no varejo caíram 1,1% em julho frente a junho, resultado pior do que a queda esperada de 0,3%. Esses resultados refletiram principalmente o aumento de temores com a variante delta, assim como seu efeito nos mercados onde o aumento no número de novos casos já era mais forte.

Ainda nos EUA, o Senado aprovou um pacote de estímulos de US\$ 1 trilhão para investimentos em infraestrutura, aumentando a perspectiva de estímulos fiscais para o país, o que foi visto como potencial fonte de inflação e crescimento econômico nos próximos anos. Ainda assim, o evento não levou a mudanças nas expectativas de curto prazo para a inflação, que se fortaleceram na visão de transitoriedade na alta de preços atual, principalmente após a divulgação do Índice de Preços ao Consumidor (CPI), que cresceu 0,5% em julho frente a junho, apresentando alta anual de 5,3%, resultado em linha com as expectativas.

Aqui no Brasil, além dos fatores externos, pesou muito sobre os mercados as perspectivas para o cenário fiscal, em especial a partir de 2022. Em agosto, aumentou a percepção do mercado de risco de rompimento do teto de gastos no ano que vem, devido principalmente ao forte aumento nos gastos previstos com precatórios para o período, ocorrido por causa de uma decisão do Supremo Tribunal Federal (STF) feita em março sobre o recolhimento de ICMS. Essa despesa, que ficou em R\$ 55,4 bilhões neste ano e, se esperava, ficaria próxima desse valor em 2022, aumentou para R\$ 89,1 bilhões, retirando qualquer espaço que o governo teria para expandir seus gastos no ano que vem. Soma-se, ainda, o projeto do governo de expansão do Bolsa Família, que também levaria a um forte aumento de despesas no ano que vem, de forma que ficaria impraticável manter essas despesas sem haver estouro do teto.

Para tentar contornar esses problemas, o governo enviou ao Congresso uma Proposta de Emenda à Constituição (PEC) buscando estabelecer novas regras para o pagamento dos precatórios com valor superior a R\$ 66 milhões. O projeto previa a possibilidade de o governo parcelar essas dívidas mais elevadas, liberando espaço orçamentário para 2022. A visão do mercado, no entanto, foi de que esse projeto ainda assim representaria um furo no teto de gastos, além de poder abrir precedente para a revisão de outras dívidas, o que poderia deteriorar ainda mais a confiança no governo e, conseqüentemente, o cenário fiscal como um todo. Assim, as discussões sobre o assunto ao longo do mês foram acompanhadas atentamente pelo mercado, e contribuíram consideravelmente para a volatilidade no período.

Não bastasse a dubiedade sobre o cenário fiscal, o cenário político brasileiro também se mostrou conturbado, o que levou a uma incerteza ainda maior sobre o rumo das contas públicas no ano que vem. Diversos fatores contribuíram para esse aumento de tensões no meio político, como desentendimentos entre membros do governo e do Congresso e questionamentos do Executivo sobre a confiabilidade do processo eleitoral brasileiro.

Já no início do mês foi cancelada uma reunião que ocorreria entre os líderes dos três poderes, devido a atritos entre o presidente Jair Bolsonaro e o STF. Ainda, vários outros pequenos pontos de estresse político foram se acumulando ao longo de agosto, causando um forte aumento de receios nos mercados de que projetos para contenção de gastos e da agenda de reformas seriam deixados de lado, o que provocaria aumento na volatilidade e causaria quedas expressivas tanto no mercado de renda fixa quanto no de renda variável.

Já pelo lado da economia, os mercados voltaram sua atenção para a inflação e para comunicações do Banco Central (BC) no mês de agosto, após decisão do Comitê de Política Monetária (Copom) de aumentar em 1 ponto percentual a taxa Selic, para 5,25%, em sua reunião ocorrida no início do mês. Ainda que o aumento já fosse amplamente esperado, mudanças na comunicação do comitê elevaram as expectativas para a taxa de juros neste ano. Em sua ata, o comitê enfatizou a persistência da inflação em níveis elevados, além de indicar um aumento nas suas projeções para o IPCA em 2021, que prescreveriam uma política monetária mais restritiva. Além disso, o Copom adiantou mais um aumento na reunião seguinte e anunciou uma mudança no seu alvo da política monetária, que passou a ser de elevar a taxa de juros para um nível acima da taxa neutra, fator este que foi o principal responsável pelas revisões de expectativas do mercado. Em fala, o presidente do BC, Roberto Campos Neto, ressaltou a importância do cenário fiscal para o trabalho da autoridade monetária, contribuindo para uma influência ainda maior do estresse no cenário político e fiscal sobre os resultados do mercado.

Próximo ao final do mês, Campos Neto demonstrou uma visão mais otimista sobre a situação corrente do cenário fiscal e dos indicadores econômicos, o que trouxe certo alívio para os mercados sobre a condução da política monetária. Esse alívio, no entanto, não durou muito, com dados preliminares de inflação para o mês ficando acima das expectativas e com a continuidade de crise hídrica, que seguiu pressionando os preços de energia elétrica. O anúncio de uma nova bandeira tarifária pela Aneel, que ficaria acima da bandeira vermelha de patamar 2, que até então era a mais alta, contribuiu também para esse aumento de preocupações com a inflação e com a condução da política monetária no curto prazo.

Já em relação à atividade, dados divulgados ao longo de agosto, referentes a junho, continuaram a demonstrar os efeitos da reabertura econômica naquele mês. A produção industrial ficou estável entre os meses de maio e junho, resultado em linha com as expectativas. Já as vendas no varejo caíram 1,7% em junho frente a maio, resultado contrário às expectativas de alta de 0,7%. Essa queda no setor de comércio, no entanto, representou uma substituição do consumo de bens pelo consumo de serviços naquele período, algo já observado em outros países onde a reabertura ocorreu de forma mais rápida. O volume de serviços cresceu 1,7% em junho frente a maio, resultado bem acima dos 0,2% esperados. Com isso, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) cresceu 1,14% na mesma base de comparação, ficando acima dos 0,4% esperados pelo mercado e indicando que, embora alguns setores tenham desempenhado de forma insatisfatória, a atividade econômica como um todo havia continuado a crescer em junho.

Esses dados, em conjunto com o otimismo quanto ao processo de vacinação no segundo semestre, contribuíram para manter a visão do mercado de uma boa recuperação econômica neste ano, o que influenciou também o aumento na inflação esperada para este ano.

Frente a esse contexto, tanto o mercado de renda fixa quanto o de renda variável sofreram no mês de agosto, influenciados principalmente pelo cenário político e fiscal do país. Preocupações sobre o cenário externo também afetaram o mercado de renda variável, mas com menor peso, enquanto a inflação foi um fator relevante para os resultados observados na renda fixa. Dessa forma, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, fechou o mês de agosto com queda de 2,48%, enquanto os principais índices de renda fixa, em especial aqueles com durations mais longas, também entregaram resultados negativos.