



# **RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS**

**OUTUBRO/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:** Já nos EUA, o indicador de confiança (ISM) da indústria reforça demanda robusta e maior pressão nos preços. O ISM da indústria avançou de 59,9 para 61,1 pontos entre agosto e setembro. Acima de 50 pontos o indicador indica expansão da atividade. Na composição do indicador, novos pedidos ficaram estáveis em um patamar bastante elevado. Na comparação com o mês de agosto, destaques para o avanço no emprego, que voltou para o patamar de expansão. No contexto de demanda aquecida e gargalos de oferta, o componente de preços permanece bastante pressionado, com elevação de 79,4 para 81,2 pontos. De modo geral, os indicadores confirmam a demanda robusta em oposição à dificuldade do lado da oferta, sinalizando a continuidade da pressão sobre os preços no curto prazo. *BRAM – Enfoque Macro – 01/10/2021*

**Europa:** Na Zona do Euro, a leitura final do índice composto do PMI de setembro avançou em relação à prévia, de 56,1 para 56,2 pontos, mas ainda ficou abaixo dos 59,0 pontos registrados em agosto. Também na Zona do Euro, os preços aos produtores (PPI) apresentaram variação de 1,1% na margem em agosto, abaixo da expectativa do mercado (1,3%), e abaixo também do observado em julho (2,5%). Com isso, o PPI acumulado em doze meses avançou para 13,4% em agosto (ante 12,4% em julho). *Safra – Diário Econômico – 05/10/2021*

**Ásia:** O índice de confiança (PMI) da indústria na China apresentou contração (abaixo de 50 pontos) no mês de setembro. O PMI recuou de 50,1 em agosto para 49,6 em setembro, abaixo da expectativa do mercado (50 pontos). (...). Por outro lado, a parcela do PMI que exclui a indústria avançou, passando de 47,5 em agosto para 53,2 em setembro, acima da expectativa de mercado (49,2). O aumento da mobilidade foi a principal justificativa para a melhor do índice, principalmente no setor de serviços. A despeito da melhora no componente de serviços, a expectativa no curto prazo é de desaceleração da atividade, tendência que deve persistir ao longo de 2022. *BRAM – Enfoque Macro – 01/10/2021*

### Mercado Interno

**Economia:** O setor público consolidado registrou superávit primário de R\$ 16,7 bilhões em agosto. O resultado veio acima da expectativa de déficit de R\$ 10,6 bilhões. Na composição do indicador, o Governo Central apresentou déficit de -R\$ 11,1 bilhões, e as empresas estatais foram superavitárias em R\$ 484 milhões. A forte surpresa positiva ficou por parte dos governos regionais, que tiveram saldo positivo de R\$ 27,3 bilhões, com a surpresa majoritariamente explicada por um fator pontual (recurso de concessão da Companhia Estadual de Águas e Esgotos do Rio de Janeiro). No acumulado do ano, o setor público consolidado registrou superávit primário de R\$ 1,2 bilhão ante déficit de -R\$ 571,4



bilhões no mesmo período de 2020. A dívida bruta atingiu R\$ 6,849 trilhões (82,7% do PIB). Por outro lado, o resultado nominal do setor público consolidado que inclui, além do resultado primário, os juros nominais apropriados, foi deficitário em -R\$ 29,7 bilhões no mês, acumulando déficit de 5,6% do PIB nos últimos 12 meses ante 6,8% do PIB em julho. Avaliamos que o setor público consolidado deverá encerrar o ano com déficit de R\$ 115 bilhões. *BRAM – Enfoque Macro – 01/10/2021*

**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 8,25%, 8,50% e 6,75%, respectivamente. *Safra – Diário Econômico – 04/10/2021*

**Inflação:** O IPCA de setembro teve alta de 1,16%, resultado abaixo da nossa projeção e do consenso de mercado (de 1,25% e 1,24%, respectivamente). Em 12 meses, o IPCA acumula alta de 10,25%, ante 9,68% registrados em agosto. (...). Nossa projeção para a inflação de 2021 em 8,3% está sendo revisada. *Safra – Diário Econômico – 08/10/2021*



**:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS**

29/10/2021

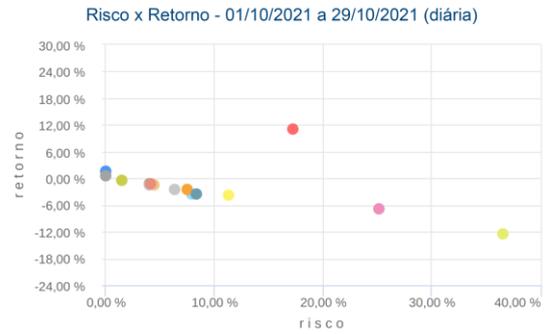
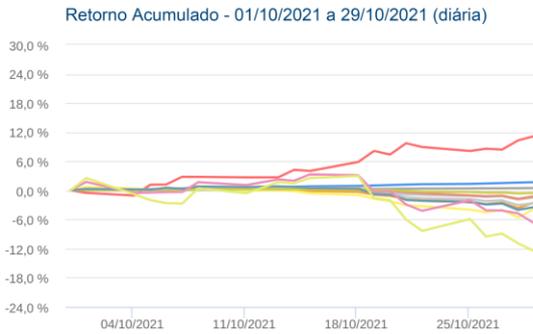
Resumo											Ano	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração			
	Mês	Ano	06 meses	12 meses								
IPCA+5,45%	1,68	13,08	8,53	16,80	47,41	0,11%	0,24%	-	-			
CDI	0,48	3,00	2,28	3,34	0,00	0,04%	0,09%	-	-			
Global BDRX	11,15	32,29	15,31	34,57	1,81	8,36%	17,61%	-	-			
IDkA IPCA 2 Anos	-1,47	1,56	0,41	4,57	-0,57	1,38%	2,91%	-	-			
IDkA Pré 2 Anos	-3,50	-6,99	-4,89	-4,71	-3,10	1,88%	3,96%	-	-			
IMA Geral	-1,31	-1,68	-0,79	1,04	-2,14	1,24%	2,62%	-	-			
IMA Geral ex-C	-1,35	-2,10	-0,87	0,64	-2,33	1,25%	2,63%	-	-			
IMA-B	-2,54	-4,79	-2,57	1,75	-1,66	2,68%	5,65%	-	-			
IMA-B 5	-1,24	1,22	0,64	4,37	-0,74	1,33%	2,81%	-	-			
IMA-B 5+	-3,87	-10,25	-5,80	-1,10	-1,87	4,14%	8,71%	-	-			
IRF-M	-2,63	-5,50	-3,42	-3,33	-3,02	1,63%	3,44%	-	-			
IRF-M 1	-0,54	1,23	0,85	1,82	-3,37	0,30%	0,62%	-	-			
IRF-M 1+	-3,44	-9,10	-5,36	-5,97	-2,97	2,40%	5,05%	-	-			
Ibovespa	-6,74	-13,04	-13,18	8,53	-0,88	9,93%	20,91%	-	-			
SMLL	-12,53	-17,37	-20,27	1,85	-0,98	11,54%	24,30%	-	-			

Retorno Mensal (%)												
Nome	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20
IPCA+5,45%	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82	1,32
CDI	0,48	0,44	0,42	0,36	0,30	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15
Global BDRX	11,15	-0,17	2,28	5,91	-0,28	-3,85	0,98	3,08	3,93	6,11	0,93	2,55
IDkA IPCA 2 Anos	-1,47	1,10	0,26	-0,18	-0,32	0,88	1,35	0,29	-0,48	0,15	1,73	1,25
IDkA Pré 2 Anos	-3,50	-0,52	-0,51	-0,65	0,03	-0,02	0,87	-0,83	-1,15	-0,87	1,97	0,46
IMA Geral	-1,31	0,00	-0,41	-0,10	0,35	0,61	0,51	-0,39	-0,69	-0,24	2,02	0,73
IMA Geral ex-C	-1,35	0,02	-0,34	-0,10	0,32	0,50	0,49	-0,38	-0,83	-0,44	2,12	0,70
IMA-B	-2,54	-0,13	-1,09	-0,37	0,42	1,06	0,65	-0,46	-1,52	-0,85	4,85	2,00
IMA-B 5	-1,24	1,00	0,15	0,03	-0,13	0,69	0,87	0,34	-0,60	0,11	1,83	1,32
IMA-B 5+	-3,87	-1,26	-2,22	-0,76	0,83	1,38	0,45	-1,17	-2,33	-1,69	7,51	2,59
IRF-M	-2,63	-0,33	-0,60	-0,47	0,21	0,20	0,84	-0,84	-1,18	-0,80	1,95	0,36
IRF-M 1	-0,54	0,40	0,37	0,19	0,21	0,20	0,27	0,04	0,04	0,04	0,31	0,23
IRF-M 1+	-3,44	-0,73	-1,11	-0,83	0,22	0,20	1,12	-1,45	-2,01	-1,39	3,05	0,46
Ibovespa	-6,74	-6,57	-2,48	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90
SMLL	-12,53	-6,43	-3,82	-5,80	1,29	6,32	4,38	4,56	-1,84	-3,43	7,52	16,64



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+

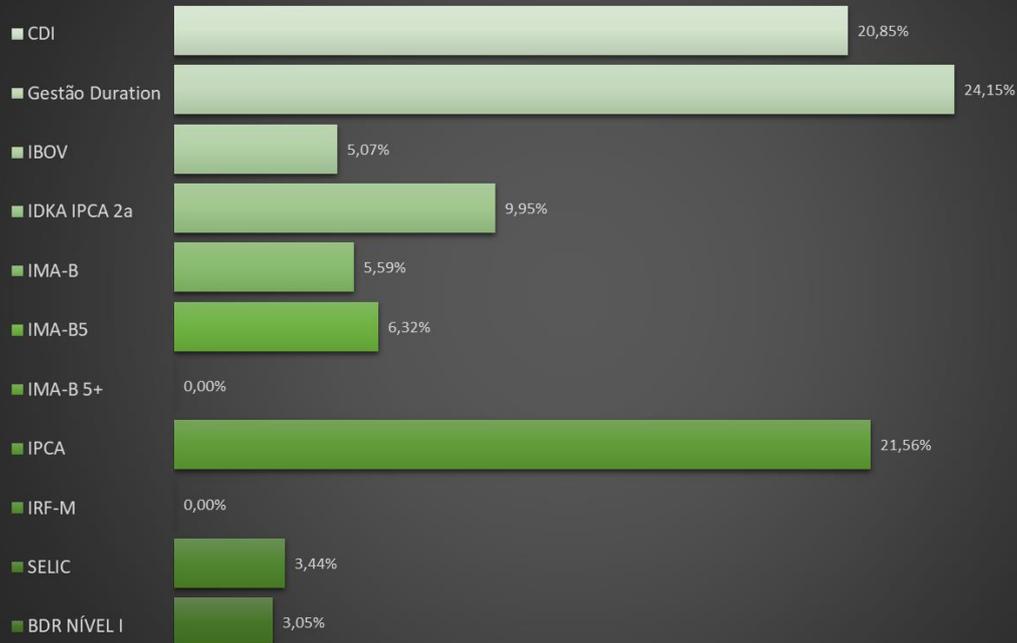


## 2. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Identificação	Ativo	Valor	Part.	Enquadramento
100000	LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,03% a.a.)	R\$ 5.314.023,58	1,15%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
100000	LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,10% a.a.)	R\$ 5.314.378,15	1,15%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
760199	NTN-B 2040 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 4,20% a.a.)	R\$ 25.724.794,21	5,56%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
760199	NTN-B 2045 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 4,93% a.a.)	R\$ 26.077.071,07	5,63%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
950199	NTN-F 2029 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 12,00% a.a.)	R\$ 5.280.800,72	1,14%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
760199	NTN-B 2045 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Mercado)	R\$ 15.381.331,55	3,32%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
25.078.994/0001-90	BB PREV ALOC ATIVA FIC FI RF	R\$ 29.030.736,16	6,27%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
13.322.205/0001-35	BB PREV IDKA 2 TP RF	R\$ 24.390.485,24	5,27%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
03.543.447/0001-03	BB PREV IMA-B 5 FIC FI RF	R\$ 7.165.776,13	1,55%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
07.442.078/0001-05	BB PREV IMA-B TP FI RF	R\$ 16.331.408,20	3,53%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
19.523.305/0001-06	BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS VII RF	R\$ 708.029,70	0,15%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
24.117.278/0001-01	BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS XI RF	R\$ 4.054.289,57	0,88%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
10.986.880/0001-70	BRADESCO INST IMA-B FIC FI RF	R\$ 7.228.232,35	1,56%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC FI RF	R\$ 51.119.915,08	11,04%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA2 IPCA TP RF	R\$ 21.694.752,68	4,69%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
19.833.108/0001-93	BARCELONA FI RF	R\$ 708.117,21	0,15%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
13.077.418/0001-49	BB PREV REF DI PERFIL FIC FI RF	R\$ 20.955.336,46	4,53%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
10.883.252/0001-60	BRA1 FI RF	R\$ 532.270,78	0,11%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
28.515.874/0001-09	BRADESCO ALOC DINÂMICA FIC FI RF	R\$ 13.122.876,73	2,83%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
20.216.216/0001-04	BRADESCO INST IMA-B 5 FIC FI RF	R\$ 19.854.682,70	4,29%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
03.399.411/0001-90	BRADESCO DI PREMIUM REF FI RF	R\$ 8.949.081,53	1,93%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL REF DI FI LP	R\$ 30.210.692,87	6,53%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
21.838.150/0001-49	ITAÚ INST ALOC DINÂMICA FIC FI RF	R\$ 8.163.042,12	1,76%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
27.385.044/0001-33	MZL IMA-B FI RF	R\$ 66.909,25	0,01%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
23.896.287/0001-85	PYXIS INST IMA-B FI RF	R\$ 656.600,23	0,14%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
26.507.132/0001-06	SANTANDER ATIVO FIC FI RF	R\$ 10.384.832,32	2,24%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
13.594.673/0001-69	TMJ IMA-B FI RF	R\$ 1.043.485,10	0,23%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
23.954.899/0001-87	TOWER II IMA-B 5 FI RF	R\$ 1.039.996,37	0,22%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
12.845.801/0001-37	TOWER IMA-B 5 FI RF	R\$ 1.211.485,94	0,26%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
23.033.577/0001-03	ILLUMINATI FIDC	R\$ 2.538.147,42	0,55%	Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "a"
10.896.292/0001-46	INCENTIVO FIDC MULT	R\$ 389.163,27	0,08%	Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "a"
12.440.789/0001-80	LME REC IPCA FIDC MULT	R\$ 3.232.643,59	0,70%	Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "a"
09.613.226/0001-32	PIATÁ FI RF PREV CP LP	R\$ 2.701.677,61	0,58%	Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "b"
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	R\$ 3.226.528,64	0,70%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
30.068.169/0001-44	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC FIA	R\$ 2.623.365,04	0,57%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
05.900.798/0001-41	CAIXA DIVIDENDOS FIA	R\$ 3.246.645,19	0,70%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
10.551.382/0001-03	CAIXA INFRAESTRUTURA FIA	R\$ 4.281.374,75	0,92%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
15.154.220/0001-47	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIA	R\$ 4.009.990,00	0,87%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
14.476.729/0001-43	SAFRA EQUITY PORT FIC FIA	R\$ 6.074.932,42	1,31%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
18.959.094/0001-96	BRADESCO H BOLSA AMER FIM	R\$ 3.180.302,96	0,69%	Artigo 8º - Inciso III
08.070.841/0001-87	CAIXA ALOC MACRO FIC FIM LP	R\$ 4.619.881,08	1,00%	Artigo 8º - Inciso III
30.036.235/0001-02	CAIXA IND BOLSA AMER FIM LP	R\$ 14.769.154,23	3,19%	Artigo 8º - Inciso III
21.595.829/0001-54	SAFRA S&P REAIS FIM	R\$ 10.425.196,09	2,25%	Artigo 8º - Inciso III
14.655.180/0001-54	SCULPTOR FIM CP	R\$ 4.112.765,08	0,89%	Artigo 8º - Inciso III
26.845.639/0001-61	WNG FIC FIM CP	R\$ 398.241,88	0,09%	Artigo 8º - Inciso III
15.190.417/0001-31	BRASIL FLORESTAL FIC FIP	R\$ 1.135.960,50	0,25%	Artigo 8º - Inciso, IV, "a"
15.711.367/0001-90	W7 FIP	R\$ 9.739.898,15	2,10%	Artigo 8º - Inciso, IV, "a"
14.069.202/0001-02	AQ3 RENDA FII - ARFI11B	R\$ 36.427,35	0,01%	Artigo 8º - Inciso, IV, "b"
14.631.148/0001-39	HAZ FII - ATCR11	R\$ 5.740.958,68	1,24%	Artigo 8º - Inciso, IV, "b"
16.543.270/0001-89	SÃO DOMINGOS FII - FISD11	R\$ 551.335,66	0,12%	Artigo 8º - Inciso, IV, "b"
17.502.937/0001-68	CAIXA BDR NÍVEL I FIA	R\$ 7.062.687,12	1,53%	Artigo 9º - Inciso, A, "III"
19.436.818/0001-80	SAFRA CONSUMO AMER BDR NÍVEL I FIA	R\$ 7.063.089,88	1,53%	Artigo 9º - Inciso, A, "III"
	Conta Corrente	R\$ 94.554,89	0,02%	
		<b>R\$ 462.970.355,48</b>	<b>100,00%</b>	



### TOTAL POR SEGMENTO



Fundos por Segmento	Part. %
<b>CDI</b>	<b>20,85%</b>
BARCELONA FI RF	0,15%
BB PREV FLUXO FIC FI RF	0,00%
BB PREV REF DI PERFIL FIC FI RF	4,53%
BRADESCO DI PREMIUM REF FI RF	1,93%
BRADESCO H BOLSA AMER FIM	0,69%
CAIXA ALOC MACRO FIC FIM LP	1,00%
CAIXA BRASIL REF DI FI LP	6,53%
CAIXA IND BOLSA AMER FIM LP	3,19%
SAFRA S&P REAIS FIM	2,25%
PIATÁ FI RF PREV CP LP	0,58%
<b>Gestão Duration</b>	<b>24,15%</b>
BB PREV ALOC ATIVA FIC FI RF	6,27%
BRADESCO ALOC DINÂMICA FIC FI RF	2,83%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC FI RF	11,04%
CAIXA BRASIL RF ATIVA FIC FI LP	0,00%
ITAÚ INST ALOC DINÂMICA FIC FI RF	1,76%
SANTANDER ATIVO FIC FI RF	2,24%
<b>IBOV</b>	<b>5,07%</b>
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	0,70%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC FIA	0,57%
CAIXA DIVIDENDOS FIA	0,70%
CAIXA INFRAESTRUTURA FIA	0,92%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIA	0,87%
SAFRA EQUITY PORT FIC FIA	1,31%
<b>IDKA IPCA 2a</b>	<b>9,95%</b>
BB PREV IDKA 2 TP RF	5,27%
CAIXA BRASIL IDKA2 IPCA TP RF	4,69%
<b>IMA-B</b>	<b>5,59%</b>
BB PREV IMA-B TP FI RF	3,53%
BRA1 FI RF	0,11%
BRADESCO INST IMA-B FIC FI RF	1,56%
MZL IMA-B FI RF	0,01%
PYXIS INST IMA-B FI RF	0,14%
TMJ IMA-B FI RF	0,23%

Fundos por Segmento	Part. %
<b>IMA-B5</b>	<b>6,32%</b>
BB PREV IMA-B 5 FIC FI RF	1,55%
BRADESCO INST IMA-B 5 FIC FI RF	4,29%
TOWER II IMA-B 5 FI RF	0,22%
TOWER IMA-B 5 FI RF	0,26%
<b>IMA-B 5+</b>	<b>0,00%</b>
	0,00%
<b>IPCA</b>	<b>21,56%</b>
AQ3 RENDA FII - ARFI11B	0,01%
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	0,25%
BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS VII RF	0,15%
BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS XI RF	0,88%
HAZ FII - ATCR11	1,24%
ILLUMINATI FIDC	0,55%
INCENTIVO FIDC MULT	0,08%
LME REC IPCA FIDC MULT	0,70%
SÃO DOMINGOS FII - FID11	0,12%
SCULPTOR FIM CP	0,89%
W7 FIP	2,10%
WNG FIC FIM CP	0,09%
NTN-B 2040 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 4,20% a.a.)	5,56%
NTN-B 2045 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 4,93% a.a.)	5,63%
NTN-F 2029 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Mercado)	3,32%
<b>IRF-M</b>	<b>0,00%</b>
<b>SELIC</b>	<b>3,44%</b>
LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,03% a.a.)	1,15%
LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,10% a.a.)	1,15%
NTN-F 2029 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 12,00% a.a.)	1,14%
<b>BDR NÍVEL I</b>	<b>3,05%</b>
CAIXA BDR NÍVEL I FIA	1,53%
SAFRA CONSUMO AMER BDR NÍVEL I FIA	1,53%
<b>Conta Corrente</b>	<b>0,02%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>



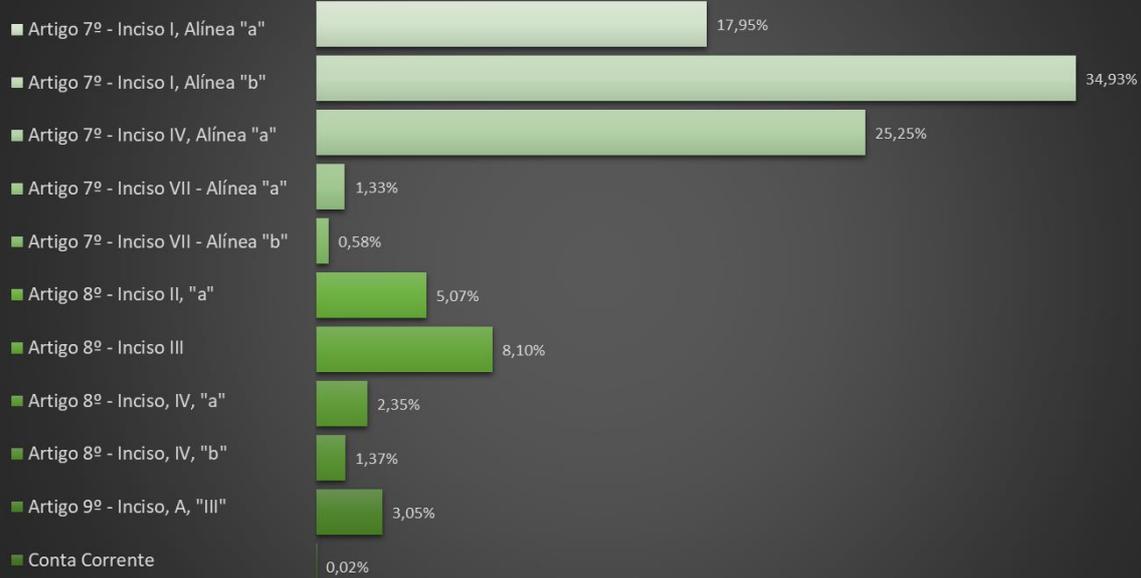
### 3. ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA DOS RECURSOS

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\$ 83.092.399,28	17,95%	5,00%	20,80%	100,00%
Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"	100,00%	R\$ 161.723.625,11	34,93%	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\$ 116.899.409,61	25,25%	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\$ 6.159.954,28	1,33%	0,00%	2,80%	5,00%
Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "b"	5,00%	R\$ 2.701.677,61	0,58%	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%
<b>Total R.F.</b>		<b>R\$ 370.577.065,89</b>	<b>80,04%</b>		<b>81,00%</b>	
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\$ 23.462.836,04	5,07%	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\$ 37.505.541,32	8,10%	0,00%	5,00%	10,00%
Artigo 8º - Inciso, IV, "a"	5,00%	R\$ 10.875.858,65	2,35%	0,00%	2,50%	5,00%
Artigo 8º - Inciso, IV, "b"	5,00%	R\$ 6.328.721,69	1,37%	0,00%	1,50%	5,00%
Artigo 8º - Inciso, IV, "c"	5,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total R.V.</b>		<b>R\$ 78.172.957,70</b>	<b>16,89%</b>		<b>16,50%</b>	
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\$ 14.125.777,00	3,05%	0,00%	2,50%	10,00%
<b>Total Exterior</b>		<b>R\$ 14.125.777,00</b>	<b>3,05%</b>		<b>2,50%</b>	
<b>Conta Corrente</b>		<b>R\$ 94.554,89</b>	<b>0,02%</b>			
<b>Total</b>		<b>R\$ 462.970.355,48</b>	<b>100,00%</b>		<b>100,0%</b>	

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

### TOTAL POR ENQUADRAMENTO

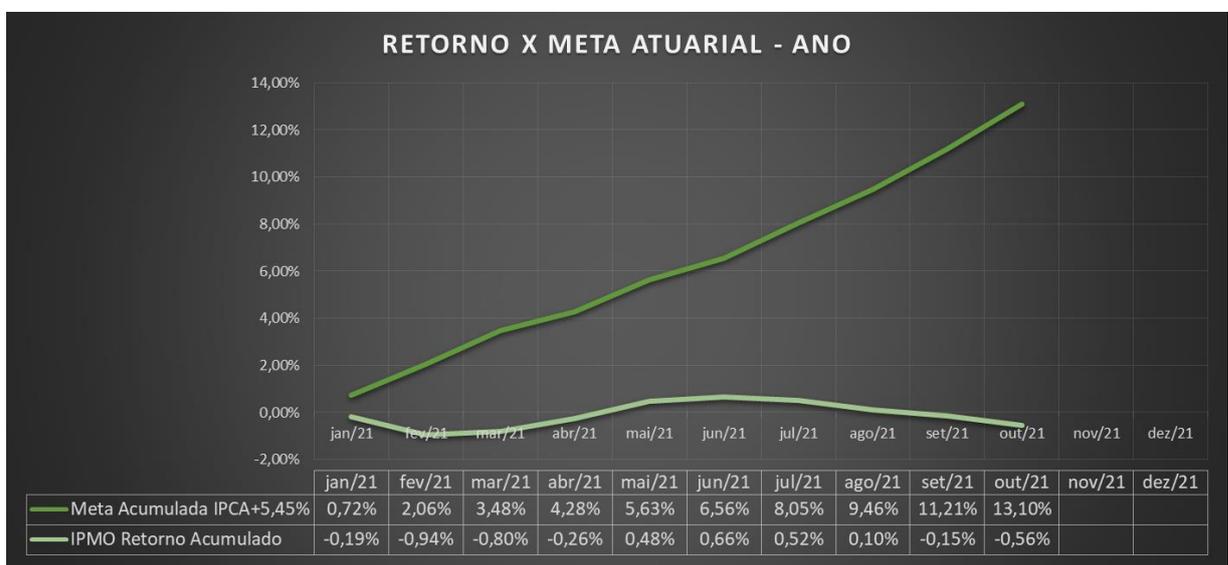
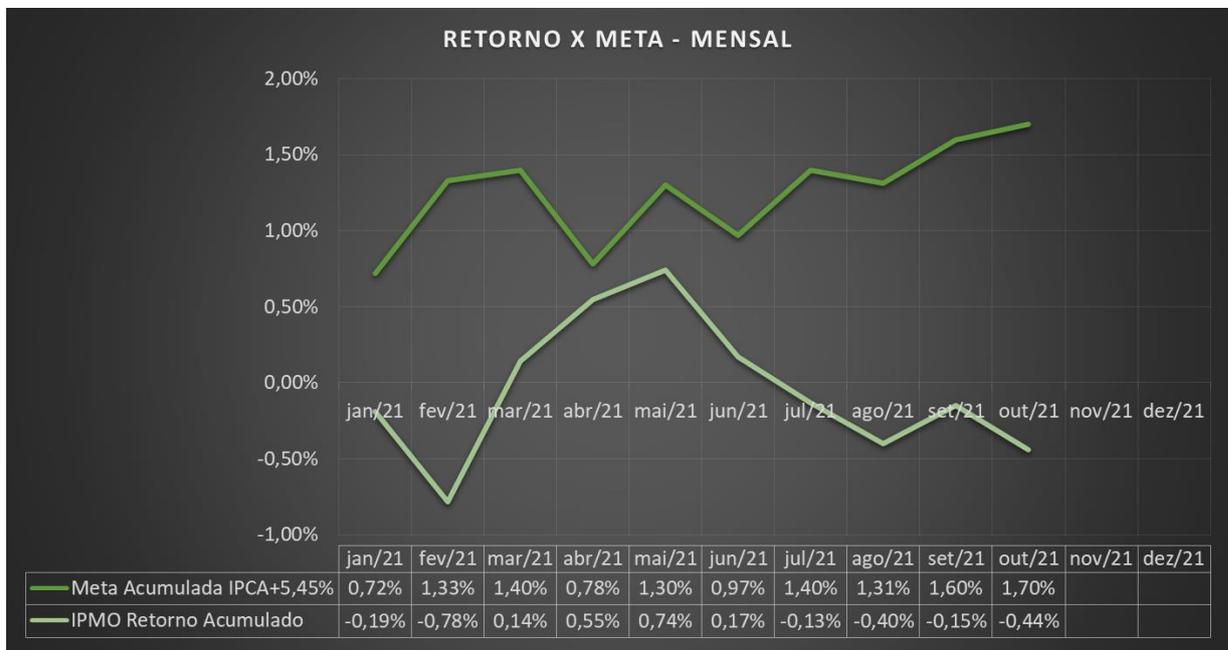


Total Por Enquadramento	Part. %
<b>Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"</b>	<b>17,95%</b>
LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,03% a.a.)	1,15%
LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,10% a.a.)	1,15%
NTN-B 2040 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 4,20% a.a.)	5,56%
NTN-B 2045 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 4,93% a.a.)	5,63%
NTN-B 2045 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Mercado)	3,32%
NTN-F 2029 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 12,00% a.a.)	1,14%
<b>Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"</b>	<b>34,93%</b>
BB PREV ALOC ATIVA FIC FI RF	6,27%
BB PREV IDKA 2 TP RF	5,27%
BB PREV IMA-B 5 FIC FI RF	1,55%
BB PREV IMA-B TP FI RF	3,53%
BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS VII RF	0,15%
BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS XI RF	0,88%
BRADESCO INST IMA-B FIC FI RF	1,56%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC FI RF	11,04%
CAIXA BRASIL IDKA2 IPCA TP RF	4,69%
<b>Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"</b>	<b>25,25%</b>
BARCELONA FI RF	0,15%
BB PREV REF DI PERFIL FIC FI RF	4,53%
BRA1 FI RF	0,11%
BRADESCO ALOC DINÂMICA FIC FI RF	2,83%
BRADESCO INST IMA-B 5 FIC FI RF	4,29%
BRADESCO DI PREMIUM REF FI RF	1,93%
CAIXA BRASIL REF DI FI LP	6,53%
ITAÚ INST ALOC DINÂMICA FIC FI RF	1,76%
MZL IMA-B FI RF	0,01%
PYXIS INST IMA-B FI RF	0,14%
SANTANDER ATIVO FIC FI RF	2,24%
TMJ IMA-B FI RF	0,23%
TOWER II IMA-B 5 FI RF	0,22%
TOWER IMA-B 5 FI RF	0,26%

Total Por Enquadramento	Part. %
<b>Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "a"</b>	<b>1,33%</b>
ILLUMINATI FIDC	0,55%
INCENTIVO FIDC MULT	0,08%
LME REC IPCA FIDC MULT	0,70%
<b>Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "b"</b>	<b>0,58%</b>
PIATÁ FI RF PREV CP LP	0,58%
<b>Artigo 8º - Inciso II, "a"</b>	<b>5,07%</b>
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	0,70%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC FIA	0,57%
CAIXA DIVIDENDOS FIA	0,70%
CAIXA INFRAESTRUTURA FIA	0,92%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIA	0,87%
SAFRA EQUITY PORT FIC FIA	1,31%
<b>Artigo 8º - Inciso III</b>	<b>8,10%</b>
BRADESCO H BOLSA AMER FIM	0,69%
CAIXA ALOC MACRO FIC FIM LP	1,00%
CAIXA IND BOLSA AMER FIM LP	3,19%
SAFRA S&P REAIS FIM	2,25%
SCULPTOR FIM CP	0,89%
WNG FIC FIM CP	0,09%
<b>Artigo 8º - Inciso, IV, "a"</b>	<b>2,35%</b>
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	0,25%
W7 FIP	2,10%
<b>Artigo 8º - Inciso, IV, "b"</b>	<b>1,37%</b>
AQ3 RENDA FII - ARF111B	0,01%
HAZ FII - ATCR11	1,24%
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	0,12%
<b>Artigo 9º - Inciso, A, "III"</b>	<b>3,05%</b>
CAIXA BDR NÍVEL I FIA	1,53%
SAFRA CONSUMO AMER BDR NIVEL I FIA	1,53%
<b>Conta Corrente</b>	<b>0,02%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

#### 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

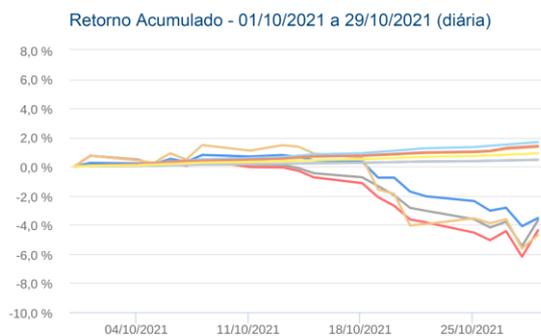
29/10/2021

Resumo										Ano
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração	
	Mês	Ano	06 meses	12 meses						
LTN 100000 20240101	-3,54	-9,06	-5,24	-5,47	-2,84	-	5,26%	-	-	
NTN-B 760199 20400815	-3,69	-10,21	-6,36	-1,23	-1,80	-	9,04%	-	-	
NTN-B 760199 20450515	-4,38	-10,33	-6,37	-0,85	-1,75	-	9,34%	-	-	
NTN-F 950199 20290101	-4,70	-18,77	-9,91	-13,65	-2,60	-	10,83%	-	-	
IPCA+5,45%	1,68	13,08	8,53	16,80	47,41	0,11%	0,24%	-	-	
LTN 100000 20240101 (20201015 6,030000%)	0,47	4,95	2,97	6,03	2.957.225,51	0,00%	0,00%	-	-	
LTN 100000 20240101 (20201019 6,100000%)	0,47	5,01	3,00	6,10	2.976.576,96	0,00%	0,00%	-	-	
NTN-B 760199 20400815 (20210702 4,199983%)	1,36	-	-	-	-	-	-	-	-	
NTN-B 760199 20450515 (20210819 4,931200%)	1,42	-	-	-	-	-	-	-	-	
NTN-F 950199 20290101 (20180821 12,000000%)	0,90	9,81	5,83	12,00	3.455,66	0,00%	0,00%	-	-	

Retorno Mensal (%)

Nome	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20
LTN 100000 20240101	-3,54	-0,67	-0,84	-0,86	0,15	0,13	1,15	-1,43	-2,00	-1,47	3,56	0,49
NTN-B 760199 20400815	-3,69	-1,23	-2,40	-1,08	0,66	1,14	0,52	-1,02	-2,40	-1,11	7,90	1,99
NTN-B 760199 20450515	-4,38	-1,25	-2,93	-0,57	0,66	1,90	0,40	-1,11	-1,87	-1,56	7,81	2,67
NTN-F 950199 20290101	-4,70	-2,42	-3,65	-1,85	1,19	0,87	1,76	-3,87	-4,39	-3,24	6,24	0,48
IPCA+5,45%	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82	1,32
LTN 100000 20240101 (20201015 6,030000%)	0,47	0,49	0,51	0,51	0,49	0,49	0,47	0,54	0,42	0,47	0,51	0,47
LTN 100000 20240101 (20201019 6,100000%)	0,47	0,49	0,52	0,52	0,49	0,49	0,47	0,54	0,42	0,47	0,52	0,47
NTN-B 760199 20400815 (20210702 4,199983%)	1,36	1,52	1,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 760199 20450515 (20210819 4,931200%)	1,42	1,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-F 950199 20290101 (20180821 12,000000%)	0,90	0,95	0,99	1,00	0,95	0,95	0,90	1,04	0,81	0,90	0,99	0,90

Gráficos



IPCA+5,45%
LTN 100000 20240101 (20201019 6,100000%)
NTN-F 950199 20290101
NTN-B 760199 20450515
NTN-B 760199 20400815
NTN-B 760199 20400815 (20210702 4,199983%)
NTN-F 950199 20290101 (20180821 12,000000%)
LTN 100000 20240101 (20201015 6,030000%)
LTN 100000 20240101
NTN-B 760199 20450515 (20210819 4,931200%)

- O IPMO realiza a marcação das LTNs, NTN-Fs e NTN-B 2040 e 2045(parte) na curva de juros (taxa de aquisição indicada na tabela)



## 5.2 FUNDOS 100% TPF

### :: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

29/10/2021

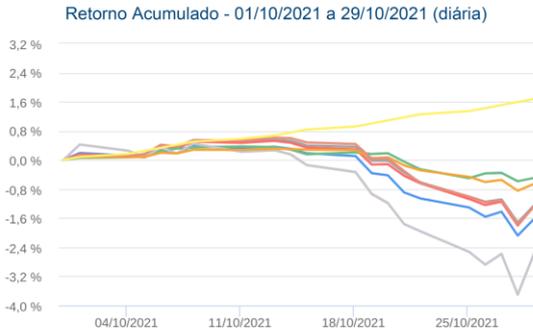
Resumo											Ano	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração			
	Mês	Ano	06 meses	12 meses								
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,63	-2,98	-1,63	0,12	-2,53	1,35%	2,85%	25.078.994/0001-90	0,30%			
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,25	1,45	0,76	4,32	-0,69	1,25%	2,63%	13.322.205/0001-35	0,20%			
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-1,27	0,98	0,46	4,09	-0,83	1,34%	2,83%	03.543.447/0001-03	0,20%			
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,58	-4,98	-2,73	1,52	-1,70	2,69%	5,67%	07.442.078/0001-05	0,20%			
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,50	4,14	3,25	6,61	0,83	0,78%	1,63%	19.523.305/0001-06	0,20%			
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,50	4,14	3,25	6,62	0,82	0,78%	1,64%	24.117.278/0001-01	0,20%			
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-2,58	-5,08	-2,75	1,38	-1,72	2,68%	5,65%	10.986.880/0001-70	0,20%			
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,66	-1,82	-2,12	0,25	-2,29	1,20%	2,52%	23.215.097/0001-55	0,40%			
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,29	1,46	0,63	4,35	-0,64	1,33%	2,80%	14.386.926/0001-71	0,20%			
IPCA+5,45%	1,68	13,08	8,53	16,80	47,41	0,11%	0,24%	-	-			

Retorno Mensal (%)												
Nome	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,63	0,00	-0,45	-0,25	0,11	0,48	0,62	-0,42	-0,91	-0,55	2,38	0,85
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,25	1,03	0,18	0,08	-0,09	0,67	0,84	0,37	-0,55	0,18	1,53	1,34
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-1,27	0,98	0,10	0,02	-0,19	0,69	0,87	0,32	-0,61	0,10	1,81	1,31
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,58	-0,15	-1,13	-0,38	0,38	1,05	0,65	-0,48	-1,53	-0,86	4,84	1,99
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,50	1,30	0,45	0,66	0,35	0,75	0,40	0,39	-0,01	0,29	1,21	1,17
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,50	1,30	0,45	0,66	0,35	0,75	0,41	0,39	-0,01	0,29	1,21	1,17
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-2,58	-0,16	-1,12	-0,40	0,39	1,03	0,61	-0,50	-1,54	-0,89	4,83	1,97
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,66	0,35	-1,45	-0,78	0,00	0,24	0,66	0,30	-0,51	0,03	1,32	0,82
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,29	1,08	0,19	-0,06	-0,28	0,84	1,02	0,37	-0,53	0,13	1,65	1,22
IPCA+5,45%	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82	1,32



Gráficos



■	IPCA+5,45%
■	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
■	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
■	BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA
■	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO



### 5.3 FUNDOS REFERENCIADOS

#### :: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

29/10/2021

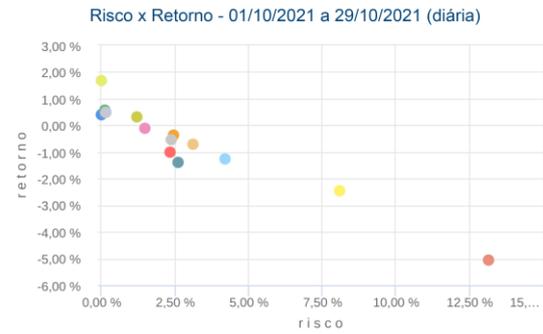
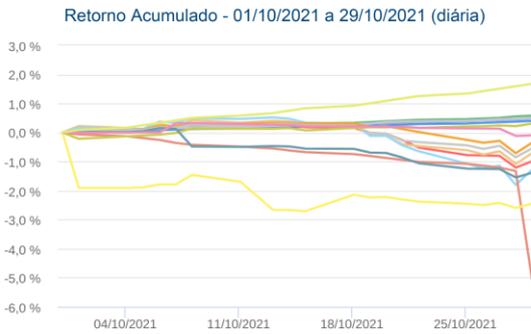
Resumo											Ano	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração			
	Mês	Ano	06 meses	12 meses								
BARCELONA FI RENDA FIXA	0,40	0,03	1,21	-0,16	-2,48	0,68%	1,42%	19.833.108/0001-93	0,00%			
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,49	3,14	2,42	3,58	1,50	0,05%	0,11%	13.077.418/0001-49	0,20%			
BRA1 FI RENDA FIXA	-0,99	-25,75	-18,46	-30,54	-2,31	7,85%	16,52%	10.883.252/0001-60	1,30%			
BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,72	-2,35	-0,70	0,80	-2,31	1,32%	2,79%	28.515.874/0001-09	0,40%			
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	-1,28	0,39	0,35	3,43	-1,03	1,42%	2,98%	20.216.216/0001-04	0,20%			
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,58	3,44	2,62	3,72	4,00	0,06%	0,13%	03.399.411/0001-90	0,20%			
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,50	3,17	2,55	3,71	1,10	0,09%	0,18%	03.737.206/0001-97	0,20%			
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,36	1,96	1,50	2,28	-1,17	0,50%	1,05%	21.838.150/0001-49	0,40%			
MZL IMA-B FI RENDA FIXA	-5,05	-85,23	-31,17	-87,49	-1,62	42,10%	88,66%	27.385.044/0001-33	0,20%			
PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA	-2,45	-28,61	2,22	-27,89	-0,66	22,31%	46,98%	23.896.287/0001-85	1,00%			
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	-0,55	1,08	0,90	1,83	-2,52	0,43%	0,91%	26.507.132/0001-06	0,40%			
TMJ IMA-B FI RENDA FIXA	0,30	-44,96	-26,69	-46,66	-2,68	12,73%	26,80%	13.594.673/0001-69	0,80%			
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-1,39	-2,23	-1,66	-23,53	-4,22	0,71%	1,49%	23.954.899/0001-87	0,35%			
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,10	-27,20	-20,67	-66,79	-1,96	9,65%	20,32%	12.845.801/0001-37	0,65%			
IPCA+5,45%	1,68	13,08	8,53	16,80	47,41	0,11%	0,24%	-	-			

Retorno Mensal (%)												
Nome	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20
BARCELONA FI RENDA FIXA	0,40	0,35	0,30	0,10	0,04	0,02	-1,28	0,18	-0,04	-0,02	-0,09	-0,10
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,49	0,46	0,45	0,39	0,33	0,28	0,20	0,24	0,10	0,17	0,25	0,16
BRA1 FI RENDA FIXA	-0,99	-9,05	-0,10	-0,50	-9,12	0,14	0,07	-8,01	-0,69	-0,30	-6,59	0,23
BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,72	-0,15	-0,50	-0,20	0,33	0,42	0,53	-0,54	-0,96	-0,58	2,48	0,78
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	-1,28	0,95	0,08	-0,02	-0,14	0,60	0,94	0,09	-0,79	-0,02	1,78	1,30
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,58	0,49	0,49	0,39	0,35	0,30	0,24	0,22	0,17	0,16	0,22	0,04
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,50	0,53	0,49	0,45	0,31	0,24	0,26	0,10	0,08	0,16	0,36	0,15
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,36	0,84	0,31	0,16	0,29	0,27	0,11	0,14	0,06	0,13	0,20	0,10
MZL IMA-B FI RENDA FIXA	-5,05	-2,60	-3,51	-21,23	-1,04	-1,09	-1,09	-1,03	-78,04	-0,15	-0,06	0,02
PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA	-2,45	-0,97	0,82	8,13	-2,37	-0,88	-1,18	-26,09	-2,82	-1,32	2,31	0,00
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	-0,55	0,31	0,23	0,28	0,30	0,33	0,17	0,09	-0,12	0,03	0,61	0,14
TMJ IMA-B FI RENDA FIXA	0,30	-13,57	-1,29	-5,55	-4,58	-4,90	-3,71	-11,41	-12,41	0,42	0,31	0,60
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-1,39	0,30	-0,05	-0,36	-0,45	0,19	0,16	-0,03	-0,49	-0,12	0,60	-22,16
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,10	-0,13	-4,42	-0,13	-0,15	-16,58	-0,23	0,60	-0,09	-8,48	-0,27	-54,26
IPCA+5,45%	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82	1,32



Gráficos



■ BARCELONA FI RENDA FIXA
■ TMJ IMA-B FI RENDA FIXA
■ BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
■ PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA
■ BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA
■ TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA
■ IPCA+5,45%
■ BRA1 FI RENDA FIXA
■ BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA
■ BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
■ 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
■ CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP



## 5.4 FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS E CRÉDITO PRIVADO

### :: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

29/10/2021

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	-0,64	-0,77	-0,97	-4,60	2,04%	0,94%	09.613.226/0001-32	1,40%			
ILLUMINATI FIDC	-1,24	31,20	-0,64	7,93	1,74	38,59%	17,73%	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	0,01	-1,59	0,64	-1,51	-1,72	6,88%	3,16%	12.440.789/0001-80	0,00%			
IPCA+5,45%	1,70	13,13	7,20	16,70	9,79	2,52%	1,16%	-	-			

Retorno Mensal (%)												
Nome	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,16	-0,13	-0,14	-0,19	-0,16	-0,13	-0,17	-0,18	-0,09	0,70	-0,16	-0,18
ILLUMINATI FIDC	-1,24	0,44	0,06	-0,12	0,23	-0,62	-0,22	7,46	12,62	10,03	-11,11	-7,46
INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,01	0,48	-0,24	0,27	0,12	0,06	0,32	0,08	-2,69	0,03	0,48	-0,40
IPCA+5,45%	1,70	1,61	1,32	1,41	0,98	1,28	0,75	1,38	1,31	0,69	1,80	1,34

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

## 5.5 FUNDOS DE AÇÕES

### :: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

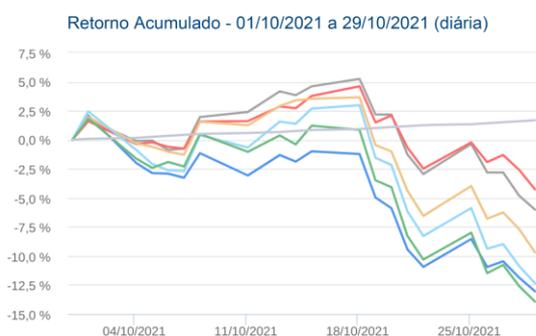
29/10/2021

Resumo											Ano	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração			
	Mês	Ano	06 meses	12 meses								
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-13,06	-26,38	-26,59	-17,53	-1,68	10,75%	22,63%	11.977.794/0001-64	3,00%			
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-6,02	0,36	-11,41	18,00	-0,04	10,15%	21,38%	30.068.169/0001-44	2,00%			
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-4,28	-11,43	-8,53	9,17	-0,81	9,54%	20,09%	05.900.798/0001-41	1,50%			
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	-9,70	-13,52	-12,19	5,86	-0,82	10,78%	22,71%	10.551.382/0001-03	2,00%			
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-12,37	-17,84	-20,77	0,43	-1,03	11,28%	23,76%	15.154.220/0001-47	1,50%			
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-13,95	-15,77	-19,62	-0,19	-1,04	10,09%	21,25%	14.476.729/0001-43	2,00%			
IPCA+5,45%	1,68	13,08	8,53	16,80	47,41	0,11%	0,24%	-	-			

Retorno Mensal (%)													
Nome	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-13,06	-8,84	-6,82	-4,57	1,29	3,64	0,99	1,73	-2,53	-0,62	5,23	8,68	
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-6,02	-3,75	-2,95	-4,66	-0,87	6,38	9,79	7,41	-0,01	-3,56	6,49	11,85	
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-4,28	-4,57	-1,39	-3,42	-1,99	8,10	1,54	7,52	-6,17	-6,19	7,66	16,18	
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	-9,70	-1,88	-1,75	-3,09	-0,52	4,89	1,81	6,20	-5,23	-4,12	8,33	14,19	
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-12,37	-6,52	-5,01	-5,25	1,09	6,62	4,37	4,73	-1,99	-3,48	7,60	15,73	
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-13,95	-8,34	-4,79	-2,45	3,25	7,04	4,25	2,14	-1,24	-1,09	7,19	11,77	
IPCA+5,45%	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82	1,32	

#### 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

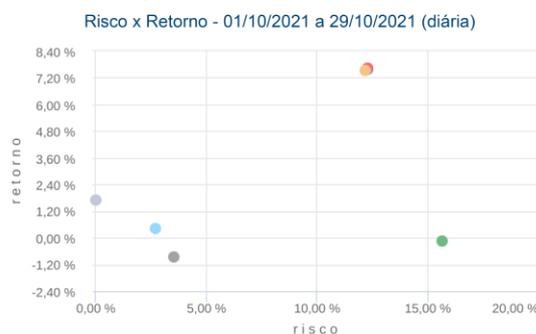
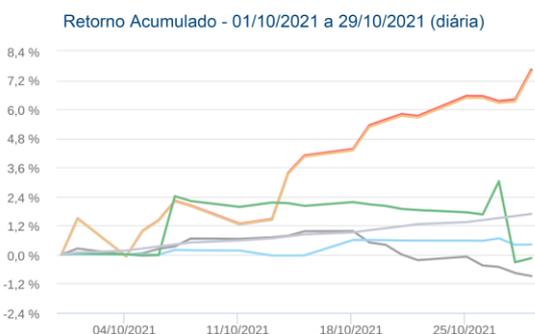
29/10/2021

Resumo											Ano	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração			
	Mês	Ano	06 meses	12 meses								
BRADESCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	7,59	25,86	11,90	43,33	1,95	6,12%	12,88%	18.959.094/0001-96	1,20%			
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,89	-0,30	-2,03	3,93	-1,06	1,74%	3,67%	08.070.841/0001-87	0,50%			
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	7,64	26,45	12,34	44,01	2,00	6,10%	12,84%	30.036.235/0001-02	0,80%			
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	7,55	25,96	12,15	43,26	1,98	6,05%	12,73%	21.595.829/0001-54	1,00%			
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,41	-2,13	-3,88	-2,43	-0,83	3,41%	7,17%	14.655.180/0001-54	0,00%			
WNG FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,15	-31,99	-27,64	-33,49	-1,75	12,59%	26,51%	26.845.639/0001-61	1,00%			
IPCA+5,45%	1,68	13,08	8,53	16,80	47,41	0,11%	0,24%	-	-			

Retorno Mensal (%)												
Nome	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20
BRADESCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	7,59	-4,68	3,32	2,54	2,63	0,36	5,45	4,11	2,66	-0,23	3,04	10,71
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,89	-0,74	-1,36	-0,36	-0,17	1,44	1,12	1,37	-0,57	-0,09	1,70	2,84
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	7,64	-4,64	3,34	2,63	2,71	0,48	5,38	4,05	2,70	-0,05	3,14	10,66
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	7,55	-4,57	3,32	2,58	2,69	0,42	5,36	4,07	2,59	-0,18	3,07	10,58
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,41	0,35	-3,31	-2,07	0,16	0,57	-0,47	-0,22	2,57	-0,04	-0,03	-0,38
WNG FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,15	-0,80	-27,55	-5,13	-0,41	6,47	-4,43	-1,06	-0,13	-0,23	-0,25	-2,92
IPCA+5,45%	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82	1,32

### 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
■	BRADESCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO
■	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO



## 5.7 FUNDOS IMOBILIÁRIOS E DE PARTICIPAÇÕES

:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS 29/10/2021

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 - ATRC11	-	-	-	-	-	-	-	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%	1,68	13,08	8,53	16,80	47,41	0,11%	0,24%	-	-			

Retorno Mensal (%)												
Nome	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/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 - ATRC11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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%	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82	1,32

- 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

29/10/2021

Resumo											Ano	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração			
	Mês	Ano	06 meses	12 meses								
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	10,93	29,48	13,46	31,25	1,69	8,22%	17,31%	17.502.937/0001-68	0,70%			
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,52	29,18	13,17	32,72	1,67	8,25%	17,38%	19.436.818/0001-80	1,50%			
IPCA+5,45%	1,68	13,08	8,53	16,80	47,41	0,11%	0,24%	-	-			

Retorno Mensal (%)												
Nome	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	10,93	-0,25	2,44	5,42	-1,19	-3,79	0,61	3,43	3,55	5,79	0,69	2,43
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,52	-0,81	2,24	6,21	-0,21	-3,41	2,67	3,03	4,47	3,75	0,35	2,44
IPCA+5,45%	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82	1,32

#### 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.