

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

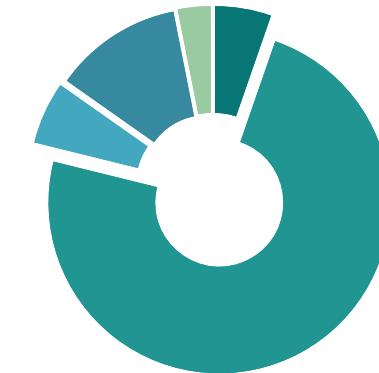
## SETEMBRO - 2021



|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| 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 |

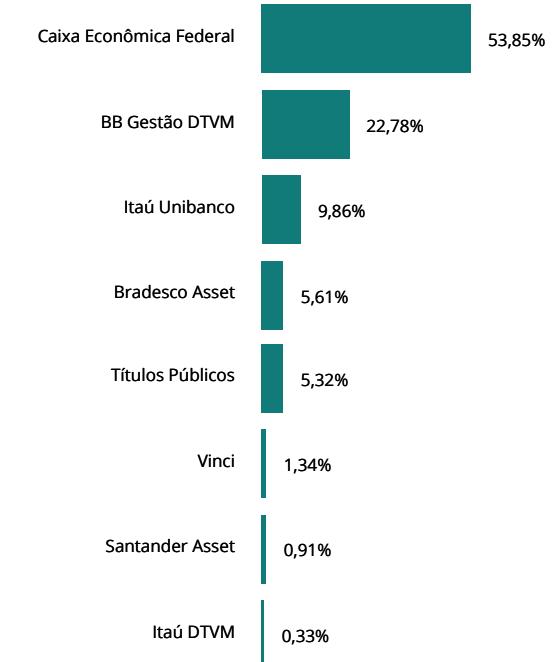
| ATIVOS   | %            | SETEMBRO   | AGOSTO                |
|--|--------------|--|-----------------------|
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>                        | <b>5,3%</b>  | <b>22.713.593,44</b>   | <b>22.492.602,90</b>  |
| NTN-B 15/08/2024 (Compra em 19/10/2006)        | 5,3%         | 22.713.593,44  | 22.492.602,90         |
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                    | <b>73,5%</b> | <b>314.013.275,21</b>  | <b>311.690.391,70</b> |
| BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF   | 1,0%         | 4.380.691,37   | 4.375.999,66          |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                 | 7,6%         | 32.522.536,83  | 32.373.896,16         |
| BB FIC Previdenciário Alocação Ativa           | 3,4%         | 14.529.997,68  | 14.530.769,57         |
| BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 | 1,9%         | 8.271.272,34   | 8.241.083,90          |
| BB Previdenciário IRF-M 1+                     | 1,9%         | 7.900.573,66   | 7.965.741,44          |
| BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B             | 1,5%         | 6.320.712,29   | 6.328.950,83          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B       | 0,9%         | 4.006.724,02   | 4.012.885,96          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III    | 0,4%         | 1.743.280,25   | 1.722.654,79          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos X           | 2,3%         | 9.786.079,08   | 9.675.370,58          |
| Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa      | 0,8%         | 3.325.766,77   | 3.330.896,12          |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5  | 1,8%         | 7.530.419,74   | 7.459.527,58          |
| Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa       | 0,6%         | 2.609.564,29   | 2.596.775,50          |
| Caixa Brasil Referenciado                      | 5,3%         | 22.447.454,19   | 21.896.791,27         |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B            | 1,3%         | 5.579.872,14   | 5.588.577,80          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5          | 4,4%         | 18.949.304,44  | 18.765.205,56         |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+         | 2,0%         | 8.713.799,78   | 8.825.457,10          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1          | 8,7%         | 37.344.871,99  | 37.204.165,71         |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+         | 1,2%         | 5.280.733,23   | 5.322.220,30          |
| Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa | 17,5%        | 74.875.217,09  | 74.610.384,74         |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B       | 2,9%         | 12.447.842,72  | 12.465.603,84         |
| Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa          | 2,7%         | 11.530.511,46  | 11.434.810,90         |
| Itaú FIC Global Dinâmico Institucional         | 0,1%         | 537.608,32   | 530.935,10            |
| Itaú FIC Institucional IMA-B 5                 | 0,1%         | 304.025,99   | 301.061,44            |
| Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa           | 0,4%         | 1.504.645,89  | 585.298,11            |
| Itaú Institucional IRF-M 1                     | 1,8%         | 7.682.155,24   | 7.651.767,86          |
| Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B     | 0,9%         | 3.887.614,41   | 3.893.559,88          |
| <b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>                     | <b>5,9%</b>  | <b>25.214.499,95</b>   | <b>26.097.234,05</b>  |
| Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado  | 1,7%         | 7.109.733,26   | 7.111.868,08          |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado             | 4,2%         | 18.104.766,69  | 18.985.365,97         |

## POR SEGMENTO



Títulos Públicos 5,32%  
 Fundos de Renda Fixa 73,54%  
 Fundos Multimercado 5,90%  
 Fundos de Renda Variável 12,13%  
 Investimentos no Exterior 3,11%  
 Contas Correntes 0,00%

## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

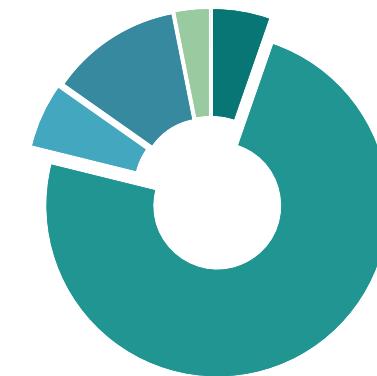


# DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

| ATIVOS                              | %             | SETEMBRO              | AGOSTO                |
|-------------------------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>     | <b>12,1%</b>  | <b>51.799.679,72</b>  | <b>55.073.255,61</b>  |
| BB FIA Governança                   | 0,3%          | 1.370.008,85          | 1.469.201,30          |
| BB FIC FIA Dividendos Midcaps       | 0,1%          | 384.101,49            | 399.931,70            |
| BB FIC FIA Setor Financeiro         | 0,4%          | 1.605.140,70          | 1.772.646,57          |
| BB FIC FIA Valor                    | 1,0%          | 4.137.399,61          | 4.244.428,00          |
| Bradesco FIA Selection              | 0,8%          | 3.370.749,84          | 3.675.236,70          |
| Caixa FIA Consumo                   | 0,3%          | 1.212.487,90          | 1.290.750,59          |
| Caixa FIA Infraestrutura            | 0,5%          | 2.113.869,08          | 2.154.468,93          |
| Caixa FIC FIA Multigestor           | 3,4%          | 14.336.032,30         | 15.174.273,88         |
| Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS | 1,3%          | 5.721.403,10          | 6.118.206,99          |
| Itaú FIA Small Cap Valuation        | 0,4%          | 1.557.833,62          | 1.632.577,05          |
| Itaú FIC FIA Dunamis                | 2,9%          | 12.378.224,80         | 13.241.827,65         |
| Itaú FIC FIA Momento 30             | 0,5%          | 2.191.437,50          | 2.378.244,71          |
| Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa     | 0,3%          | 1.420.990,93          | 1.521.461,54          |
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>    | <b>3,1%</b>   | <b>13.264.417,91</b>  | <b>13.186.629,24</b>  |
| BB FIC FIA ESG BDR Nível I          | 0,1%          | 317.636,60            | 315.677,74            |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1 | 2,0%          | 8.521.736,47          | 8.543.102,40          |
| Itaú FIC FIA BDR Nível I            | 1,0%          | 4.425.044,84          | 4.327.849,10          |
| <b>CONTAS CORRENTES</b>             | <b>0,0%</b>   | <b>11.153,23</b>      | <b>631.874,47</b>     |
| Banco do Brasil                     | 0,0%          | -                     | -                     |
| Bradesco                            | 0,0%          | -                     | -                     |
| Caixa Econômica Federal             | 0,0%          | 498,77                | 1.381,86              |
| Itaú Unibanco                       | 0,0%          | 10.654,46             | 630.492,61            |
| Santander                           | 0,0%          | -                     | -                     |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA</b>            | <b>100,0%</b> | <b>427.016.619,46</b> | <b>429.171.987,97</b> |

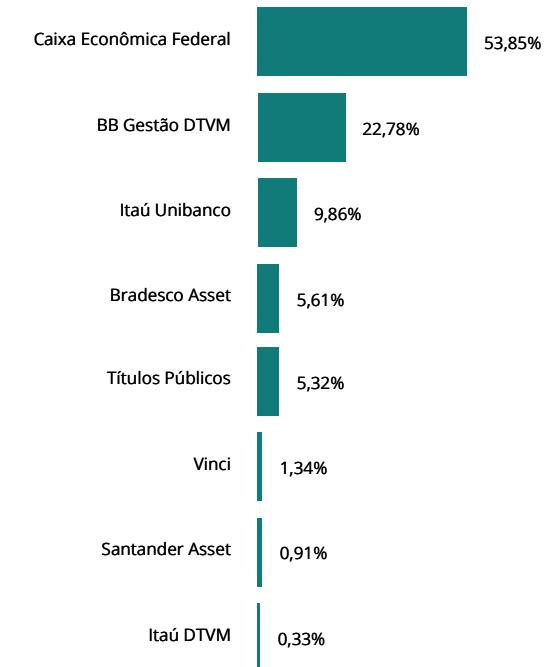
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



█ Títulos Públicos 5,32%  
█ Fundos de Renda Variável 12,13%  
█ Fundos de Renda Fixa 73,54%  
█ Fundos Multimercado 5,90%  
█ Investimentos no Exterior 3,11%  
█ Contas Correntes 0,00%

## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



# RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

| ATIVOS   | 1º SEMESTRE         | JULHO               | AGOSTO                | SETEMBRO          | OUTUBRO | NOVEMBRO | DEZEMBRO | 2021                |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|---------|----------|----------|---------------------|
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>                        | <b>780.594,39</b>   | <b>(37.965,84)</b>  | <b>(4.677,77)</b>     | <b>220.990,54</b> |         |          |          | <b>958.941,32</b>   |
| NTN-B 15/08/2024 (Compra em 19/10/2006)        | 59.468,09           | (37.965,84)         | (4.677,77)            | 220.990,54        |         |          |          | <b>237.815,02</b>   |
| NTN-C 01/04/2021 (Compra em 21/12/2005)        | 721.126,30          | -                   | -                     | -                 |         |          |          | <b>721.126,30</b>   |
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                    | <b>1.002.366,63</b> | <b>(569.418,67)</b> | <b>(1.398.287,64)</b> | <b>977.883,51</b> |         |          |          | <b>12.543,83</b>    |
| BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF   | (17.369,79)         | (4.892,57)          | (19.996,28)           | 4.691,71          |         |          |          | <b>(37.566,93)</b>  |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                 | 414.426,46          | 125.039,10          | 143.319,73            | 148.640,67        |         |          |          | <b>831.425,96</b>   |
| BB FIC Previdenciário Alocação Ativa           | (100.346,58)        | (36.531,57)         | (65.519,53)           | (771,89)          |         |          |          | <b>(203.169,57)</b> |
| BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 | 53.333,61           | 13.476,29           | 27.471,27             | 30.188,44         |         |          |          | <b>124.469,61</b>   |
| BB Previdenciário IRF-M 1+                     | (285.143,61)        | (68.427,87)         | (95.830,36)           | (65.167,78)       |         |          |          | <b>(514.569,62)</b> |
| BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B             | (53.804,82)         | (24.788,53)         | (71.303,75)           | (8.238,54)        |         |          |          | <b>(158.135,64)</b> |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B       | (33.606,85)         | (15.626,89)         | (45.862,53)           | (6.161,94)        |         |          |          | <b>(101.258,21)</b> |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III    | 27.250,22           | 7.059,45            | 5.290,28              | 20.625,46         |         |          |          | <b>60.225,41</b>    |
| BB Previdenciário Títulos Públicos X           | 121.945,14          | 26.654,77           | 22.159,79             | 110.708,50        |         |          |          | <b>281.468,20</b>   |
| Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa      | (27.006,98)         | (6.714,94)          | (16.863,19)           | (5.129,35)        |         |          |          | <b>(55.714,46)</b>  |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5  | 73.578,83           | (1.380,29)          | 5.653,65              | 70.892,16         |         |          |          | <b>148.744,35</b>   |
| Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa       | 36.696,47           | 9.976,44            | 12.646,57             | 12.788,79         |         |          |          | <b>72.108,27</b>    |
| Caixa Brasil Referenciado                      | 329.106,13          | 99.366,57           | 108.340,85            | 119.662,92        |         |          |          | <b>656.476,47</b>   |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B            | (47.801,34)         | (22.624,82)         | (64.279,98)           | (8.705,66)        |         |          |          | <b>(143.411,80)</b> |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5          | 65.894,10           | 2.604,56            | 25.081,97             | 184.098,88        |         |          |          | <b>277.679,51</b>   |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+         | (248.414,66)        | (69.666,45)         | (213.002,43)          | (111.657,32)      |         |          |          | <b>(642.740,86)</b> |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1          | 316.097,53          | 61.617,00           | 127.468,50            | 140.706,28        |         |          |          | <b>645.889,31</b>   |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+         | (193.079,91)        | (47.176,70)         | (62.340,32)           | (41.487,07)       |         |          |          | <b>(344.084,00)</b> |
| Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa | 532.064,47          | (591.795,68)        | (1.097.448,46)        | 264.832,35        |         |          |          | <b>(892.347,32)</b> |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B       | (105.483,15)        | (48.764,38)         | (141.514,69)          | (17.761,12)       |         |          |          | <b>(313.523,34)</b> |
| Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa          | 112.333,49          | 17.742,45           | 34.942,91             | 95.700,56         |         |          |          | <b>260.719,41</b>   |
| Itaú FIC Global Dinâmico Institucional         | 5.327,55            | 3.635,44            | 3.697,79              | 6.673,22          |         |          |          | <b>19.334,00</b>    |
| Itaú FIC Institucional IMA-B 5                 | 616,70              | 36,38               | 408,36                | 2.964,55          |         |          |          | <b>4.025,99</b>     |
| Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa           | 1.755,63            | -                   | 1.298,11              | 5.347,78          |         |          |          | <b>8.401,52</b>     |
| Itaú Institucional IRF-M 1                     | 58.483,93           | 17.370,07           | 21.668,00             | 30.387,38         |         |          |          | <b>127.909,38</b>   |
| Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B     | (34.485,94)         | (15.606,50)         | (43.773,90)           | (5.945,47)        |         |          |          | <b>(99.811,81)</b>  |

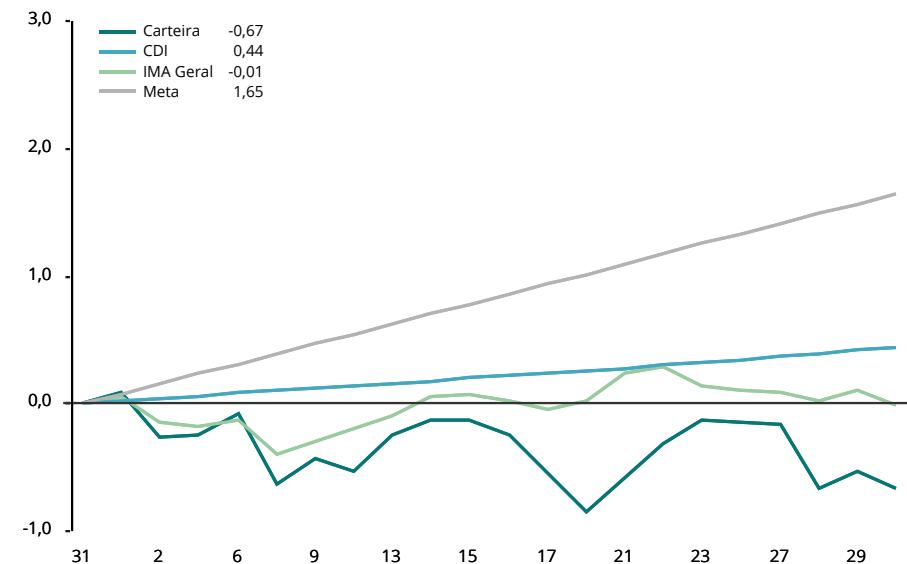
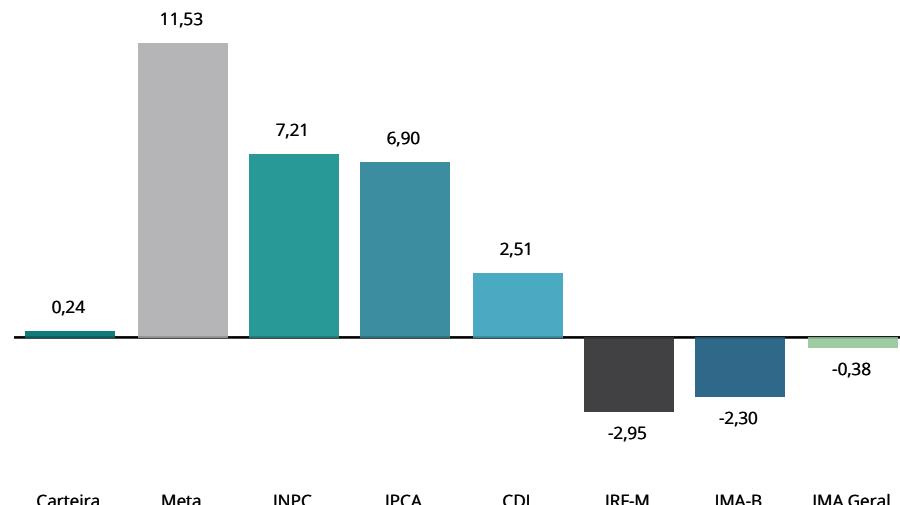
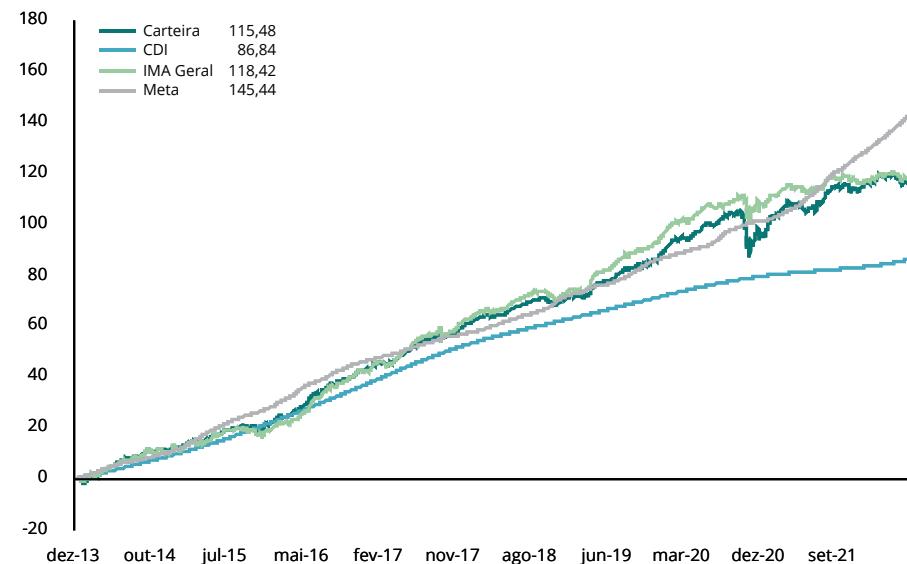
# RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

| ATIVOS  | 1º SEMESTRE         | JULHO                 | AGOSTO                | SETEMBRO              | OUTUBRO | NOVEMBRO | DEZEMBRO | 2021                  |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------|----------|----------|-----------------------|
| <b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>                    | <b>2.137.985,53</b> | <b>441.224,04</b>     | <b>623.486,83</b>     | <b>(882.734,10)</b>   |         |          |          | <b>2.319.962,30</b>   |
| Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado | 19.795,33           | (29.275,74)           | 10.078,68             | (2.134,82)            |         |          |          | <b>(1.536,55)</b>     |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado            | 2.038.613,23        | 470.499,78            | 613.408,15            | (880.599,28)          |         |          |          | <b>2.241.921,88</b>   |
| Caixa Multimercado RV 30                      | 57.621,89           | -                     | -                     | -                     |         |          |          | <b>57.621,89</b>      |
| Itaú Active Fix IB Institucional Multimercado | 21.955,08           | -                     | -                     | -                     |         |          |          | <b>21.955,08</b>      |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>               | <b>3.766.254,38</b> | <b>(2.271.901,50)</b> | <b>(1.317.280,08)</b> | <b>(3.273.575,89)</b> |         |          |          | <b>(3.096.503,09)</b> |
| BB FIA Governança                             | 133.565,59          | (66.239,23)           | (47.816,47)           | (99.192,45)           |         |          |          | <b>(79.682,56)</b>    |
| BB FIC FIA Dividendos Midcaps                 | 35.651,87           | (13.002,71)           | (6.483,05)            | (15.830,21)           |         |          |          | <b>335,90</b>         |
| BB FIC FIA Setor Financeiro                   | (29.888,29)         | (75.116,63)           | (42.955,74)           | (167.505,87)          |         |          |          | <b>(315.466,53)</b>   |
| BB FIC FIA Valor                              | 191.528,51          | (102.610,84)          | (78.249,61)           | (107.028,39)          |         |          |          | <b>(96.360,33)</b>    |
| Bradesco FIA Selection                        | 214.338,53          | (192.607,06)          | (85.265,90)           | (304.486,86)          |         |          |          | <b>(368.021,29)</b>   |
| Caixa FIA Consumo                             | 37.331,38           | (75.591,13)           | (54.325,65)           | (78.262,69)           |         |          |          | <b>(170.848,09)</b>   |
| Caixa FIA Infraestrutura                      | 55.546,79           | (70.029,47)           | (38.333,36)           | (40.599,85)           |         |          |          | <b>(93.415,89)</b>    |
| Caixa FIC FIA Multigestor                     | 1.024.684,96        | (788.717,18)          | (434.238,35)          | (838.241,58)          |         |          |          | <b>(1.036.512,15)</b> |
| Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS           | 233.482,05          | (202.920,38)          | (81.902,81)           | (396.803,89)          |         |          |          | <b>(448.145,03)</b>   |
| Itaú FIA Small Cap Valuation                  | 225.168,65          | (84.392,70)           | (66.951,49)           | (74.743,43)           |         |          |          | <b>(918,97)</b>       |
| Itaú FIC FIA Dunamis                          | 1.521.506,93        | (429.775,99)          | (298.595,14)          | (863.602,85)          |         |          |          | <b>(70.467,05)</b>    |
| Itaú FIC FIA Momento 30                       | 29.300,47           | (96.083,03)           | (32.956,52)           | (186.807,21)          |         |          |          | <b>(286.546,29)</b>   |
| Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa               | 94.036,94           | (74.815,15)           | (49.205,99)           | (100.470,61)          |         |          |          | <b>(130.454,81)</b>   |
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>              | <b>(203.220,12)</b> | <b>647.481,63</b>     | <b>286.750,23</b>     | <b>77.788,67</b>      |         |          |          | <b>808.800,41</b>     |
| BB FIC FIA ESG BDR Nível I                    | (10.628,35)         | 15.267,47             | 9.195,60              | 1.958,86              |         |          |          | <b>15.793,58</b>      |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1           | 152.400,59          | 428.815,34            | 203.111,99            | (21.365,93)           |         |          |          | <b>762.961,99</b>     |
| Itaú FIC FIA BDR Nível I                      | (344.992,36)        | 203.398,82            | 74.442,64             | 97.195,74             |         |          |          | <b>30.044,84</b>      |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>7.483.980,81</b> | <b>(1.790.580,34)</b> | <b>(1.810.008,43)</b> | <b>(2.879.647,27)</b> |         |          |          | <b>1.003.744,77</b>   |

# RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,41% A.A.)**

| MÊS          | CARTEIRA    | META         | CDI         | IMA-G        | % META   | % CDI     | % IMA-G    |
|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|----------|-----------|------------|
| Janeiro      | (0,39)      | 0,71         | 0,15        | (0,24)       | -54      | -258      | 157        |
| Fevereiro    | (0,69)      | 1,26         | 0,13        | (0,69)       | -55      | -517      | 100        |
| Março        | 0,65        | 1,30         | 0,20        | (0,39)       | 50       | 329       | -166       |
| Abril        | 1,02        | 0,82         | 0,21        | 0,51         | 125      | 492       | 202        |
| Maio         | 0,98        | 1,40         | 0,27        | 0,61         | 70       | 367       | 160        |
| Junho        | 0,19        | 1,04         | 0,30        | 0,35         | 18       | 63        | 54         |
| Julho        | (0,41)      | 1,46         | 0,36        | (0,10)       | -28      | -116      | 399        |
| Agosto       | (0,42)      | 1,32         | 0,42        | (0,41)       | -32      | -100      | 104        |
| Setembro     | (0,67)      | 1,65         | 0,44        | (0,01)       | -41      | -153      | 11.223     |
| Outubro      |             |              |             |              |          |           |            |
| Novembro     |             |              |             |              |          |           |            |
| Dezembro     |             |              |             |              |          |           |            |
| <b>TOTAL</b> | <b>0,24</b> | <b>11,53</b> | <b>2,51</b> | <b>-0,38</b> | <b>2</b> | <b>10</b> | <b>-65</b> |

**RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS**

**CARTEIRA x INDICADORES EM 2021**

**RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2013**


| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO                 |           | NO MÊS |         | NO ANO |         | EM 12 MESES |         | VOL. ANUALIZADA |       | VAR (95%) |       | SHARPE |       | DRAW DOWN |        |       |
|--|-----------|--------|---------|--------|---------|-------------|---------|-----------------|-------|-----------|-------|--------|-------|-----------|--------|-------|
| TÍTULOS PÚBLICOS                               |           | BENCH  | RENT. % | % META | RENT. % | % META      | RENT. % | % META          | MÊS % | 12M %     | MÊS % | 12M %  | MÊS % | 12M %     | MÊS %  | 12M % |
| NTN-B 15/08/2024 (Compra em 19/10/2006)        | Sem bench | 0,98   | 60%     | 1,10   | 10%     | 5,14        | 30%     | 2,29            | 5,37  | 3,76      | 8,84  | 12,07  | -3,18 | -0,42     | -6,34  |       |
| FUNDOS DE RENDA FIXA                           |           | BENCH  | RENT. % | % META | RENT. % | % META      | RENT. % | % META          | MÊS % | 12M %     | MÊS % | 12M %  | MÊS % | 12M %     | MÊS %  | 12M % |
| BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF   | IMA Geral | 0,11   | 7%      | -0,85  | -7%     | 3,10        | 18%     | 1,44            | 2,92  | 2,36      | 4,81  | -23,81 | 0,75  | -0,42     | -2,19  |       |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                 | CDI       | 0,46   | 28%     | 2,64   | 23%     | 3,21        | 19%     | 0,05            | 0,18  | 0,09      | 0,30  | 58,41  | 14,41 | 0,00      | -0,14  |       |
| BB FIC Previdenciário Alocação Ativa           | IMA Geral | -0,01  | 0%      | -1,38  | -12%    | 2,04        | 12%     | 1,70            | 2,69  | 2,80      | 4,43  | -25,98 | -1,63 | -0,53     | -2,29  |       |
| BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 | IRF-M 1   | 0,37   | 22%     | 1,53   | 13%     | 2,18        | 13%     | 0,59            | 0,40  | 0,98      | 0,66  | -6,60  | -9,36 | -0,13     | -0,16  |       |
| BB Previdenciário IRF-M 1+                     | IRF-M 1+  | -0,82  | -50%    | -6,11  | -53%    | -2,99       | -18%    | 4,31            | 4,53  | 7,09      | 7,45  | -27,39 | -7,90 | -1,78     | -6,70  |       |
| BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B             | IMA-B     | -0,13  | -8%     | -2,44  | -21%    | 5,00        | 30%     | 4,59            | 5,34  | 7,55      | 8,79  | -15,43 | 2,69  | -1,28     | -4,46  |       |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B       | IMA-B     | -0,15  | -9%     | -2,46  | -21%    | 5,07        | 30%     | 4,59            | 5,35  | 7,54      | 8,80  | -15,80 | 2,76  | -1,29     | -4,48  |       |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III    | IPCA + 6% | 1,20   | 73%     | 3,51   | 30%     | 7,06        | 42%     | 1,18            | 2,07  | 1,94      | 3,41  | 44,56  | 12,47 | -0,04     | -1,04  |       |
| BB Previdenciário Títulos Públicos X           | IMA-B     | 1,14   | 70%     | 2,92   | 25%     | 6,62        | 39%     | 1,33            | 2,39  | 2,19      | 3,94  | 35,01  | 9,73  | -0,09     | -1,30  |       |
| Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa      | IMA Geral | -0,15  | -9%     | -1,65  | -14%    | 1,60        | 9%      | 2,28            | 2,86  | 3,76      | 4,70  | -26,38 | -2,46 | -0,77     | -2,43  |       |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5  | IMA-B 5   | 0,95   | 58%     | 1,69   | 15%     | 5,21        | 31%     | 1,72            | 2,64  | 2,84      | 4,34  | 16,22  | 5,66  | -0,25     | -1,52  |       |
| Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa       | CDI       | 0,49   | 30%     | 2,84   | 25%     | 3,26        | 19%     | 0,10            | 0,18  | 0,16      | 0,30  | 55,35  | 15,85 | 0,00      | -0,12  |       |
| Caixa Brasil Referenciado                      | CDI       | 0,53   | 32%     | 2,65   | 23%     | 3,29        | 19%     | 0,26            | 0,28  | 0,42      | 0,46  | 30,62  | 11,09 | 0,00      | -0,20  |       |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B            | IMA-B     | -0,16  | -9%     | -2,51  | -22%    | 5,02        | 30%     | 4,55            | 5,31  | 7,49      | 8,74  | -15,90 | 2,72  | -1,28     | -4,46  |       |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5          | IMA-B 5   | 0,98   | 60%     | 2,30   | 20%     | 5,94        | 35%     | 1,73            | 2,48  | 2,85      | 4,08  | 17,21  | 7,76  | -0,25     | -1,44  |       |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+         | IMA-B 5+  | -1,27  | -77%    | -6,87  | -60%    | 3,80        | 22%     | 7,74            | 8,28  | 12,73     | 13,62 | -22,20 | 1,01  | -2,29     | -8,20  |       |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1          | IRF-M 1   | 0,38   | 23%     | 1,59   | 14%     | 2,27        | 13%     | 0,59            | 0,38  | 0,96      | 0,63  | -5,20  | -8,18 | -0,12     | -0,15  |       |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+         | IRF-M 1+  | -0,78  | -47%    | -6,12  | -53%    | -3,04       | -18%    | 4,29            | 4,51  | 7,05      | 7,42  | -26,91 | -8,01 | -1,76     | -6,72  |       |
| Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa | IMA Geral | 0,35   | 22%     | -1,16  | -10%    | 1,09        | 6%      | 1,00            | 2,43  | 1,65      | 4,00  | -10,76 | -4,22 | -0,27     | -3,46  |       |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B       | IMA-B     | -0,14  | -9%     | -2,46  | -21%    | 5,04        | 30%     | 4,62            | 5,31  | 7,60      | 8,74  | -15,47 | 2,75  | -1,30     | -4,48  |       |
| Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa          | IMA Geral | 0,84   | 51%     | 2,32   | 20%     | 2,76        | 16%     | 1,15            | 0,68  | 1,90      | 1,12  | 19,80  | -0,19 | -0,13     | -0,58  |       |
| Itaú FIC Global Dinâmico Institucional         | IMA Geral | 1,26   | 76%     | 3,73   | 32%     | 4,57        | 27%     | 0,91            | 0,69  | 1,50      | 1,13  | 69,58  | 15,87 | -0,08     | -0,29  |       |
| Itaú FIC Institucional IMA-B 5                 | IMA-B 5   | 0,98   | 60%     | 2,32   | 20%     | 5,95        | 35%     | 1,73            | 2,47  | 2,84      | 4,07  | 17,46  | 7,79  | -0,24     | -1,44  |       |
| Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa           | CDI       | 0,45   | 27%     | 2,43   | 21%     | 2,88        | 17%     | 0,02            | 0,19  | 0,04      | 0,32  | 83,99  | 3,17  | 0,00      | -0,18  |       |
| Itaú Institucional IRF-M 1                     | IRF-M 1   | 0,40   | 24%     | 1,69   | 15%     | 2,31        | 14%     | 0,58            | 0,41  | 0,95      | 0,67  | -0,80  | -7,12 | -0,12     | -0,18  |       |
| Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B     | IMA-B     | -0,15  | -9%     | -2,50  | -22%    | 4,99        | 29%     | 4,56            | 5,32  | 7,49      | 8,74  | -15,82 | 2,69  | -1,28     | -4,46  |       |
| FUNDOS MULTIMERCADO                            |           | BENCH  | RENT. % | % META | RENT. % | % META      | RENT. % | % META          | MÊS % | 12M %     | MÊS % | 12M %  | MÊS % | 12M %     | MÊS %  | 12M % |
| Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado  | CDI       | -0,03  | -2%     | -0,02  | 0%      | 1,98        | 12%     | 1,72            | 2,10  | 2,84      | 3,45  | -22,00 | -2,29 | -0,48     | -1,26  |       |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado             | SP 500    | -4,64  | -282%   | 17,47  | 152%    | 30,90       | 182%    | 12,37           | 13,86 | 20,32     | 22,82 | -29,95 | 11,43 | -5,09     | -7,03  |       |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL                       |           | BENCH  | RENT. % | % META | RENT. % | % META      | RENT. % | % META          | MÊS % | 12M %     | MÊS % | 12M %  | MÊS % | 12M %     | MÊS %  | 12M % |
| BB FIA Governança                              | IGC       | -6,75  | -410%   | -5,50  | -48%    | 18,78       | 111%    | 24,65           | 20,25 | 40,46     | 33,32 | -24,08 | 5,14  | -9,51     | -16,47 |       |
| BB FIC FIA Dividendos Midcaps                  | Ibovespa  | -3,96  | -241%   | 0,09   | 1%      | 26,64       | 157%    | 20,67           | 19,25 | 33,96     | 31,68 | -16,79 | 7,44  | -5,20     | -12,93 |       |
| BB FIC FIA Setor Financeiro                    | Sem bench | -9,45  | -574%   | -16,43 | -142%   | 10,34       | 61%     | 32,13           | 25,87 | 52,73     | 42,57 | -20,77 | 2,55  | -10,83    | -20,94 |       |
| BB FIC FIA Valor                               | Ibovespa  | -2,52  | -153%   | -2,28  | -20%    | 30,99       | 183%    | 25,20           | 20,45 | 41,41     | 33,66 | -9,54  | 8,12  | -7,28     | -15,12 |       |
| Bradesco FIA Selection                         | Ibovespa  | -8,28  | -504%   | -9,84  | -85%    | 10,08       | 59%     | 25,05           | 20,56 | 41,10     | 33,83 | -28,62 | 2,75  | -9,46     | -15,77 |       |

# RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

| 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 %  |
| Caixa FIA Consumo                   | Ibovespa  | -6,06   | -369%  | -12,35  | -107%  | -1,44       | -8%    | 25,89           | 21,61 | 42,50     | 35,55 | -22,93 | -0,54 | -8,26     | -17,66 |
| Caixa FIA Infraestrutura            | Sem bench | -1,88   | -115%  | -4,23   | -37%   | 15,95       | 94%    | 22,43           | 21,45 | 36,87     | 35,29 | -10,41 | 4,22  | -5,09     | -13,26 |
| Caixa FIC FIA Multigestor           | Ibovespa  | -5,52   | -336%  | -5,72   | -50%   | 11,94       | 70%    | 21,75           | 18,50 | 35,71     | 30,43 | -23,14 | 3,82  | -6,89     | -14,04 |
| Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS | IDIV      | -6,49   | -394%  | -7,26   | -63%   | 16,05       | 95%    | 21,44           | 18,37 | 35,20     | 30,22 | -23,83 | 4,75  | -7,32     | -15,63 |
| Itaú FIA Small Cap Valuation        | SMLL      | -4,58   | -278%  | -0,06   | -1%    | 23,28       | 137%   | 26,18           | 20,93 | 42,99     | 34,44 | -17,08 | 6,14  | -7,01     | -14,74 |
| Itaú FIC FIA Dunamis                | Ibovespa  | -6,52   | -396%  | -0,57   | -5%    | 20,14       | 119%   | 21,12           | 18,02 | 34,66     | 29,65 | -26,71 | 6,03  | -7,52     | -14,01 |
| Itaú FIC FIA Momento 30             | Ibovespa  | -7,85   | -477%  | -10,21  | -89%   | 9,00        | 53%    | 24,10           | 20,51 | 39,54     | 33,75 | -28,58 | 2,45  | -9,46     | -15,13 |
| Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa     | Ibovespa  | -6,60   | -401%  | -8,41   | -73%   | 12,67       | 75%    | 23,56           | 19,40 | 38,68     | 31,92 | -24,57 | 3,60  | -8,07     | -15,97 |
| 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  | 0,62    | 38%    | 17,77   | 154%   | 19,96       | 118%   | 14,35           | 18,24 | 23,60     | 30,02 | -3,95  | 5,91  | -3,75     | -11,81 |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1 | Sem bench | -0,25   | -15%   | 16,72   | 145%   | 19,93       | 118%   | 13,77           | 18,22 | 22,65     | 29,98 | -7,04  | 5,91  | -3,90     | -12,53 |
| Itaú FIC FIA BDR Nível I            | Ibovespa  | 2,25    | 136%   | 20,60   | 179%   | 26,18       | 155%   | 15,38           | 18,87 | 25,31     | 31,06 | 4,03   | 7,44  | -3,30     | -12,71 |
| INDICADORES                         |           | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %  | 12M % | MÊS %     | 12M %  |
| Carteira                            |           | -0,67   | -41%   | 0,24    | 2%     | 5,02        | 30%    | 3,87            | 3,57  | 6,36      | 5,87  | -21,61 | 3,78  | -2,36     | -2,49  |
| IPCA                                |           | 1,16    | 71%    | 6,90    | 60%    | 10,25       | 60%    | -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| INPC                                |           | 1,20    | 73%    | 7,21    | 63%    | 10,78       | 64%    | -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| CDI                                 |           | 0,44    | 27%    | 2,51    | 22%    | 2,99        | 18%    | 0,03            | 0,08  | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| IRF-M                               |           | -0,33   | -20%   | -2,95   | -26%   | -1,02       | -6%    | 2,87            | 2,89  | 4,73      | 4,76  | -20,09 | -8,59 | -1,15     | -3,54  |
| IRF-M 1                             |           | 0,40    | 24%    | 1,78    | 15%    | 2,49        | 15%    | 0,60            | 0,38  | 0,98      | 0,63  | -4,54  | -7,93 | -0,12     | -0,12  |
| IRF-M 1+                            |           | -0,73   | -44%   | -5,87   | -51%   | -3,14       | -19%   | 4,22            | 4,48  | 6,93      | 7,37  | -20,78 | -8,52 | -1,74     | -6,51  |
| IMA-B                               |           | -0,13   | -8%    | -2,30   | -20%   | 4,71        | 28%    | 4,45            | 5,30  | 7,32      | 8,72  | -9,55  | 2,14  | -1,28     | -4,44  |
| IMA-B 5                             |           | 1,00    | 61%    | 2,48    | 22%    | 5,95        | 35%    | 1,67            | 2,48  | 2,76      | 4,07  | 25,31  | 7,31  | -0,24     | -1,43  |
| IMA-B 5+                            |           | -1,26   | -77%   | -6,63   | -58%   | 3,20        | 19%    | 7,65            | 8,25  | 12,58     | 13,58 | -16,60 | 0,42  | -2,31     | -8,07  |
| IMA Geral                           |           | -0,01   | 0%     | -0,38   | -3%    | 2,48        | 15%    | 1,84            | 2,38  | 3,03      | 3,91  | -18,15 | -1,26 | -0,59     | -1,90  |
| IDkA 2A                             |           | 1,10    | 67%    | 3,07    | 27%    | 6,21        | 37%    | 1,63            | 2,53  | 2,68      | 4,16  | 30,40  | 7,78  | -0,14     | -1,20  |
| IDkA 20A                            |           | -3,03   | -184%  | -11,97  | -104%  | 2,03        | 12%    | 12,54           | 13,01 | 20,61     | 21,39 | -20,80 | -0,05 | -4,00     | -12,79 |
| IGCT                                |           | -6,67   | -405%  | -4,92   | -43%   | 18,68       | 110%   | 25,19           | 20,36 | 41,35     | 33,51 | -21,18 | 5,05  | -9,48     | -16,34 |
| IBrX 50                             |           | -7,47   | -454%  | -6,33   | -55%   | 18,46       | 109%   | 26,38           | 21,43 | 43,30     | 35,27 | -22,63 | 4,81  | -10,53    | -18,00 |
| Ibovespa                            |           | -6,57   | -399%  | -6,75   | -59%   | 17,31       | 102%   | 25,87           | 20,85 | 42,47     | 34,31 | -20,28 | 4,61  | -9,10     | -16,77 |
| META ATUARIAL - INPC + 5,41% A.A.   |           | 1,65    |        | 11,53   |        | 16,94       |        |                 |       |           |       |        |       |           |        |

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.  
A rentabilidade do fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

## 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 3,5692% 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 2,89% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,30% 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 5,8715%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,76%, e o IMA-B de 8,72%.

### 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.

Analizando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 2,4867%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 3,54% 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 15,2408% do risco experimentado pelo mercado.

### Tracking Error

Mensura o quanto a Carteira é aderente a 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 0,2244% e -0,2244% 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 3,7764% 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 0,0557% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

### Alfa de Jensen

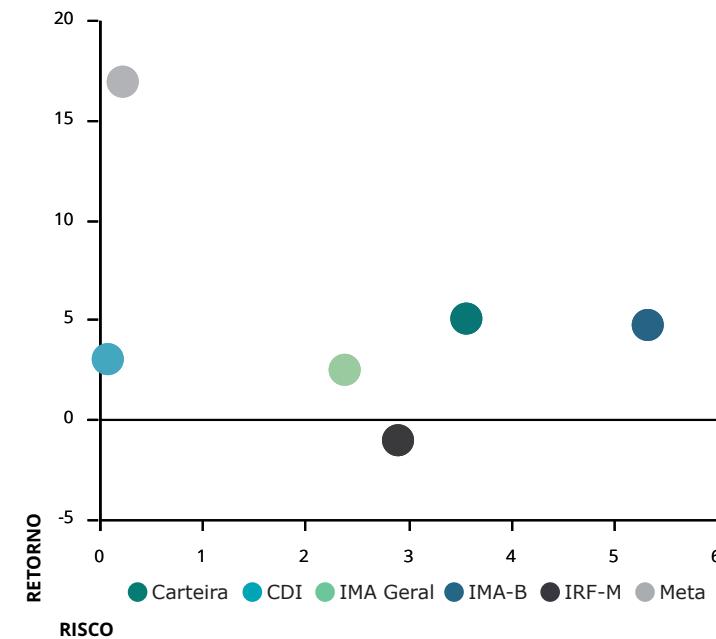
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

| MEDIDA                  | NO MÊS   | 3 MESES  | 12 MESES |
|-------------------------|----------|----------|----------|
| Volatilidade Anualizada | 3,8668   | 3,6703   | 3,5692   |
| VaR (95%)               | 6,3591   | 6,0363   | 5,8715   |
| Draw-Down               | -2,3644  | -2,4867  | -2,4867  |
| Beta                    | 14,4313  | 15,9041  | 15,2408  |
| Tracking Error          | 0,2436   | 0,2315   | 0,2244   |
| Sharpe                  | -21,6076 | -18,0213 | 3,7764   |
| Treynor                 | -0,3647  | -0,2620  | 0,0557   |
| Alfa de Jensen          | -0,0049  | -0,0075  | -0,0006  |

## 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.

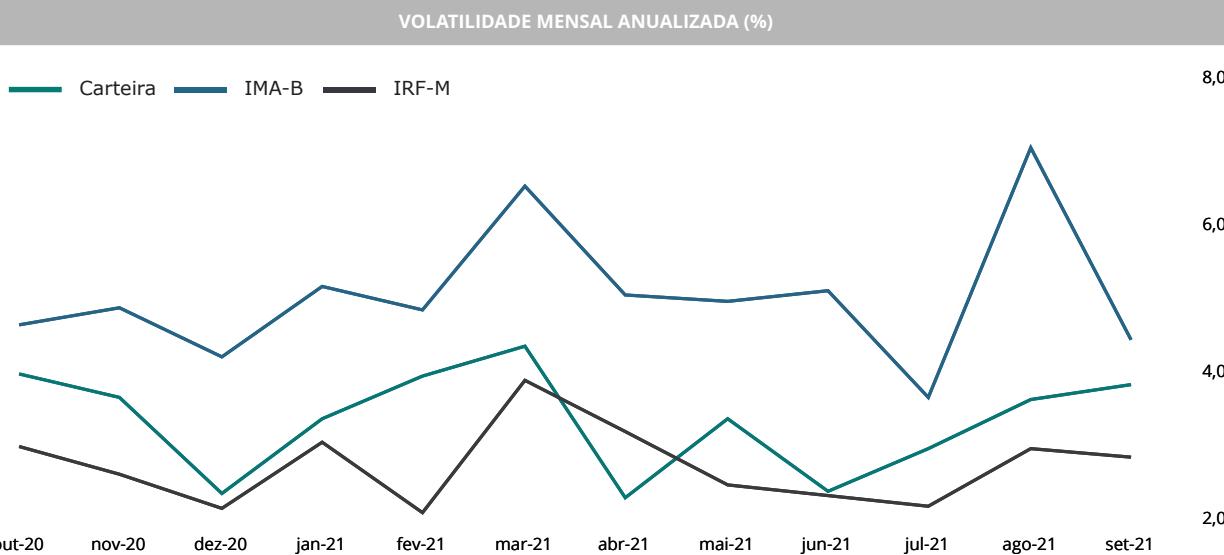
As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam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

No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA General, com 25,57% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.534.098,87 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$25.930.331,77, equivalente a uma queda de 6,07% 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.



| STRESS TEST (24 MESES)      |                |                       |               |
|-----------------------------|----------------|-----------------------|---------------|
| FATORES DE RISCO            | EXPOSIÇÃO      | RESULTADOS DO CENÁRIO |               |
| IRF-M                       | 15,57%         | -250.761,07           | -0,06%        |
| IRF-M                       | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| IRF-M 1                     | 12,48%         | 4.413,62              | 0,00%         |
| IRF-M 1+                    | 3,09%          | -255.174,69           | -0,06%        |
| Carência Pré                | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| <b>IMA-B</b>                | <b>23,88%</b>  | <b>-4.533.002,69</b>  | <b>-1,06%</b> |
| IMA-B                       | 7,55%          | -2.275.800,51         | -0,53%        |
| IMA-B 5                     | 6,27%          | -480.013,05           | -0,11%        |
| IMA-B 5+                    | 2,04%          | -950.554,43           | -0,22%        |
| Carência Pós                | 8,02%          | -826.634,69           | -0,19%        |
| <b>IMA GERAL</b>            | <b>25,57%</b>  | <b>-1.534.098,87</b>  | <b>-0,36%</b> |
| <b>IDKA</b>                 | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| IDKA 2 IPCA                 | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| IDKA 20 IPCA                | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Outros IDKA                 | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| <b>FIDC</b>                 | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| <b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>  | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| <b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b> | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| <b>FUNDOS DI</b>            | <b>19,74%</b>  | <b>-2.817.854,49</b>  | <b>-0,66%</b> |
| F. Crédito Privado          | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Fundos RF e Ref. DI         | 13,84%         | -12.162,22            | -0,00%        |
| Multimercado                | 5,90%          | -2.805.692,26         | -0,66%        |
| <b>OUTROS RF</b>            | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| <b>RENDA VARIÁVEL</b>       | <b>15,24%</b>  | <b>-16.794.614,66</b> | <b>-3,93%</b> |
| Ibov., IBrX e IBrX-50       | 10,06%         | -12.225.960,62        | -2,86%        |
| Governança Corp. (IGC)      | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Dividendos                  | 1,34%          | -1.567.712,51         | -0,37%        |
| Small Caps                  | 0,36%          | -542.205,66           | -0,13%        |
| Setorial                    | 1,15%          | -1.551.982,10         | -0,36%        |
| Outros RV                   | 2,32%          | -906.753,78           | -0,21%        |
| <b>TOTAL</b>                | <b>100,00%</b> | <b>-25.930.331,77</b> | <b>-6,07%</b> |

| FUNDO  | CNPJ               | INVESTIDOR  | RESGATE   |          | OUTROS DADOS |            |                  |
|--|--------------------|-------------|-----------|----------|--------------|------------|------------------|
| 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 IRF-M 1+                     | 32.161.826/0001-29 | Geral       | D+1       | D+1      | 0,30         | Não há     | Não há           |
| BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B             | 07.861.554/0001-22 | Geral       | D+1       | D+1      | 0,30         | 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 III    | 19.303.795/0001-35 | Geral       | D+0       | D+0      | 0,20         | 15/08/2024 | 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 FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa      | 28.515.874/0001-09 | Geral       | D+0       | D+0      | 0,40         | Não há     | Não há           |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5  | 20.216.216/0001-04 | Geral       | D+1       | D+1      | 0,20         | Não há     | Não há           |
| Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa       | 03.399.411/0001-90 | Geral       | D+0       | D+0      | 0,20         | Não há     | Não há           |
| 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            | 10.740.658/0001-93 | Geral       | D+0       | D+0      | 0,20         | Não há     | Não há           |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5          | 11.060.913/0001-10 | Geral       | D+0       | D+0      | 0,20         | Não há     | Não há           |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+         | 10.577.503/0001-88 | Geral       | D+0       | D+0      | 0,20         | Não há     | Não há           |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1          | 10.740.670/0001-06 | Geral       | D+0       | D+0      | 0,20         | Não há     | Não há           |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+         | 10.577.519/0001-90 | 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           |
| Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa          | 21.838.150/0001-49 | Geral       | D+1       | D+1      | 0,40         | Não há     | Não há           |
| Itaú FIC Global Dinâmico Institucional         | 32.972.942/0001-28 | Geral       | D+1       | D+1      | 0,50         | Não há     | 20% exc CDI      |
| Itaú FIC Institucional IMA-B 5                 | 09.093.819/0001-15 | Geral       | D+0       | D+1      | 0,18         | Não há     | Não há           |
| Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa           | 06.175.696/0001-73 | Geral       | D+0       | D+0      | 0,15         | Não há     | Não há           |
| Itaú Institucional IRF-M 1                     | 08.703.063/0001-16 | Geral       | D+0       | D+0      | 0,18         | Não há     | Não há           |
| Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B     | 14.504.578/0001-90 | Qualificado | D+0       | D+1      | 0,20         | Não há     | Não há           |
| FUNDOS MULTIMERCADO                            |                    |             | Conversão | Liquidez | Taxa Adm     | Carência   | Taxa Performance |
| Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado  | 21.287.421/0001-15 | Geral       | D+0       | D+1      | 0,50         | Não há     | 20% exc CDI      |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado             | 30.036.235/0001-02 | Geral       | D+0       | D+1      | 0,80         | Não há     | Não há           |

| FUNDO                               | CNPJ               | INVESTIDOR | RESGATE   |          | OUTROS DADOS |           |                  |
|-------------------------------------|--------------------|------------|-----------|----------|--------------|-----------|------------------|
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL            |                    |            | Conversão | Liquidez | Taxa Adm     | Carência  | Taxa Performance |
| BB FIA Governança                   | 10.418.335/0001-88 | Geral      | D+0       | D+0      | 1,00         | Não há    | Não há           |
| BB FIC FIA Dividendos Midcaps       | 14.213.331/0001-14 | Geral      | D+0       | D+3      | 1,00         | Não há    | Não há           |
| BB FIC FIA Setor Financeiro         | 08.973.948/0001-35 | Geral      | D+3       | D+3      | 1,00         | Não há    | Não há           |
| BB FIC FIA Valor                    | 29.258.294/0001-38 | Geral      | D+30      | D+32     | 2,00         | Não há    | 20% exc Ibov     |
| Bradesco FIA Selection              | 03.660.879/0001-96 | Geral      | D+1       | D+4      | 1,50         | Não há    | Não há           |
| Caixa FIA Consumo                   | 10.577.512/0001-79 | Geral      | D+1       | D+3      | 1,60         | Não há    | Não há           |
| Caixa FIA Infraestrutura            | 10.551.382/0001-03 | Geral      | D+0       | D+0      | 2,00         | Não há    | Não há           |
| Caixa FIC FIA Multigestor           | 30.068.224/0001-04 | Geral      | D+23      | D+25     | 1,50         | Não há    | Não há           |
| Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS | 15.154.441/0001-15 | Geral      | D+30      | D+32     | 1,72         | 1800 dias | Não há           |
| Itaú FIA Small Cap Valuation        | 01.063.897/0001-65 | Geral      | D+0       | D+0      | 2,00         | Não há    | 15% exc SMLL     |
| Itaú FIC FIA Dunamis                | 24.571.992/0001-75 | Geral      | D+21      | D+23     | 1,90         | Não há    | 20% exc Ibov     |
| Itaú FIC FIA Momento 30             | 16.718.302/0001-30 | Geral      | D+21      | D+23     | 2,50         | Não há    | 20% exc Ibov     |
| Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa     | 08.817.414/0001-10 | Geral      | D+0       | D+0      | 1,50         | Não há    | Não há           |
| 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           |
| Itaú FIC FIA BDR Nível I            | 20.147.389/0001-00 | Geral      | D+1       | D+3      | 1,90         | Não há    | Não há           |

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 95,96% até 90 dias; 4,04% superior a 180 dias.

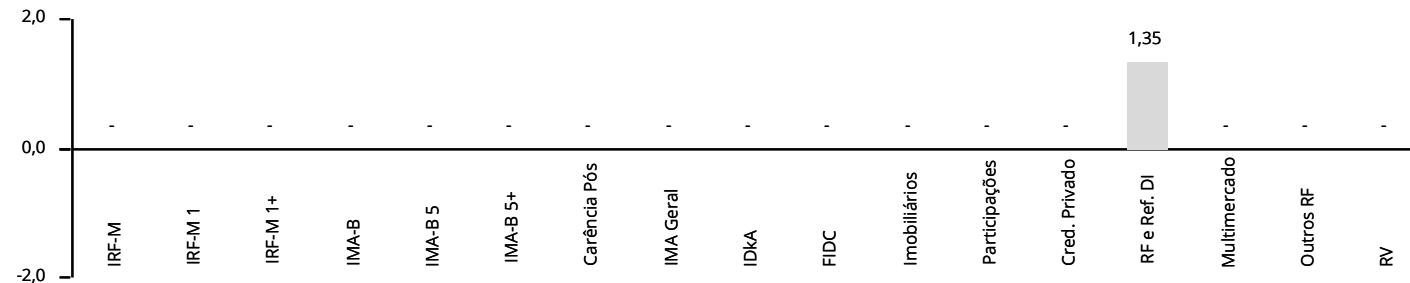
# MOVIMENTAÇÕES

| APLICAÇÕES |              |           |                                      | RESGATES   |              |           |                           |
|------------|--------------|-----------|--------------------------------------|------------|--------------|-----------|---------------------------|
| DATA       | VALOR        | MOVIMENTO | ATIVO                                | DATA       | VALOR        | MOVIMENTO | ATIVO                     |
| 02/09/2021 | 628.000,00   | Aplicação | Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa | 02/09/2021 | 213.000,00   | Resgate   | Caixa Brasil Referenciado |
| 09/09/2021 | 141.000,00   | Aplicação | Caixa Brasil Referenciado            | 10/09/2021 | 11.000,00    | Resgate   | Caixa Brasil Referenciado |
| 16/09/2021 | 154.000,00   | Aplicação | Caixa Brasil Referenciado            | 15/09/2021 | 3.000,00     | Resgate   | Caixa Brasil Referenciado |
| 17/09/2021 | 3.041.000,00 | Aplicação | Caixa Brasil Referenciado            | 20/09/2021 | 14.000,00    | Resgate   | Caixa Brasil Referenciado |
| 20/09/2021 | 40.000,00    | Aplicação | Caixa Brasil Referenciado            | 22/09/2021 | 2.308.000,00 | Resgate   | Caixa Brasil Referenciado |
| 27/09/2021 | 286.000,00   | Aplicação | Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa | 27/09/2021 | 7.000,00     | Resgate   | Caixa Brasil Referenciado |
|            |              |           |                                      | 29/09/2021 | 1.000,00     | Resgate   | Caixa Brasil Referenciado |
|            |              |           |                                      | 30/09/2021 | 388.000,00   | Resgate   | Caixa Brasil Referenciado |

## TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

|            |                     |
|------------|---------------------|
| Aplicações | <b>4.290.000,00</b> |
| Resgates   | <b>2.945.000,00</b> |
| Saldo      | <b>1.345.000,00</b> |

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



# ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922/2010 E À PI 2021

| ATIVOS   | CNPJ               | SEGMENTO  | COTA         | PL DO FUNDO       | COTISTAS | ART. 13 | ART. 14 | GESTOR             | ADMINISTRADOR      | STATUS |
|--|--------------------|-----------|--------------|-------------------|----------|---------|---------|--------------------|--------------------|--------|
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                    |                    |           |              |                   |          |         |         |                    |                    |        |
| BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF   | 35.292.588/0001-89 | 7, IV, a  | 1,057458276  | 4.429.459.913,60  | 587      | 1,03%   | 0,10%   | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                 | 13.077.418/0001-49 | 7, IV, a  | 2,362592409  | 5.468.058.659,45  | 768      | 7,62%   | 0,59%   | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB FIC Previdenciário Alocação Ativa           | 25.078.994/0001-90 | 7, I, b   | 1,506783535  | 8.672.013.980,14  | 578      | 3,40%   | 0,17%   | 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   | 2,766761934  | 6.892.529.188,23  | 1.140    | 1,94%   | 0,12%   | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Previdenciário IRF-M 1+                     | 32.161.826/0001-29 | 7, I, b   | 1,122770759  | 208.930.479,98    | 79       | 1,85%   | 3,78%   | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B             | 07.861.554/0001-22 | 7, IV, a  | 5.660225501  | 1.163.721.806,55  | 254      | 1,48%   | 0,54%   | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B       | 07.442.078/0001-05 | 7, I, b   | 6,380155167  | 7.233.196.021,39  | 650      | 0,94%   | 0,06%   | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III    | 19.303.795/0001-35 | 7, I, b   | 2,391546294  | 577.676.368,77    | 140      | 0,41%   | 0,30%   | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Previdenciário Títulos Públicos X           | 20.734.931/0001-20 | 7, I, b   | 2,020673016  | 425.799.207,18    | 92       | 2,29%   | 2,30%   | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa      | 28.515.874/0001-09 | 7, IV, a  | 1,267516600  | 1.272.446.776,14  | 193      | 0,78%   | 0,26%   | 62.375.134/0001-44 | 60.746.948/0001-12 | ✓      |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5  | 20.216.216/0001-04 | 7, IV, a  | 2,086241800  | 1.161.932.475,65  | 148      | 1,76%   | 0,65%   | 62.375.134/0001-44 | 60.746.948/0001-12 | ✓      |
| Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa       | 03.399.411/0001-90 | 7, IV, a  | 12,634404700 | 3.692.592.328,71  | 202      | 0,61%   | 0,07%   | 62.375.134/0001-44 | 60.746.948/0001-12 | ✓      |
| Caixa Brasil Referenciado                      | 03.737.206/0001-97 | 7, IV, a  | 3,838644000  | 7.234.670.708,96  | 790      | 5,26%   | 0,31%   | 00.360.305/0001-04 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B            | 10.740.658/0001-93 | 7, I, b   | 3,601484000  | 5.161.580.539,44  | 863      | 1,31%   | 0,11%   | 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   | 3,303025000  | 11.150.255.278,19 | 1.013    | 4,44%   | 0,17%   | 00.360.305/0001-04 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+         | 10.577.503/0001-88 | 7, I, b   | 2,618651000  | 1.307.235.728,08  | 300      | 2,04%   | 0,67%   | 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   | 2,654632000  | 6.805.654.314,46  | 1.264    | 8,75%   | 0,55%   | 00.360.305/0001-04 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+         | 10.577.519/0001-90 | 7, I, b   | 2,430785000  | 1.479.274.934,11  | 294      | 1,24%   | 0,36%   | 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   | 1,496756000  | 14.407.320.968,51 | 964      | 17,53%  | 0,52%   | 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 | 3,837144000  | 2.639.799.894,69  | 293      | 2,92%   | 0,47%   | 00.360.305/0001-04 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa          | 21.838.150/0001-49 | 7, IV, a  | 18,444974000 | 3.094.123.781,71  | 249      | 2,70%   | 0,37%   | 60.701.190/0001-04 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIC Global Dinâmico Institucional         | 32.972.942/0001-28 | 7, IV, a  | 10,950650000 | 1.819.874.692,28  | 136      | 0,13%   | 0,03%   | 60.701.190/0001-04 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIC Institucional IMA-B 5                 | 09.093.819/0001-15 | 7, I, b   | 35,892601000 | 1.512.297.730,19  | 79       | 0,07%   | 0,02%   | 60.701.190/0001-04 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa           | 06.175.696/0001-73 | 7, IV, a  | 49,998701000 | 22.400.320.442,81 | 2.125    | 0,35%   | 0,01%   | 60.701.190/0001-04 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Itaú Institucional IRF-M 1                     | 08.703.063/0001-16 | 7, I, b   | 34,336055000 | 157.242.286,81    | 66       | 1,80%   | 4,89%   | 60.701.190/0001-04 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B     | 14.504.578/0001-90 | 7, I, b   | 27,917415400 | 1.141.624.055,64  | 182      | 0,91%   | 0,34%   | 10.231.177/0001-52 | 90.400.888/0001-42 | ✓      |
| <b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>                     |                    |           |              |                   |          |         |         |                    |                    |        |
| Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado  | 21.287.421/0001-15 | 8, III    | 1,486680300  | 275.172.522,14    | 30       | 1,67%   | 2,58%   | 62.375.134/0001-44 | 60.746.948/0001-12 | ✓      |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado             | 30.036.235/0001-02 | 8, III    | 1,564976000  | 3.166.279.756,52  | 19.023   | 4,24%   | 0,57%   | 00.360.305/0001-04 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |

| ATIVOS                              | CNPJ               | SEGMENTO | COTA          | PL DO FUNDO      | COTISTAS | ART. 13 | ART. 14 | GESTOR             | ADMINISTRADOR      | STATUS |
|-------------------------------------|--------------------|----------|---------------|------------------|----------|---------|---------|--------------------|--------------------|--------|
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>     |                    |          |               |                  |          |         |         |                    |                    |        |
| BB FIA Governança                   | 10.418.335/0001-88 | 8, I, a  | 2,973109479   | 1.120.979.496,53 | 2.466    | 0,32%   | 0,12%   | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB FIC FIA Dividendos Midcaps       | 14.213.331/0001-14 | 8, II, a | 2,352052761   | 389.214.422,86   | 5.723    | 0,09%   | 0,10%   | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB FIC FIA Setor Financeiro         | 08.973.948/0001-35 | 8, II, a | 2,905801335   | 214.039.922,60   | 7.005    | 0,38%   | 0,75%   | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB FIC FIA Valor                    | 29.258.294/0001-38 | 8, II, a | 1,553242412   | 1.139.604.291,88 | 2.705    | 0,97%   | 0,36%   | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| Bradesco FIA Selection              | 03.660.879/0001-96 | 8, II, a | 895,613129800 | 600.652.318,90   | 174      | 0,79%   | 0,56%   | 62.375.134/0001-44 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Caixa FIA Consumo                   | 10.577.512/0001-79 | 8, II, a | 1,858516000   | 328.305.295,69   | 10.718   | 0,28%   | 0,37%   | 00.360.305/0001-04 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa FIA Infraestrutura            | 10.551.382/0001-03 | 8, II, a | 1,889577000   | 378.964.582,69   | 6.097    | 0,50%   | 0,56%   | 00.360.305/0001-04 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa FIC FIA Multigestor           | 30.068.224/0001-04 | 8, II, a | 1,178739000   | 970.935.376,15   | 2.256    | 3,36%   | 1,48%   | 00.360.305/0001-04 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS | 15.154.441/0001-15 | 8, II, a | 2,034207000   | 1.005.326.835,22 | 175      | 1,34%   | 0,57%   | 10.917.835/0001-64 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIA Small Cap Valuation        | 01.063.897/0001-65 | 8, II, a | 155.553189000 | 1.117.088.975,43 | 25.409   | 0,36%   | 0,14%   | 60.701.190/0001-04 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIC FIA Dunamis                | 24.571.992/0001-75 | 8, II, a | 22.462491000  | 3.106.281.742,93 | 36.305   | 2,90%   | 0,40%   | 60.701.190/0001-04 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIC FIA Momento 30             | 16.718.302/0001-30 | 8, II, a | 26.283213000  | 1.904.987.634,24 | 40.478   | 0,51%   | 0,12%   | 60.701.190/0001-04 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa     | 08.817.414/0001-10 | 8, I, a  | 2,977076000   | 853.399.264,69   | 52       | 0,33%   | 0,17%   | 33.311.713/0001-25 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>    |                    |          |               |                  |          |         |         |                    |                    |        |
| BB FIC FIA ESG BDR Nível I          | 22.632.237/0001-28 | 9 A, III | 2,491910713   | 1.182.247.363,81 | 24.127   | 0,07%   | 0,03%   | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1 | 17.502.937/0001-68 | 9 A, III | 6,126687000   | 3.337.438.389,61 | 494      | 2,00%   | 0,26%   | 00.360.305/0001-04 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIC FIA BDR Nível I            | 20.147.389/0001-00 | 9 A, III | 39,499672000  | 237.693.607,20   | 4.853    | 1,04%   | 1,86%   | 60.701.190/0001-04 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |

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.

# ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922/2010 E À PI 2021

## POR SEGMENTO

| ARTIGO               | TOTAL R\$      | % CARTEIRA   | % LIMITE RESOLUÇÃO | % LIMITE PI 2021 |
|----------------------|----------------|--------------|--------------------|------------------|
| 7°, I, a             | 22.713.593,44  | 5,32         | 100,0              | ✓ 100,0 ✓        |
| 7°, I, b             | 208.855.521,34 | 48,91        | 100,0              | ✓ 100,0 ✓        |
| 7°, I, c             | -              | 0,00         | 100,0              | ✓ 100,0 ✓        |
| 7°, II               | -              | 0,00         | 5,0                | ✓ 5,0 ✓          |
| 7°, III              | 12.447.842,72  | 2,92         | 65,0               | ✓ 60,0 ✓         |
| 7°, III, a           | 12.447.842,72  | 2,92         | 65,0               | ✓ 60,0 ✓         |
| 7°, III, b           | -              | 0,00         | 65,0               | ✓ 60,0 ✓         |
| 7°, IV               | 92.709.911,15  | 21,71        | 45,0               | ✓ 40,0 ✓         |
| 7°, IV, a            | 92.709.911,15  | 21,71        | 45,0               | ✓ 40,0 ✓         |
| 7°, IV, b            | -              | 0,00         | 45,0               | ✓ 40,0 ✓         |
| 7°, V, b             | -              | 0,00         | 20,0               | ✓ 20,0 ✓         |
| 7°, VI               | -              | 0,00         | 15,0               | ✓ 15,0 ✓         |
| 7°, VI, a            | -              | 0,00         | 15,0               | ✓ 15,0 ✓         |
| 7°, VI, b            | -              | 0,00         | 15,0               | ✓ 15,0 ✓         |
| 7°, VII, a           | -              | 0,00         | 5,0                | ✓ 5,0 ✓          |
| 7°, VII, b           | -              | 0,00         | 10,0               | ✓ 5,0 ✓          |
| 7°, VII, c           | -              | 0,00         | 5,0                | ✓ 5,0 ✓          |
| <b>TOTAL ART. 7°</b> | <b>78,86</b>   | <b>100,0</b> | <b>✓</b>           | <b>100,0</b> ✓   |
| 8°, I, a             | 2.790.999,78   | 0,65         | 35,0               | ✓ 30,0 ✓         |
| 8°, I, b             | -              | 0,00         | 35,0               | ✓ 30,0 ✓         |
| 8°, II, a            | 49.008.679,94  | 11,48        | 25,0               | ✓ 20,0 ✓         |
| 8°, II, b            | -              | 0,00         | 25,0               | ✓ 20,0 ✓         |
| 8°, III              | 25.214.499,95  | 5,90         | 10,0               | ✓ 10,0 ✓         |
| 8°, IV, a            | -              | 0,00         | 5,0                | ✓ 5,0 ✓          |
| 8°, IV, b            | -              | 0,00         | 5,0                | ✓ 5,0 ✓          |
| 8°, IV, c            | -              | 0,00         | 5,0                | ✓ 5,0 ✓          |
| <b>TOTAL ART. 8°</b> | <b>18,04</b>   | <b>35,0</b>  | <b>✓</b>           | <b>30,0</b> ✓    |
| 9°A, I               | -              | 0,00         | 10,0               | ✓ 10,0 ✓         |
| 9°A, II              | -              | 0,00         | 10,0               | ✓ 10,0 ✓         |
| 9°A, III             | 13.264.417,91  | 3,11         | 10,0               | ✓ 10,0 ✓         |
| <b>TOTAL ART. 9°</b> | <b>3,11</b>    | <b>10,0</b>  | <b>✓</b>           | <b>10,0</b> ✓    |

## PRÓ GESTÃO

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

## POR GESTOR

| INSTITUIÇÃO             | PATRIMÔNIO SOB GESTÃO | % PARTICIPAÇÃO |   |
|-------------------------|-----------------------|----------------|---|
| BB Gestão DTVM          | 1.356.372.532.972,40  | 0,01           | ✓ |
| Bradesco                | 539.258.921.569,37    | 0,00           | ✓ |
| Caixa Econômica Federal | 437.770.526.030,18    | 0,05           | ✓ |
| Itaú DTVM               | 759.690.967.284,93    | 0,00           | ✓ |
| Itaú Unibanco           | 759.690.967.284,93    | 0,01           | ✓ |
| Santander Asset         | 302.558.312.254,79    | 0,00           | ✓ |
| Vinci                   | 42.251.636.561,33     | 0,01           | ✓ |

Obs.: Patrimônio em 08/2021, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

## PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN nº3.922/2010 e à Política de Investimento vigente.

Setembro foi um mês difícil para os mercados brasileiros e globais, com reincidência de preocupações sobre o ambiente regulatório chinês, crise da segunda maior incorporadora do país asiático, além da crescente preocupação com uma crise energética a nível global e do estresse político no Brasil, que aumentaram a percepção de risco do mercado local.

Após o aumento das regulações a alguns setores da economia pelo Partido Comunista Chinês no mês de agosto, uma série de declarações do governo, em setembro, aumentaram os receios de que esse aperto no ambiente regulatório passasse a afetar também o setor de tecnologia, especialmente após a notícia de que uma das maiores empresas do setor poderia ter que ser dividida em duas.

Na segunda quinzena de setembro, a incorporadora Evergrande, segunda maior do setor na China, passou ao foco dos mercados globais, trazendo aumento de volatilidade para os ativos. A notícia de que a empresa enfrentava dificuldades para pagar suas dívidas, que estavam na casa dos US\$ 300 bilhões, afetou não apenas o setor financeiro mundial, como também trouxe fortes quedas para as commodities, em especial o minério de ferro, e para as ações de empresas cujo faturamento sofria influência do setor de incorporação da China.

Ainda, a possibilidade de a quebra da empresa causar efeito em cadeia para outros setores da economia local e mundial contribuiu para quedas ainda mais fortes dos mercados internacionais ao final do mês. O assunto terminou o período sem resolução, de forma que esses efeitos negativos perduraram até o fechamento de setembro.

Ainda, dados sobre a economia chinesa apontaram para uma possível desaceleração do seu ritmo de recuperação, fator que também contribuiu para os resultados negativos observados em setembro. As vendas no varejo do país cresceram 2,5% em agosto, abaixo dos 7% esperados pelos mercados, enquanto a produção industrial cresceu 5,3%, também abaixo das projeções de alta de 5,8%. Com isso, expectativas sobre o crescimento da economia chinesa em 2021 também se deterioraram durante o mês.

Nos Estados Unidos, dados de atividade também indicaram uma fraqueza da retomada da economia local, alimentando o pessimismo dos mercados. No relatório de emprego do país, foi registrada a criação de 235 mil postos de trabalho em agosto, bem abaixo das 720 mil que eram esperadas pelo mercado. Mesmo o resultado positivo das vendas no varejo, que cresceram 0,7% em agosto frente a julho, foi ambíguo devido à revisão dos dados referentes a julho, que passaram

a apontar queda de 1,8% do varejo naquele mês em vez dos 0,5% de alta que haviam sido calculados anteriormente. Assim, as expectativas sobre o crescimento da economia estadunidense em 2021 também sofreram deterioração em setembro.

A inflação do país continuou a ser um tema central para os mercados, com o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de agosto registrando alta de 0,3% frente a julho e 5,3% na comparação anual. Embora esse dado tenha proporcionado um alívio para as expectativas, comunicações do Federal Reserve (Fed), banco central do país, continuaram a indicar preocupação da autoridade monetária com o nível de preços da economia local. Na divulgação do livro bege, o Fed apontou para a intensificação da alta de inflação devido à falta de insumos, que deveria ser repassada aos consumidores ao longo dos anos seguintes. Com isso, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) indicou após sua reunião que poderia reduzir seu programa de recompra de títulos já a partir deste ano, fortalecendo as expectativas de mercado de reduções de estímulos monetários mais cedo do que se antecipava.

Na última semana do mês, cresceu a probabilidade de uma paralisação do governo estadunidense, caso não ocorresse a aprovação do Orçamento para o ano de 2022 até 30 de setembro. Na data, foi sancionada uma lei estendendo o prazo para aprovação do texto, o que contribuiu para redução de incertezas.

No zona do euro, a inflação também foi ponto de atenção durante setembro, com o CPI da região acelerando para alta de 3% em agosto frente ao mesmo mês de 2020, estabelecendo-se acima da meta de inflação do Banco Central Europeu (BCE), de 2%. A autoridade monetária manteve a taxa básica de juros da região inalterada, mas já anunciou que logo começaria a reduzir seu programa de compra de títulos, contribuindo para redução de liquidez global nos meses seguintes. As expectativas de inflação mais elevada e maior retirada de estímulos monetários a um nível global também se fortaleceram a comunicação do BCE.

Nos últimos dias de setembro, o pessimismo sobre a inflação e a retomada da atividade econômica mundial se acentuou, devido ao aumento na probabilidade de uma crise energética a nível global. O forte crescimento nos preços de commodities ligadas ao setor de energia sinalizou um descompasso entre a oferta e a alta demanda por esses insumos, cujo uso cresceu ao longo dos meses anteriores, conforme as economias reabriam e as empresas retomavam suas produções. Com a baixa oferta desses produtos, os mercados passaram a esperar uma aceleração ainda mais intensa no nível de preços e um pior ambiente para a retomada econômica ao redor do mundo.

Aqui no Brasil, o mês iniciou com um aumento no estresse político, devido às falas do presidente Jair Bolsonaro, nas manifestações do dia 7 de setembro, que elevaram as tensões com outros poderes, especialmente o Judiciário. Mesmo o presidente tendo utilizado um tom mais moderador nos dias seguintes, a percepção de maior estresse político se manteve nos mercados no restante do período, causando volatilidade nos preços de ativos.

Essa maior volatilidade também se deu por causa de discussões acerca do cenário fiscal. No início de setembro, o governo enviou ao Congresso o projeto da Lei Orçamentária Anual (LOA) de 2022, no qual constava o valor integral dos precatórios, um Auxílio Brasil com o mesmo nível de gastos do Bolsa Família neste ano, e uma correção de 6,2% nas despesas obrigatórias para o ano que vem. Esses três fatores fizeram com que o mercado visse o Orçamento como uma peça provisória, dado que as projeções para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) em 2021, métrica utilizada para reajuste das despesas compulsórias, estavam acima do valor de 6,2% estimado no documento; o governo estava dando sinais de não abandonar a ideia de aumentar o Auxílio Brasil em 2022; e não havia espaço no teto de gastos para esses aumentos, devido ao nível elevado dos precatórios.

Dessa forma, conversas para encontrar soluções para o problema dos precatórios se deram ao longo do mês inteiro, com o presidente do Senado, Rodrigo Pacheco, o presidente da Câmara dos Deputados, Arthur Lira, e o ministro da Economia, Paulo Guedes, chegando a uma possível solução próximo do final de setembro. Mesmo com a solução encontrada agradando os mercados, a medida não foi posta em votação até o fim do mês, contribuindo pouco para melhorar o otimismo dos agentes.

A decisão do governo de aumentar o Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) para financiar a expansão do Auxílio Brasil até o final de 2021 foi recebida de forma negativa pelos mercados, que viram a medida como uma firmação de compromisso com a ampliação do benefício, sem haver aprovado qualquer medida que desse espaço ao programa no teto de gastos, ou que compensasse o aumento de gastos em 2022. No final do mês, a Câmara dos Deputados aprovou um Projeto de Lei do Congresso Nacional (PLN) que criava as bases para a instituição do Auxílio Brasil e permitia que propostas que ainda estivessem em tramitação no Congresso pudessem ser utilizadas como medida compensatória, como era o caso do texto da reforma do Imposto de Renda (IR). Em setembro, as notícias acerca do Auxílio Brasil foram motores para deterioração das expectativas quanto ao futuro do cenário fiscal.

Outra fonte de preocupações que assolou os mercados foi a inflação, que continuou a apresentar sinais de aceleração no período, com a prévia do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), o IPCA-15, subindo 1,14% frente a agosto. O aumento nos preços dos combustíveis foi o principal fator para essa aceleração, e membros do Congresso começaram a discutir possíveis medidas para mitigar a alta desses insumos.

Em meio à inflação mais elevada, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu em sua reunião pelo aumento de 1 ponto percentual na taxa Selic, que passou a 6,25%, conforme já antecipado em seu comunicado anterior e em linha com as expectativas do mercado. O ponto mais relevante de seu comunicado foi a afirmação de que o Banco Central considerava o ritmo do ciclo de alta da taxa de juros, até o momento, como o mais adequado para garantir a convergência da inflação para a meta no horizonte relevante, fala que alimentou as expectativas de que o Copom seguiria fazendo aumentos de 1 ponto percentual a cada reunião, até a Selic chegar no patamar objetivado pela autoridade monetária.

Dados de atividade econômica referentes ao mês de julho, divulgados em setembro, apontaram para um cenário positivo para a economia até aquele momento, contribuindo para a projeção dos mercados de continuidade no ritmo de alta da taxa Selic. A indústria foi o único setor com queda naquele mês, com retração de 1,2% na produção industrial frente a junho, devido principalmente aos gargalos de oferta. Já as vendas no varejo cresceram 1,2% e o volume de serviços subiu 1,1% nessa mesma base de comparação. Dados de emprego, que indicaram criação de 372 mil novos postos de trabalho formais, queda da taxa de desemprego para 13,7% e aumento no nível de ocupação para 50,2%, também corroboraram com a expectativa de manutenção no ritmo de elevação da Selic.

Frente ao cenário observado no mês de setembro, os mercados brasileiros tiveram desempenho majoritariamente negativo, com queda de 6,57% no Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, enquanto índices de renda fixa com maior duration também fecharam o mês com variação negativa. A maior influência para esses resultados veio do cenário político e fiscal brasileiro, com o mercado de renda variável sofrendo forte influência, também, do aumento de preocupações no cenário externo devido à crise energética.