



RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

JUNHO/2021



Sumário

1.	CONJUNTURA ECONÔMICA	2
2.	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	6
3.	ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA DOS RECURSOS.....	8
4.	RENTABILIDADE X META ATUARIAL	10
5.	ESTRUTURA DE GESTÃO DOS ATIVOS	11
5.1	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS.....	11
5.2	FUNDOS 100% TPF	12
5.3	FUNDOS REFERENCIADOS	14
5.4	FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS E CRÉDITO PRIVADO	16
5.5	FUNDOS DE AÇÕES.....	17
5.6	FUNDOS MULTIMERCADO	18
5.7	FUNDOS IMOBILIÁRIOS E DE PARTICIPAÇÕES.....	19
5.8	FUNDOS BDR NÍVEL 1	20



1. CONJUNTURA ECONÔMICA

Macroeconomia

EUA: (...) a inflação ao consumidor nos EUA surpreendeu as expectativas em maio. (...). Em relação ao índice geral, a variação em 12 meses subiu de 4,2% para 5,0% no período. A abertura revela que a inflação foi novamente impactada de modo significativo pela alta de preço de carros usados e de passagens aéreas. De toda forma, o avanço da vacinação no país, a reabertura da economia e os pacotes de incentivo fiscal sugerem novas pressões inflacionárias à frente, em especial no setor de serviços. Dessa forma, a preocupação com a reversão dos estímulos do Fed antes do esperado seguirá em elevação. *BRAM – Enfoque Macro – 11/06/2021*

Europa: (...) o Banco Central Europeu (BCE) reafirmou a alteração recente na política de compra de ativos. (...). O total do Programa Pandêmico de Compras Emergenciais (PEPP na sigla em inglês) foi mantido em € 1,85 trilhão em compra de ativos, com horizonte de compras até março de 2022 ou até o BCE julgar que a crise atual tenha se encerrado. O BCE afirmou que prevê manter o ritmo mensal corrente de compras. Atualmente, as compras são de cerca de € 80 bilhões ao mês do PEPP, e mais € 20 bilhões em ativos pelo Programa de Compras (APP). (...). Avaliamos que, dada a resistência da inflação a subir de forma consistente, os estímulos monetários devem ser mantidos por período prolongado. *BRAM – Enfoque Macro – 11/06/2021*

Ásia: Na China, o índice de preços ao consumidor (CPI) apresentou variação de 1,3% no mês de maio na variação interanual, ficando abaixo das expectativas do mercado (1,6%) e acima do resultado anterior (0,9%). Por sua vez, o índice de preços ao produtor (PPI) avançou 9,0% em maio na mesma base de comparação, ficando acima das expectativas do mercado (8,5%) e do resultado observado no período anterior (6,8%). *Safra – Diário Econômico – 09/06/2021*

Mercado Interno

Economia: O setor público consolidado registrou superávit primário de R\$ 24,3 bilhões em abril. O resultado veio acima da nossa expectativa (R\$ 18 bilhões) e da mediana de projeções do mercado (R\$ 17 bilhões). Na composição do indicador, o Governo Central apresentou superávit de R\$ 16,3 bilhões e os governos regionais foram superavitários em R\$ 7 bilhões. As estatais tiveram saldo positivo de R\$ 1 bilhão. No acumulado de 12 meses, o resultado primário do setor público consolidado foi deficitário em R\$ 544 bilhões, equivalente a 7,1% do PIB. A dívida bruta se reduziu para 86,7% do PIB. O resultado nominal que inclui, além do resultado primário, os juros nominais, foi superavitário em R\$ 30 bilhões no mês, acumulando déficit de 10,8% do PIB em 12 meses. Os resultados do 1º quadrimestre



surpreenderam positivamente, em especial o aumento das receitas e o desempenho dos governos regionais. Para o ano projetamos déficit primário de 3% do PIB. *BRAM – Enfoque Macro – 04/06/2021*

Taxa de Juros: A pesquisa Focus, divulgada semanalmente pelo Banco Central, trouxe alterações para as expectativas. (...). Além disso, as expectativas para as taxas de juros ao final de 2021, 2022 e 2023 permaneceram em 5,75%, 6,50% e 6,50%, respectivamente. (...) *Safra – Diário Econômico – 09/06/2021*

Inflação: O IPCA de março registrou alta de 0,83%, bem acima da nossa projeção e aquela do mercado (0,68% e 0,71%, respectivamente). Em 12 meses, o IPCA acumula alta de 8,06%, ante 6,76% registrados em abril. (...). Com esse resultado, a média dos núcleos em 12 meses se encontra em 4,49% (ante 3,84% no mês anterior). Em geral, esse resultado trouxe uma preocupação adicional para o cenário de inflação do país, que têm sofrido diversas revisões altistas nas expectativas do mercado. Nossa projeção para a inflação de 2021 está em 5,9%, para 2022 esperamos 3,6% de alta. *Safra – Diário Econômico – 09/06/2021*



:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

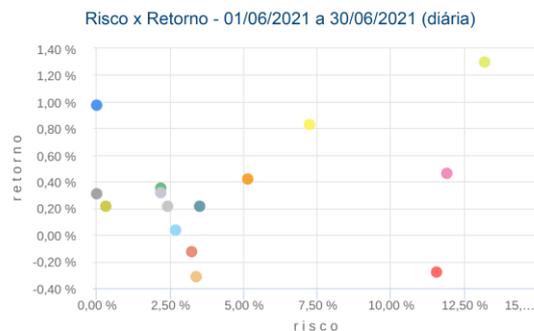
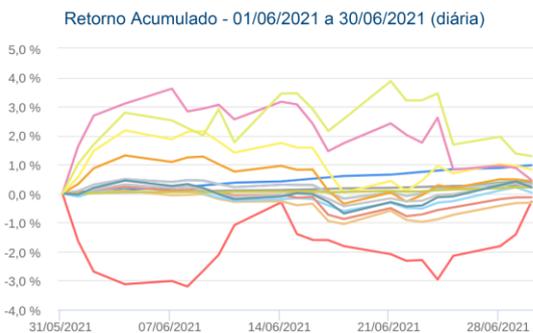
30/06/2021

Resumo										Ano	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração		
	Mês	Ano	06 meses	12 meses							
IPCA+5,45%	0,98	6,49	6,75	14,27	49,75	0,10%	0,21%	-	-		
CDI	0,31	1,28	1,30	2,29	0,00	0,02%	0,05%	-	-		
Global BDRX	-0,28	10,06	9,05	30,71	1,00	8,94%	18,82%	-	-		
IDkA IPCA 2 Anos	-0,32	1,87	2,21	7,06	0,43	1,34%	2,83%	-	-		
IDkA Pré 2 Anos	0,03	-1,98	-1,70	-0,13	-2,06	1,53%	3,22%	-	-		
IMA Geral	0,35	0,14	0,45	3,68	-0,93	1,17%	2,46%	-	-		
IMA Geral ex-C	0,32	-0,34	0,00	2,86	-1,32	1,17%	2,47%	-	-		
IMA-B	0,42	-0,72	0,05	7,71	-0,73	2,57%	5,41%	-	-		
IMA-B 5	-0,13	1,29	1,65	6,07	0,02	1,33%	2,81%	-	-		
IMA-B 5+	0,83	-2,55	-1,44	9,05	-0,93	3,86%	8,13%	-	-		
IRF-M	0,21	-1,58	-1,27	0,30	-1,94	1,42%	3,00%	-	-		
IRF-M 1	0,21	0,81	0,85	2,05	-2,77	0,16%	0,34%	-	-		
IRF-M 1+	0,22	-3,30	-2,83	-0,88	-1,98	2,24%	4,73%	-	-		
Ibovespa	0,46	6,54	6,45	32,45	0,62	9,55%	20,11%	-	-		
SMLL	1,29	11,42	12,10	39,98	1,00	10,36%	21,82%	-	-		

Retorno Mensal (%)												
Nome	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20
IPCA+5,45%	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82	1,32	1,31	1,09	0,68	0,85
CDI	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19
Global BDRX	-0,28	-3,85	0,98	3,08	3,93	6,11	0,93	2,55	-1,75	-1,97	14,62	1,77
IDkA IPCA 2 Anos	-0,32	0,88	1,35	0,29	-0,48	0,15	1,73	1,25	0,04	0,02	1,03	0,94
IDkA Pré 2 Anos	0,03	-0,02	0,87	-0,83	-1,15	-0,87	1,97	0,46	-0,71	-0,47	-0,36	0,89
IMA Geral	0,35	0,61	0,51	-0,39	-0,69	-0,24	2,02	0,73	0,09	-0,60	-0,60	1,74
IMA Geral ex-C	0,32	0,50	0,49	-0,38	-0,83	-0,44	2,12	0,70	0,00	-0,71	-0,68	1,66
IMA-B	0,42	1,06	0,65	-0,46	-1,52	-0,85	4,85	2,00	0,21	-1,51	-1,80	4,39
IMA-B 5	-0,13	0,69	0,87	0,34	-0,60	0,11	1,83	1,32	0,20	-0,12	0,43	0,99
IMA-B 5+	0,83	1,38	0,45	-1,17	-2,33	-1,69	7,51	2,59	0,22	-2,60	-3,62	7,32
IRF-M	0,21	0,20	0,84	-0,84	-1,18	-0,80	1,95	0,36	-0,33	-0,56	-0,75	1,08
IRF-M 1	0,21	0,20	0,27	0,04	0,04	0,04	0,31	0,23	0,16	0,15	0,12	0,24
IRF-M 1+	0,22	0,20	1,12	-1,45	-2,01	-1,39	3,05	0,46	-0,61	-0,91	-1,13	1,47
Ibovespa	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27
SMLL	1,29	6,32	4,38	4,56	-1,84	-3,43	7,52	16,64	-2,28	-5,44	-1,23	9,50



Gráficos



■	IDkA IPCA 2 Anos
■	CDI
■	IRF-M 1
■	IDkA Pré 2 Anos
■	Ibovespa
■	IPCA+5,45%
■	IMA-B 5
■	IRF-M
■	Global BDRX
■	IRF-M 1+
■	IMA Geral
■	IMA Geral ex-C
■	IMA-B
■	SMLL
■	IMA-B 5+

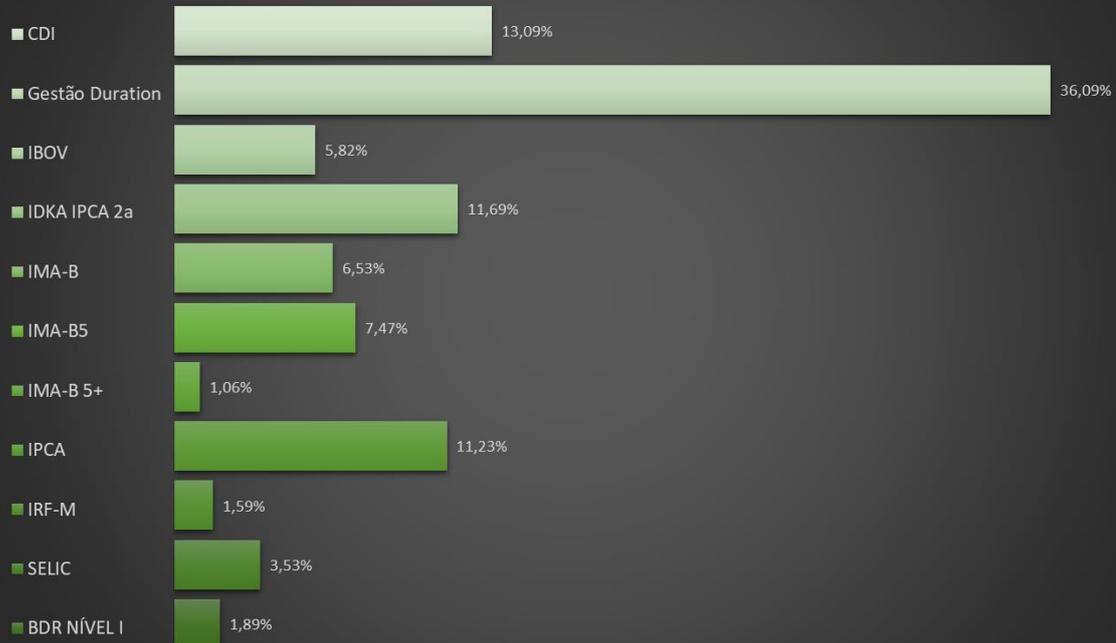


2. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Identificação	Ativo	Valor	Part.	Enquadramento
100000	LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,03% a.a.)	R\$ 5.210.103,08	1,17%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
100000	LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,10% a.a.)	R\$ 5.209.290,95	1,17%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
760199	NTN-B 2045 TÍTULOS PÚBLICOS TN	R\$ 16.876.555,41	3,77%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
950199	NTN-F 2029 TÍTULOS PÚBLICOS TN (curva 12,00% a.a.)	R\$ 5.355.953,92	1,20%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
25.078.994/0001-90	BB PREV ALOC ATIVA FIC FI RF	R\$ 54.258.863,09	12,13%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
13.322.205/0001-35	BB PREV IDKA 2 TP RF	R\$ 33.521.486,90	7,50%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
03.543.447/0001-03	BB PREV IMA-B 5 FIC FI RF	R\$ 7.178.973,00	1,61%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
07.442.078/0001-05	BB PREV IMA-B TP FI RF	R\$ 19.041.960,07	4,26%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
07.111.384/0001-69	BB PREV IRF-M FI RF	R\$ 7.121.738,35	1,59%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
19.523.305/0001-06	BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS VII RF	R\$ 714.500,14	0,16%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
24.117.278/0001-01	BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS XI RF	R\$ 4.084.306,63	0,91%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
10.986.880/0001-70	BRADESCO INST IMA-B FIC FI RF	R\$ 7.546.165,52	1,69%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC FI RF	R\$ 57.979.563,40	12,97%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA2 IPCA TP RF	R\$ 18.753.249,10	4,19%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
19.833.108/0001-93	BARCELONA FI RF	R\$ 698.725,12	0,16%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
35.292.588/0001-89	BB ALOC ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREV	R\$ 5.927.158,28	1,33%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
13.077.415/0001-05	BB PREV FLUXO FIC FI RF	R\$ 129.861,05	0,03%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
13.077.418/0001-49	BB PREV REF DI PERFIL FIC FI RF	R\$ 15.822.833,78	3,54%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
10.883.252/0001-60	BRA1 FI RF	R\$ 594.680,38	0,13%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
28.515.874/0001-09	BRADESCO ALOC DINÂMICA FIC FI RF	R\$ 20.789.899,16	4,65%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
20.216.216/0001-04	BRADESCO INST IMA-B 5 FIC FI RF	R\$ 19.912.070,91	4,45%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
13.400.077/0001-09	BRADESCO INST IMA-B 5+ FIC FI RF	R\$ 4.754.471,29	1,06%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
35.536.532/0001-22	CAIXA BRASIL RF ATIVA FIC FI LP	R\$ 3.971.860,28	0,89%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL REF DI FI LP	R\$ 19.946.675,19	4,46%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
20.468.531/0001-10	GGR INST IMA-B 5 FI RF	R\$ 3.997.768,62	0,89%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
21.838.150/0001-49	ITAÚ INST ALOC DINÂMICA FIC FI RF	R\$ 8.086.724,23	1,81%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
27.385.044/0001-33	MZL IMA-B FI RF	R\$ 95.191,17	0,02%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
23.896.287/0001-85	PYXIS INST IMA-B FI RF	R\$ 623.464,26	0,14%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
26.507.132/0001-06	SANTANDER ATIVO FIC FI RF	R\$ 10.357.338,81	2,32%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
13.594.673/0001-69	TMJ IMA-B FI RF	R\$ 1.291.048,92	0,29%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
23.954.899/0001-87	TOWER II IMA-B 5 FI RF	R\$ 1.055.773,17	0,24%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
12.845.801/0001-37	TOWER IMA-B 5 FI RF	R\$ 1.272.026,82	0,28%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
23.033.577/0001-03	ILLUMINATI FIDC	R\$ 2.560.390,29	0,57%	Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "a"
10.896.292/0001-46	INCENTIVO FIDC MULT	R\$ 468.635,79	0,10%	Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "a"
12.440.789/0001-80	LME REC IPCA FIDC MULT	R\$ 3.215.754,42	0,72%	Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "a"
09.613.226/0001-32	PIATÃ FI RF PREV CP LP	R\$ 2.718.277,98	0,61%	Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "b"
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	R\$ 4.578.557,08	1,02%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
30.068.169/0001-44	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC FIA	R\$ 3.134.451,70	0,70%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
05.900.798/0001-41	CAIXA DIVIDENDOS FIA	R\$ 3.731.873,34	0,83%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
10.551.382/0001-03	CAIXA INFRAESTRUTURA FIA	R\$ 5.075.235,41	1,14%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
15.154.220/0001-47	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIA	R\$ 5.439.478,15	1,22%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
14.476.729/0001-43	SAFRA EQUITY PORT FIC FIA	R\$ 4.051.115,54	0,91%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
08.070.841/0001-87	CAIXA ALOC MACRO FIC FIM LP	R\$ 10.422.231,77	2,33%	Artigo 8º - Inciso III
30.036.235/0001-02	CAIXA IND BOLSA AMER FIM LP	R\$ 5.215.624,07	1,17%	Artigo 8º - Inciso III
21.595.829/0001-54	SAFRA S&P REAIS FIM	R\$ 3.575.421,69	0,80%	Artigo 8º - Inciso III
14.655.180/0001-54	SCULPTOR FIM CP	R\$ 4.310.569,07	0,96%	Artigo 8º - Inciso III
26.845.639/0001-61	WNG FIC FIM CP	R\$ 584.966,23	0,13%	Artigo 8º - Inciso III
15.190.417/0001-31	BRASIL FLORESTAL FIC FIP	R\$ 1.140.723,40	0,26%	Artigo 8º - Inciso, IV, "a"
15.711.367/0001-90	W7 FIP	R\$ 9.787.216,60	2,19%	Artigo 8º - Inciso, IV, "a"
14.069.202/0001-02	AQ3 RENDA FII - ARF11B	R\$ 112.481,07	0,03%	Artigo 8º - Inciso, IV, "b"
14.631.148/0001-39	HAZ FII - ATCR11	R\$ 5.765.641,63	1,29%	Artigo 8º - Inciso, IV, "b"
16.543.270/0001-89	SÃO DOMINGOS FII - FISD11	R\$ 593.697,34	0,13%	Artigo 8º - Inciso, IV, "b"
17.502.937/0001-68	CAIXA BDR NÍVEL I FIA	R\$ 5.910.692,71	1,32%	Artigo 9º - Inciso, A, "III"
19.436.818/0001-80	SAFRA CONSUMO AMER BDR NÍVEL I FIA	R\$ 2.539.773,39	0,57%	Artigo 9º - Inciso, A, "III"
	Conta Corrente	R\$ 35.893,22	0,01%	
		R\$ 447.148.982,89	100,00%	



TOTAL POR SEGMENTO



Fundos por Segmento	Part. %
CDI	13,09%
BARCELONA FI RF	0,16%
BB PREV FLUXO FIC FI RF	0,03%
BB PREV REF DI PERFIL FIC FI RF	3,54%
CAIXA ALOC MACRO FIC FIM LP	2,33%
CAIXA BRASIL REF DI FI LP	4,46%
CAIXA IND BOLSA AMER FIM LP	1,17%
SAFRA S&P REAIS FIM	0,80%
PIATÁ FI RF PREV CP LP	0,61%
Gestão Duration	36,09%
BB PREV ALOC ATIVA FIC FI RF	12,13%
BB ALOC ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREV	1,33%
BRADESCO ALOC DINÂMICA FIC FI RF	4,65%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC FI RF	12,97%
CAIXA BRASIL RF ATIVA FIC FI LP	0,89%
ITAÚ INST ALOC DINÂMICA FIC FI RF	1,81%
SANTANDER ATIVO FIC FI RF	2,32%
IBOV	5,82%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	1,02%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC FIA	0,70%
CAIXA DIVIDENDOS FIA	0,83%
CAIXA INFRAESTRUTURA FIA	1,14%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIA	1,22%
SAFRA EQUITY PORT FIC FIA	0,91%
IDKA IPCA 2a	11,69%
BB PREV IDKA 2 TP RF	7,50%
CAIXA BRASIL IDKA2 IPCA TP RF	4,19%
IMA-B	6,53%
BB PREV IMA-B TP FI RF	4,26%
BRA1 FI RF	0,13%
BRADESCO INST IMA-B FIC FI RF	1,69%
MZL IMA-B FI RF	0,02%
PYXIS INST IMA-B FI RF	0,14%
TMJ IMA-B FI RF	0,29%

Fundos por Segmento	Part. %
IMA-B5	7,47%
BB PREV IMA-B 5 FIC FI RF	1,61%
BRADESCO INST IMA-B 5 FIC FI RF	4,45%
GGR INST IMA-B 5 FI RF	0,89%
TOWER II IMA-B 5 FI RF	0,24%
TOWER IMA-B 5 FI RF	0,28%
IMA-B 5+	1,06%
BB PREV IMA-B 5+ TP RF	0,00%
BRADESCO INST IMA-B 5+ FIC FI RF	1,06%
IPCA	11,23%
AQ3 RENDA FII - ARFI11B	0,03%
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	0,26%
BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS VII RF	0,16%
BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS XI RF	0,91%
HAZ FII - ATCR11	1,29%
ILLUMINATI FIDC	0,57%
INCENTIVO FIDC MULT	0,10%
LME REC IPCA FIDC MULT	0,72%
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	0,13%
SCULPTOR FIM CP	0,96%
NTN-F 2029 TÍTULOS PÚBLICOS TN	3,77%
W7 FIP	2,19%
WNG FIC FIM CP	0,13%
IRF-M	1,59%
BB PREV IRF-M FI RF	1,59%
SELIC	3,53%
LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,03% a.a.)	1,17%
LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,10% a.a.)	1,17%
NTN-F 2029 TÍTULOS PÚBLICOS TN (curva 12,00% a.a.)	1,20%
BDR NÍVEL I	1,89%
CAIXA BDR NÍVEL I FIA	1,32%
SAFRA CONSUMO AMER BDR NÍVEL I FIA	0,57%

Conta Corrente	0,01%
-----------------------	--------------

TOTAL	100,00%
--------------	----------------



3. ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA DOS RECURSOS

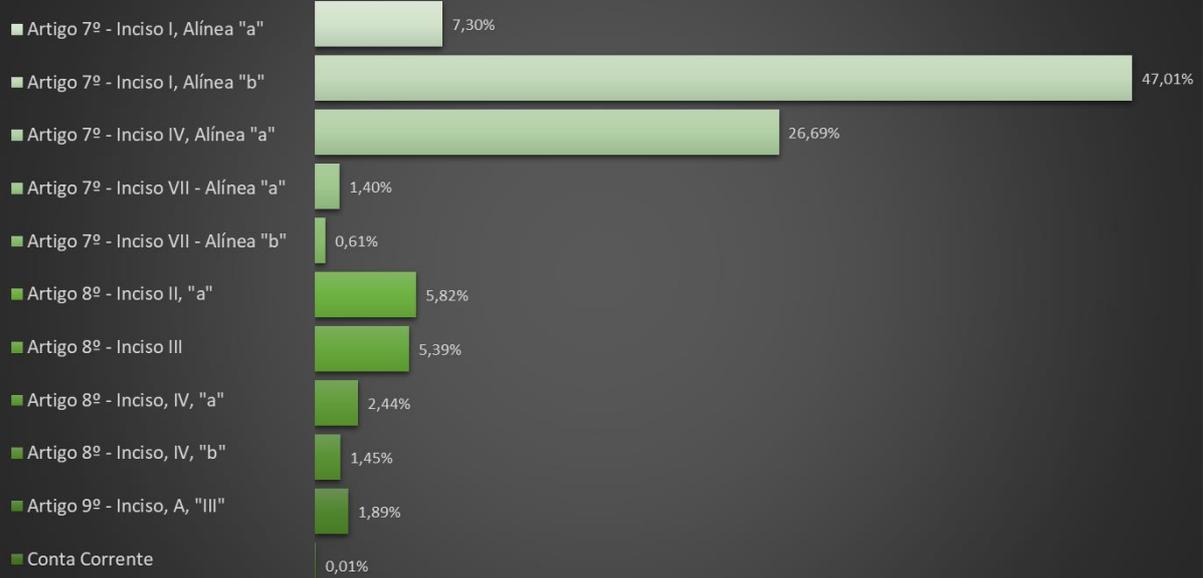
Na aplicação dos recursos, os responsáveis pela gestão do RPPS devem observar os limites estabelecidos pela Política de Investimentos e pela Resolução CMN nº 3.922/2010. Limites estabelecidos mediante estudo do cenário macroeconômico atual e de perspectivas futuras, com as hipóteses razoáveis de realização no curto e médio prazo, conforme descrito abaixo:

Artigos - Renda Fixa	Limite Res. 3.922/10	Carteira IPMO (R\$)	Carteira IPMO (%)	Estratégia de Alocação - PAI 2021		
				Inferior	Alvo	Superior
Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"	100,00%	R\$ 32.651.903,36	7,30%	5,00%	20,80%	100,00%
Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"	100,00%	R\$ 210.200.806,20	47,01%	20,00%	31,80%	100,00%
Artigo 7º - Inciso I, Alínea "c"	100,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Artigo 7º - Inciso II	5,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º - Inciso III - Alínea "a"	60,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Artigo 7º - Inciso III - Alínea "b"	60,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%
Artigo 7º - Inciso IV - Alínea "a"	40,00%	R\$ 119.327.571,44	26,69%	20,00%	25,10%	40,00%
Artigo 7º - Inciso IV - Alínea "a"	40,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Artigo 7º - Inciso V - Alínea "b"	20,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Artigo 7º - Inciso VI - Alínea "a"	15,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Artigo 7º - Inciso VI - Alínea "b"	5,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "a"	5,00%	R\$ 6.244.780,50	1,40%	0,00%	2,80%	5,00%
Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "b"	5,00%	R\$ 2.718.277,98	0,61%	0,00%	0,50%	2,00%
Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "c"	5,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total R.F.		R\$ 371.143.339,48	83,00%		81,00%	
Artigos - Renda Variável	Limite Res. 3.922/10	Carteira IPMO (R\$)	Carteira IPMO (%)	Estratégia de Alocação - PAI 2021		
				Inferior	Alvo	Superior
Artigo 8º - Inciso I, "a"	30,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%
Artigo 8º - Inciso I, "b"	30,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%
Artigo 8º - Inciso II, "a"	20,00%	R\$ 26.010.711,22	5,82%	0,00%	7,50%	20,00%
Artigo 8º - Inciso II, "b"	20,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%
Artigo 8º - Inciso III	10,00%	R\$ 24.108.812,83	5,39%	0,00%	5,00%	10,00%
Artigo 8º - Inciso, IV, "a"	5,00%	R\$ 10.927.940,00	2,44%	0,00%	2,50%	5,00%
Artigo 8º - Inciso, IV, "b"	5,00%	R\$ 6.471.820,04	1,45%	0,00%	1,50%	5,00%
Artigo 8º - Inciso, IV, "c"	5,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total R.V.		R\$ 67.519.284,09	15,10%		16,50%	
Artigos - Exterior	Limite Res. 3.922/10	Carteira IPMO (R\$)	Carteira IPMO (%)	Estratégia de Alocação - PAI 2021		
				Inferior	Alvo	Superior
Artigo 9º A - Inciso I	10,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Artigo 9º A - Inciso II	10,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Artigo 9º A - Inciso III	10,00%	R\$ 8.450.466,10	1,89%	0,00%	2,50%	10,00%
Total Exterior		R\$ 8.450.466,10	1,89%		2,50%	
Conta Corrente		R\$ 35.893,22	0,01%			
Total		R\$ 447.148.982,89	100,00%		100,0%	

Aplicações no período em conformidade com a Política de Investimentos aprovada para o ano de 2021, bem como legislação em vigor.



TOTAL POR ENQUADRAMENTO

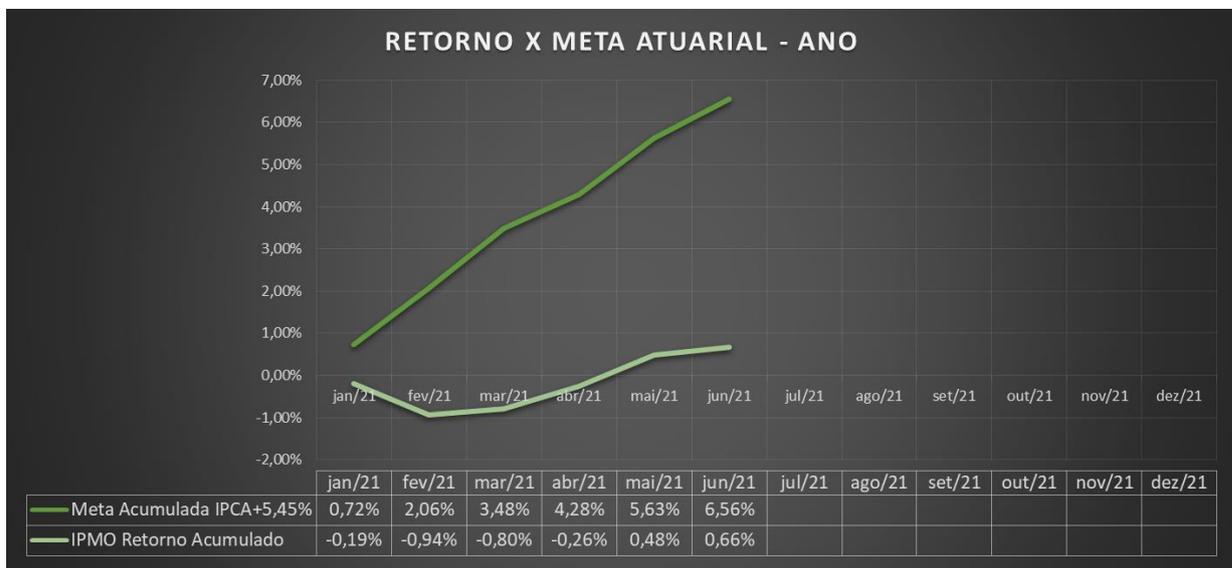
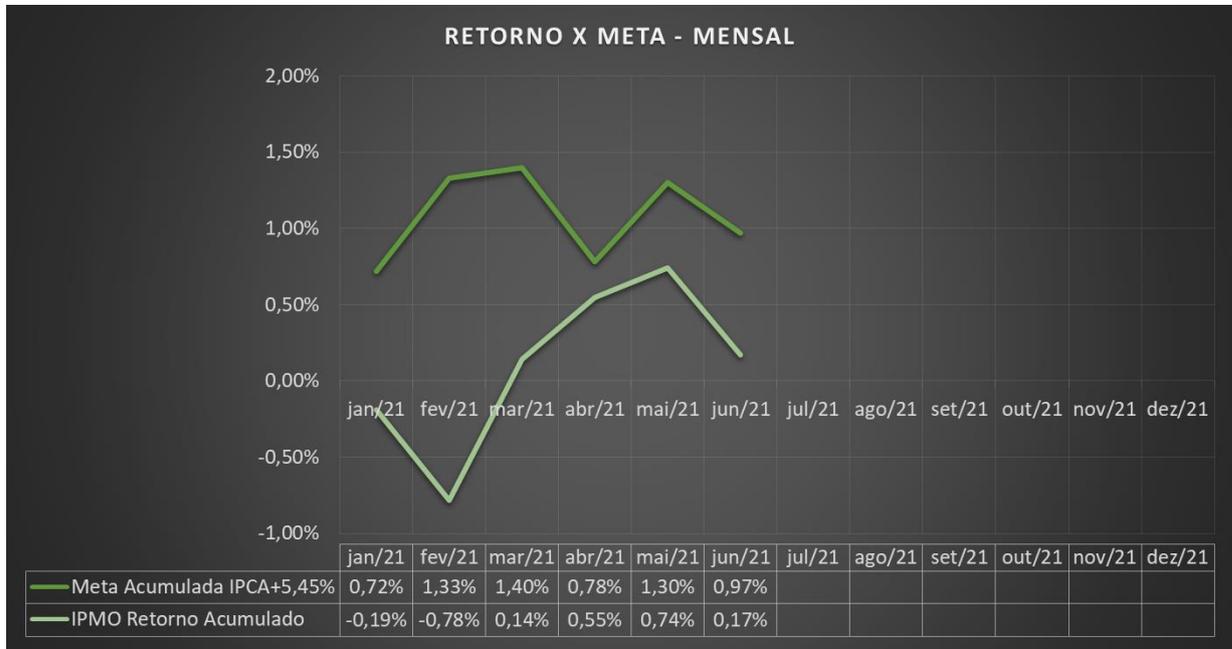


Total Por Enquadramento	Part. %
Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"	7,30%
LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,03% a.a.)	1,17%
LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,10% a.a.)	1,17%
NTN-B 2045 TÍTULOS PÚBLICOS TN	3,77%
NTN-F 2029 TÍTULOS PÚBLICOS TN (curva 12,00% a.a.)	1,20%
Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"	47,01%
BB PREV ALOC ATIVA FIC FI RF	12,13%
BB PREV IDKA 2 TP RF	7,50%
BB PREV IMA-B 5 FIC FI RF	1,61%
BB PREV IMA-B 5+ TP RF	0,00%
BB PREV IMA-B TP FI RF	4,26%
BB PREV IRF-M FI RF	1,59%
BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS VII RF	0,16%
BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS XI RF	0,91%
BRANDESCO INST IMA-B FIC FI RF	1,69%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC FI RF	12,97%
CAIXA BRASIL IDKA2 IPCA TP RF	4,19%
Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"	26,69%
BARCELONA FI RF	0,16%
BB ALOC ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREV	1,33%
BB PREV FLUXO FIC FI RF	0,03%
BB PREV REF DI PERFIL FIC FI RF	3,54%
BRA1 FI RF	0,13%
BRANDESCO ALOC DINÂMICA FIC FI RF	4,65%
BRANDESCO INST IMA-B 5 FIC FI RF	4,45%
BRANDESCO INST IMA-B 5+ FIC FI RF	1,06%
CAIXA BRASIL RF ATIVA FIC FI LP	0,89%
CAIXA BRASIL REF DI FI LP	4,46%
GGR INST IMA-B 5 FI RF	0,89%
ITAÚ INST ALOC DINÂMICA FIC FI RF	1,81%
MZL IMA-B FI RF	0,02%
PYXIS INST IMA-B FI RF	0,14%
SANTANDER ATIVO FIC FI RF	2,32%
TMJ IMA-B FI RF	0,29%
TOWER II IMA-B 5 FI RF	0,24%
TOWER IMA-B 5 FI RF	0,28%

Total Por Enquadramento	Part. %
Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "a"	1,40%
ILLUMINATI FIDC	0,57%
INCENTIVO FIDC MULT	0,10%
LME REC IPCA FIDC MULT	0,72%
Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "b"	0,61%
PIATÁ FI RF PREV CP LP	0,61%
Artigo 8º - Inciso II, "a"	5,82%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	1,02%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC FIA	0,70%
CAIXA DIVIDENDOS FIA	0,83%
CAIXA INFRAESTRUTURA FIA	1,14%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIA	1,22%
SAFRA EQUITY PORT FIC FIA	0,91%
Artigo 8º - Inciso III	5,39%
CAIXA ALOC MACRO FIC FIM LP	2,33%
CAIXA IND BOLSA AMER FIM LP	1,17%
SAFRA S&P REAIS FIM	0,80%
SCULPTOR FIM CP	0,96%
WNG FIC FIM CP	0,13%
Artigo 8º - Inciso, IV, "a"	2,44%
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	0,26%
W7 FIP	2,19%
Artigo 8º - Inciso, IV, "b"	1,45%
AQ3 RENDA FII - ARFI11B	0,03%
HAZ FII - ATCR11	1,29%
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	0,13%
Artigo 9º - Inciso, A, "III"	1,89%
CAIXA BDR NÍVEL I FIA	1,32%
SAFRA CONSUMO AMER BDR NÍVEL I FIA	0,57%
Conta Corrente	0,01%
TOTAL	100,00%

4. RENTABILIDADE X META ATUARIAL

- **Meta Atuarial (Exercício 2020) = IPCA + 5,45% a.a.**





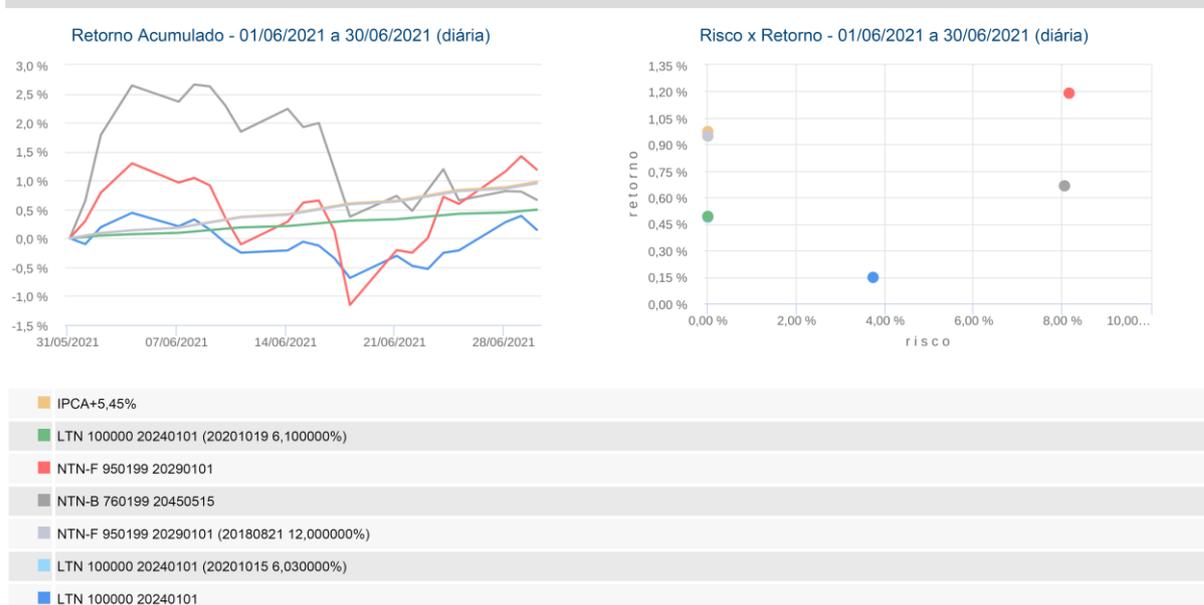
5. ESTRUTURA DE GESTÃO DOS ATIVOS

5.1 TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS 30/06/2021

Resumo											Ano
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração		
	Mês	Ano	06 meses	12 meses							
LTN 100000 20240101	0,15	-3,46	-2,95	-1,45	-1,84	-	5,24%	-	-		
NTN-B 760199 20450515	0,66	-1,61	-0,35	10,97	-0,64	-	8,63%	-	-		
NTN-F 950199 20290101	1,19	-7,63	-6,55	-3,22	-1,75	-	10,48%	-	-		
IPCA+5,45%	0,98	6,49	6,75	14,27	49,75	0,10%	0,21%	-	-		
LTN 100000 20240101 (20201015 6,0300000%)	0,49	2,90	2,97	-	4.232.145,71	0,00%	0,00%	-	-		
LTN 100000 20240101 (20201019 6,1000000%)	0,49	2,93	3,00	-	4.055.326,37	0,00%	0,00%	-	-		
NTN-F 950199 20290101 (20180821 12,0000000%)	0,95	5,69	5,83	12,00	4.216,40	0,00%	0,00%	-	-		

Retorno Mensal (%)												
Nome	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20
LTN 100000 20240101	0,15	0,13	1,15	-1,43	-2,00	-1,47	3,56	0,49	-0,87	-1,53	-1,34	1,62
NTN-B 760199 20450515	0,66	1,90	0,40	-1,11	-1,87	-1,56	7,81	2,67	0,31	-2,65	-4,10	8,14
NTN-F 950199 20290101	1,19	0,87	1,76	-3,87	-4,39	-3,24	6,24	0,48	-0,59	-1,99	-3,03	3,16
IPCA+5,45%	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82	1,32	1,31	1,09	0,68	0,85
LTN 100000 20240101 (20201015 6,0300000%)	0,49	0,49	0,47	0,54	0,42	0,47	0,51	0,47	-	-	-	-
LTN 100000 20240101 (20201019 6,1000000%)	0,49	0,49	0,47	0,54	0,42	0,47	0,52	0,47	-	-	-	-
NTN-F 950199 20290101 (20180821 12,0000000%)	0,95	0,95	0,90	1,04	0,81	0,90	0,99	0,90	0,95	0,95	0,95	1,04



- O IPMO realiza a marcação das LTNs e NTN-Fs curva de juros (taxa de aquisição indicada na tabela), não sofrendo as oscilações de preço da marcação à mercado.



5.2 FUNDOS 100% TPF

:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

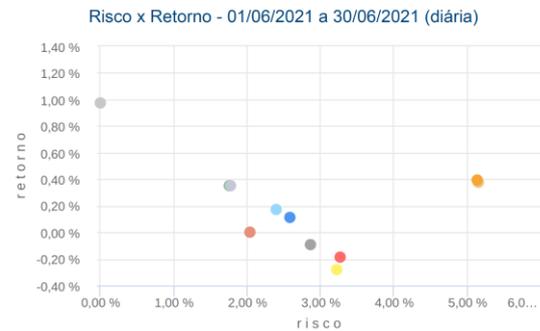
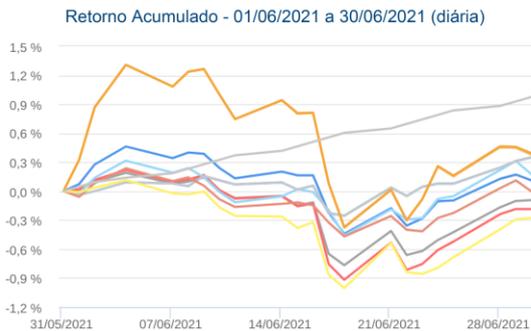
30/06/2021

Resumo											Ano	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração			
	Mês	Ano	06 meses	12 meses								
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11	-0,68	-0,30	2,72	-1,41	1,33%	2,81%	25.078.994/0001-90	0,30%			
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,09	1,42	1,74	6,36	0,12	1,27%	2,67%	13.322.205/0001-35	0,20%			
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,19	1,17	1,52	5,79	-0,06	1,34%	2,82%	03.543.447/0001-03	0,20%			
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,38	-0,82	-0,06	7,43	-0,76	2,57%	5,42%	07.442.078/0001-05	0,20%			
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,17	-1,70	-1,40	0,06	-2,01	1,43%	3,01%	07.111.384/0001-69	0,20%			
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35	2,19	2,44	6,20	1,02	0,86%	1,80%	19.523.305/0001-06	0,20%			
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35	2,19	2,44	6,98	1,02	0,86%	1,81%	24.117.278/0001-01	0,20%			
BRÁDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,39	-0,91	-0,14	7,34	-0,80	2,57%	5,41%	10.986.880/0001-70	0,20%			
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,00	0,72	0,93	2,83	-0,50	1,05%	2,21%	23.215.097/0001-55	0,40%			
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,28	1,56	1,87	6,35	0,22	1,36%	2,87%	14.386.926/0001-71	0,20%			
IPCA+5,45%	0,98	6,49	6,75	14,27	49,75	0,10%	0,21%	-	-			

Retorno Mensal (%)												
Nome	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11	0,48	0,62	-0,42	-0,91	-0,55	2,38	0,85	-0,07	-0,75	-0,89	1,77
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,09	0,67	0,84	0,37	-0,55	0,18	1,53	1,34	0,33	0,11	0,69	0,81
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,19	0,69	0,87	0,32	-0,61	0,10	1,81	1,31	0,19	-0,15	0,37	0,97
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,38	1,05	0,65	-0,48	-1,53	-0,86	4,84	1,99	0,20	-1,56	-1,85	4,36
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,17	0,16	0,81	-0,85	-1,19	-0,80	1,96	0,34	-0,31	-0,66	-0,80	1,13
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35	0,75	0,40	0,39	-0,01	0,29	1,21	1,17	0,49	0,19	0,47	0,32
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35	0,75	0,41	0,39	-0,01	0,29	1,21	1,17	0,49	0,19	0,82	0,78
BRÁDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,39	1,03	0,61	-0,50	-1,54	-0,89	4,83	1,97	0,18	-1,54	-1,81	4,35
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,00	0,24	0,66	0,30	-0,51	0,03	1,32	0,82	-0,11	-0,50	-0,56	0,98
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,28	0,84	1,02	0,37	-0,53	0,13	1,65	1,22	0,15	0,04	0,79	0,83
IPCA+5,45%	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82	1,32	1,31	1,09	0,68	0,85



Gráficos



■	IPCA+5,45%
■	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
■	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA
■	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP
■	BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■	BRANDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA
■	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO



5.3 FUNDOS REFERENCIADOS

:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

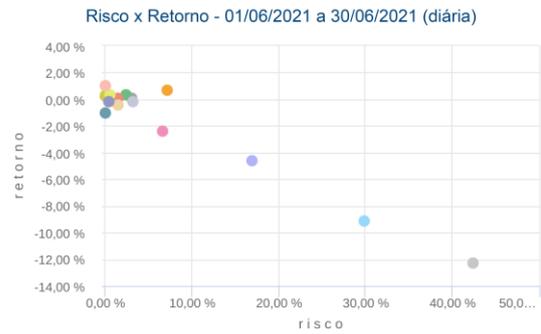
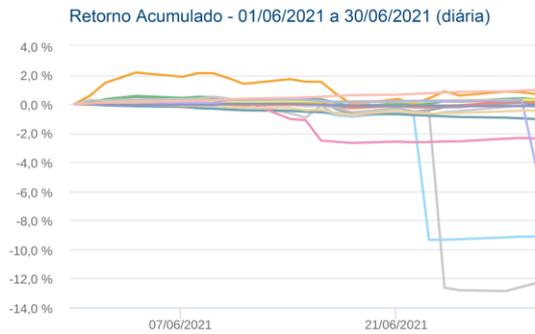
30/06/2021

Resumo										Ano	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração		
	Mês	Ano	06 meses	12 meses							
BARCELONA FI RENDA FIXA	0,04	-1,10	-1,11	-1,62	-2,79	0,83%	1,74%	19.833.108/0001-93	0,00%		
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05	-0,39	0,06	3,37	-1,06	1,51%	3,18%	35.292.588/0001-89	0,30%		
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,22	0,76	0,77	1,16	-20,70	0,02%	0,05%	13.077.415/0001-05	1,00%		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,33	1,32	1,35	2,36	1,08	0,04%	0,08%	13.077.418/0001-49	0,20%		
BRA1 FI RENDA FIXA	-9,12	-17,05	-16,93	-33,07	-2,35	7,96%	16,76%	10.883.252/0001-60	1,30%		
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,33	-0,80	-0,45	2,16	-1,48	1,35%	2,84%	28.515.874/0001-09	0,40%		
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	-0,14	0,68	1,04	5,18	-0,38	1,46%	3,08%	20.216.216/0001-04	0,20%		
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	0,68	-2,52	-1,42	8,81	-0,93	3,82%	8,05%	13.400.077/0001-09	0,20%		
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,11	0,72	0,91	2,37	-0,56	0,94%	1,99%	35.536.532/0001-22	0,40%		
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,31	1,16	1,19	2,21	-2,02	0,06%	0,12%	03.737.206/0001-97	0,20%		
GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-12,32	-3,55	-2,68	1,01	-0,34	10,54%	22,20%	20.468.531/0001-10	0,97%		
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,29	1,01	1,03	1,64	-7,90	0,03%	0,07%	21.838.150/0001-49	0,40%		
MZL IMA-B FI RENDA FIXA	-1,04	-78,99	-78,99	-94,93	-1,54	52,99%	111,59%	27.385.044/0001-33	0,20%		
PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA	-2,37	-32,22	-31,84	-32,71	-1,05	27,66%	58,26%	23.896.287/0001-85	1,00%		
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,30	0,81	0,91	1,57	-1,76	0,25%	0,54%	26.507.132/0001-06	0,40%		
TMJ IMA-B FI RENDA FIXA	-4,58	-31,90	-31,92	-54,77	-2,70	13,51%	28,46%	13.594.673/0001-69	0,80%		
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,45	-0,75	-0,61	-23,81	-2,83	0,69%	1,46%	23.954.899/0001-87	0,35%		
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,15	-23,56	-23,60	-66,86	-2,07	12,35%	26,02%	12.845.801/0001-37	0,75%		
IPCA+5,45%	0,98	6,49	6,75	14,27	49,75	0,10%	0,21%	-	-		

Retorno Mensal (%)												
Nome	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20
BARCELONA FI RENDA FIXA	0,04	0,02	-1,28	0,18	-0,04	-0,02	-0,09	-0,10	-0,09	-0,09	-0,09	-0,06
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05	0,60	0,71	-0,34	-0,93	-0,47	2,70	1,01	-0,07	-0,88	-1,05	1,92
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,22	0,19	0,11	0,10	0,05	0,08	0,10	0,06	0,06	0,00	0,08	0,10
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,33	0,28	0,20	0,24	0,10	0,17	0,25	0,16	0,16	0,02	0,18	0,24
BRA1 FI RENDA FIXA	-9,12	0,14	0,07	-8,01	-0,69	-0,30	-6,59	0,23	-0,63	-7,43	-0,26	0,24
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,33	0,42	0,53	-0,54	-0,96	-0,58	2,48	0,78	-0,28	-0,98	-0,86	1,71
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	-0,14	0,60	0,94	0,09	-0,79	-0,02	1,78	1,30	0,13	-0,19	0,42	0,97
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	0,68	1,41	0,45	-1,15	-2,21	-1,67	7,45	2,50	0,21	-2,59	-3,73	7,33
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,11	0,20	0,52	0,33	-0,52	0,08	1,00	0,68	-0,12	-0,59	-0,35	0,93
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,31	0,24	0,26	0,10	0,08	0,16	0,36	0,15	0,12	0,00	0,14	0,25
GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-12,32	0,03	0,21	-0,24	-0,57	10,64	2,07	1,09	0,68	-0,55	-0,13	1,52
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,29	0,27	0,11	0,14	0,06	0,13	0,20	0,10	0,08	-0,23	-0,12	0,55
MZL IMA-B FI RENDA FIXA	-1,04	-1,09	-1,09	-1,03	-78,04	-0,15	-0,06	0,02	-15,20	-25,46	-63,76	4,97
PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA	-2,37	-0,88	-1,18	-26,09	-2,82	-1,32	2,31	0,00	-3,18	-1,39	2,70	-0,68
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,30	0,33	0,17	0,09	-0,12	0,03	0,61	0,14	0,00	-0,23	-0,35	0,53
TMJ IMA-B FI RENDA FIXA	-4,58	-4,90	-3,71	-11,41	-12,41	0,42	0,31	0,60	-3,42	-9,61	-1,47	-23,54
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,45	0,19	0,16	-0,03	-0,49	-0,12	0,60	-22,16	-0,30	0,01	-2,29	0,62
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,15	-16,58	-0,23	0,60	-0,09	-8,48	-0,27	-54,26	-0,08	-0,32	-4,54	-0,04
IPCA+5,45%	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82	1,32	1,31	1,09	0,68	0,85



Gráficos



BARCELONA FI RENDA FIXA
TMJ IMA-B FI RENDA FIXA
GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA
IPCA+5,45%
BRA1 FI RENDA FIXA
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA
MZL IMA-B FI RENDA FIXA
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP



5.4 FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS E CRÉDITO PRIVADO

:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

30/06/2021

Resumo											Ano	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração			
	Mês	Ano	06 meses	12 meses								
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,16	-0,02	-0,02	-3,47	-2,15	2,62%	1,20%	09.613.226/0001-32	1,40%			
ILLUMINATI FIDC	0,23	32,35	32,35	-1,36	2,79	44,09%	20,26%	23.033.577/0001-03	1,50%			
INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL 1	-	-	-	-	-	-	-	10.896.292/0001-46	0,18%			
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,12	-2,10	-2,10	-3,88	-1,68	8,69%	3,99%	12.440.789/0001-80	0,00%			
IPCA+5,45%	0,98	6,56	6,56	14,25	9,92	2,24%	1,03%	-	-			

Retorno Mensal (%)												
Nome	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,16	-0,13	-0,17	-0,18	-0,09	0,70	-0,16	-0,18	-0,22	-0,23	-0,14	-2,55
ILLUMINATI FIDC	0,23	-0,62	-0,22	7,46	12,62	10,03	-11,11	-7,46	1,30	-5,71	0,63	-5,75
INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,12	0,06	0,32	0,08	-2,69	0,03	0,48	-0,40	1,00	-2,27	-0,19	-0,41
IPCA+5,45%	0,98	1,28	0,75	1,38	1,31	0,69	1,80	1,34	1,31	1,09	0,68	0,80

- OBS: Fundos Incentivo FIDC I não possui série histórica para fins de comparação.

5.5 FUNDOS DE AÇÕES

:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

30/06/2021

Resumo										Ano
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração	
	Mês	Ano	06 meses	12 meses						
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1,29	4,47	5,06	23,41	0,41	9,84%	20,73%	11.977.794/0001-64	3,00%	
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-0,87	19,92	20,78	43,63	1,88	9,23%	19,43%	30.068.169/0001-44	2,00%	
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-1,99	1,81	2,45	18,39	0,15	9,35%	19,69%	05.900.798/0001-41	1,50%	
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	-0,52	2,52	3,62	23,36	0,22	10,57%	22,25%	10.551.382/0001-03	2,00%	
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1,09	11,45	12,22	37,69	1,03	10,06%	21,19%	15.154.220/0001-47	1,50%	
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	3,25	14,97	15,45	38,65	1,52	8,63%	18,18%	14.476.729/0001-43	2,00%	
IPCA+5,45%	0,98	6,49	6,75	14,27	49,75	0,10%	0,21%	-	-	

Retorno Mensal (%)												
Nome	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1,29	3,64	0,99	1,73	-2,53	-0,62	5,23	8,68	-1,73	-2,97	-0,43	8,38
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-0,87	6,38	9,79	7,41	-0,01	-3,56	6,49	11,85	0,71	-2,47	-4,09	6,18
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-1,99	8,10	1,54	7,52	-6,17	-6,19	7,66	16,18	0,03	-4,03	-6,01	4,48
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	-0,52	4,89	1,81	6,20	-5,23	-4,12	8,33	14,19	-2,24	-5,18	-3,66	8,53
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1,09	6,62	4,37	4,73	-1,99	-3,48	7,60	15,73	-2,40	-5,93	-1,38	9,27
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	3,25	7,04	4,25	2,14	-1,24	-1,09	7,19	11,77	-0,26	-5,80	-1,40	8,90
IPCA+5,45%	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82	1,32	1,31	1,09	0,68	0,85

Gráficos



■	IPCA+5,45%
■	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES
■	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES
■	SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES
■	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES
■	CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES
■	CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES

5.6 FUNDOS MULTIMERCADO

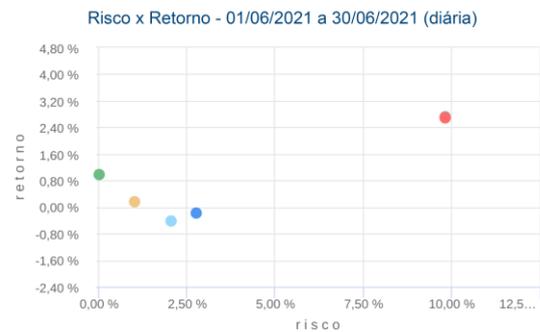
:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

30/06/2021

Resumo											Ano	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração			
	Mês	Ano	06 meses	12 meses								
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,17	3,12	3,25	7,86	1,01	1,76%	3,71%	08.070.841/0001-87	0,50%			
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2,71	16,15	16,04	40,52	2,13	6,46%	13,60%	30.036.235/0001-02	0,80%			
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	2,69	15,79	15,68	40,38	2,10	6,41%	13,49%	21.595.829/0001-54	1,00%			
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,16	2,58	2,55	5,16	0,39	3,50%	7,36%	14.655.180/0001-54	0,00%			
WNG FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,41	-0,10	-0,22	2,29	-0,15	6,28%	13,23%	26.845.639/0001-61	1,00%			
IPCA+5,45%	0,98	6,49	6,75	14,27	49,75	0,10%	0,21%	-	-			

Retorno Mensal (%)												
Nome	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,17	1,44	1,12	1,37	-0,57	-0,09	1,70	2,84	-0,34	-0,91	-0,14	1,41
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2,71	0,48	5,38	4,05	2,70	-0,05	3,14	10,66	-2,51	-5,08	6,95	5,63
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	2,69	0,42	5,36	4,07	2,59	-0,18	3,07	10,58	-2,30	-4,80	6,86	5,58
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,16	0,57	-0,47	-0,22	2,57	-0,04	-0,03	-0,38	1,43	-0,12	1,74	-0,17
WNG FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,41	6,47	-4,43	-1,06	-0,13	-0,23	-0,25	-2,92	3,39	-0,41	3,00	-0,71
IPCA+5,45%	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82	1,32	1,31	1,09	0,68	0,85

Gráficos



■	IPCA+5,45%
■	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP
■	WNG FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO
■	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP
■	SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO
■	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO



5.7 FUNDOS IMOBILIÁRIOS E DE PARTICIPAÇÕES

:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

30/06/2021

Resumo													Ano
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração				
	Mês	Ano	06 meses	12 meses									
AQ3 RENDA FII - ARFI11B	0,00	0,00	0,00	0,00	-	0,00%	0,00%	14.069.202/0001-02	1,50%				
HAZ FII - ATCR11	-	-	-	-	-	-	-	14.631.148/0001-39	1,20%				
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	0,00	0,00	0,00	0,00	-	0,00%	0,00%	16.543.270/0001-89	1,50%				
IPCA+5,45%	0,98	6,49	6,75	14,27	49,75	0,10%	0,21%	-	-				

Retorno Mensal (%)												
Nome	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20
AQ3 RENDA FII - ARFI11B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HAZ FII - ATCR11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IPCA+5,45%	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82	1,32	1,31	1,09	0,68	0,85

- Os Fundos Brasil Florestal FIC FIP e W7 FIP não constam na base do sistema.
- Os ativos não possuem séries históricas para fins de comparação.



5.8 FUNDOS BDR NÍVEL 1

:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

30/06/2021

Resumo											Ano	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração			
	Mês	Ano	06 meses	12 meses								
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,19	8,36	7,11	28,91	0,84	8,81%	18,56%	17.502.937/0001-68	0,70%			
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,21	10,51	8,95	30,95	1,04	8,95%	18,85%	19.436.818/0001-80	1,50%			
IPCA+5,45%	0,98	6,49	6,75	14,27	49,75	0,10%	0,21%	-	-			

Retorno Mensal (%)												
Nome	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,19	-3,79	0,61	3,43	3,55	5,79	0,69	2,43	-1,77	-1,99	15,16	1,88
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,21	-3,41	2,67	3,03	4,47	3,75	0,35	2,44	-1,43	-2,53	16,00	2,02
IPCA+5,45%	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82	1,32	1,31	1,09	0,68	0,85

Gráficos



Membros do Comitê de Investimentos

IVO GOBATTO JUNIOR
Presidente

RICARDO DE CAMARGO SANCHEZ PEREIRA
Diretor Financeiro

FRANCISCO PEDRO DA SILVA
Assessor de Conf. de Fundos de Invest. Prev.