



RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

DEZEMBRO/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: Os EUA registraram criação de 210 mil vagas de emprego em novembro. O resultado veio abaixo da expectativa de criação de 525 mil vagas. A taxa de desemprego recuou de 4,6% para 4,2%, mesmo com o avanço da taxa de participação de 61,6% para 61,8%. Vale mencionar que a pesquisa que compõe a parte de ocupação para a construção da taxa de desemprego (*Household Survey*) difere daquela que revela a criação de emprego formal (*Establishment Survey*). Na pesquisa *Houlsehold*, a ocupação avançou em mais de 1 milhão de vagas em novembro. A respeito dos salários, o avanço foi 0,3% na margem, abaixo do avanço de 0,4% em outubro. Em termos anuais a alta foi de 4,8%. Os números ainda revelam que a oferta de mão de obra segue como principal dúvida acerca da velocidade de recuperação do mercado de trabalho, dado que outras pesquisas apontam aumento recorde nas vagas abertas. O mercado de trabalho, portanto, segue com sinais de aperto. Nesse sentido, com fim definitivo dos auxílios, a tendência é de contínua aceleração no ritmo de criação de vagas nos próximos meses. *BRAM – Enfoque Macro – 03/12/2021*

Europa: Na Alemanha e na Zona do Euro, a pesquisa ZEW de dezembro passou de 31,7 e 25,9 pontos para 29,9 e 26,8 pontos, respectivamente, número acima das expectativas do mercado, que apontavam recuo para 25,1 pontos na Alemanha. *Safra – Diário Econômico – 07/12/2021*

Ásia: Na China, a inflação ao consumidor (CPI) apresentou alta de 2,3% em novembro na comparação anual. O resultado ficou abaixo do esperado pelo mercado (2,5%), representando uma aceleração em relação ao mês de outubro (1,5%). O núcleo da inflação (que exclui os itens mais voláteis da amostra) apresentou alta de 1,2%, variação menor que a do mês anterior (1,3%). A inflação ao produtor (PPI), por sua vez, registrou desaceleração em relação a outubro (13,5%), porém ainda permanecendo em níveis elevados, com alta de 12,9% em termos anuais, ante expectativa do mercado de 12,4%. A transmissão da inflação mais alta ao produtor para os preços ao consumidor segue bastante comedida, o que permite a manutenção da política monetária expansionista. *BRAM – Enfoque Macro – 10/12/2021*

Mercado Interno

Economia: O Banco Central elevou a taxa básica de juros em 150 pb. Em decisão unânime, a autoridade monetária elevou a taxa Selic de 7,75% para 9,25%, confirmando as expectativas do mercado. O Copom indicou que a elevação de 150 pb é adequada para garantir a convergência da inflação para as metas ao longo do horizonte relevante, que inclui 2022 e 2023. De acordo com o comunicado, o Comitê avaliou apropriado conduzir um ciclo de aperto monetário significativamente contracionista,



principalmente diante do risco de desancoragem das expectativas de inflação mais longas e de uma piora das projeções da autoridade monetária. (...) Para a próxima reunião, o Banco Central indicou um aperto monetário de mesma magnitude. Mantendo a linha dos comunicados anteriores, o Copom enfatiza que os próximos passos poderão ser ajustados em função da evolução da atividade econômica, do balanço de riscos e das projeções de inflação para o horizonte relevante. Esperamos que o Banco Central eleve a taxa de juros novamente em 150 pb na próxima reunião em fevereiro, e finalize o atual ciclo de aperto monetário em março de 2022, com a taxa básica de juros em 11,75%.
BRAM – Enfoque Macro – 10/12/2021

Taxa de Juros: A pesquisa Focus, divulgada semanalmente pelo Banco Central, trouxe alterações leves para as expectativas. (...). Além disso, as expectativas para as taxas de juros ao final de 2021 e 2022 permaneceram em 9,25% e 11,25%, respectivamente. *Safra – Diário Econômico – 06/12/2021*

Inflação: O IPCA de novembro teve alta de 0,95%, resultado abaixo da nossa projeção e do consenso de mercado (de 1,16% e 1,09%, respectivamente). Em 12 meses, o IPCA acumula alta de 10,74%, ante 10,67% registrados em outubro. (...). A média dos núcleos acompanhada pelo Banco Central recuou para 0,60% na comparação mensal (ante nossa projeção de 0,89%) e acumula 7,12% em 12 meses. *Safra – Diário Econômico – 10/12/2021*



:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

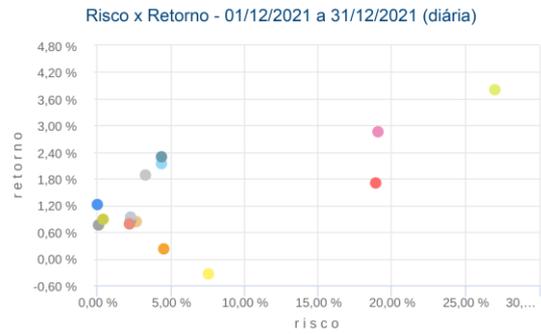
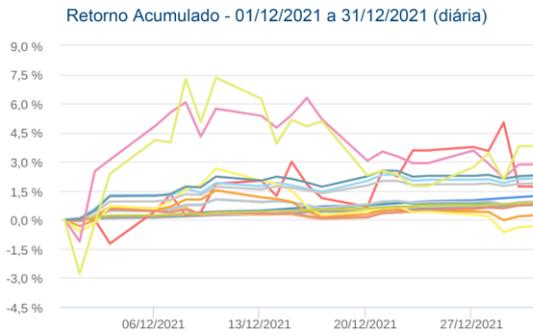
31/12/2021

Resumo										Ano			
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração				
	Mês	Ano	06 meses	12 meses									
IPCA+5,45%	1,22	16,03	8,82	16,13	47,55	0,11%	0,22%	-	-				
CDI	0,76	4,40	3,05	4,40	0,00	0,06%	0,13%	-	-				
Global BDRX	1,71	33,65	18,42	33,65	1,48	8,48%	17,85%	-	-				
IDkA IPCA 2 Anos	0,83	4,97	2,91	5,03	0,21	1,36%	2,87%	-	-				
IDkA Pré 2 Anos	2,13	-3,28	-1,31	-3,26	-1,86	1,94%	4,08%	-	-				
IMA Geral	0,87	0,96	0,72	0,99	-1,24	1,27%	2,68%	-	-				
IMA Geral ex-C	0,94	0,61	0,87	0,64	-1,37	1,27%	2,68%	-	-				
IMA-B	0,22	-1,26	-0,87	-1,20	-0,94	2,74%	5,77%	-	-				
IMA-B 5	0,79	4,57	3,08	4,63	0,07	1,32%	2,77%	-	-				
IMA-B 5+	-0,34	-6,55	-4,55	-6,48	-1,18	4,32%	9,09%	-	-				
IRF-M	1,89	-1,99	-0,37	-1,98	-1,79	1,66%	3,50%	-	-				
IRF-M 1	0,88	2,93	2,05	2,94	-2,22	0,30%	0,64%	-	-				
IRF-M 1+	2,29	-4,99	-1,65	-4,97	-1,84	2,41%	5,07%	-	-				
Ibovespa	2,85	-11,93	-17,86	-11,93	-0,72	9,89%	20,82%	-	-				
SMLL	3,80	-16,20	-25,25	-16,20	-0,74	12,02%	25,32%	-	-				

Retorno Mensal (%)													
Nome	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	
IPCA+5,45%	1,22	1,38	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	
CDI	0,76	0,59	0,48	0,44	0,42	0,36	0,30	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	
Global BDRX	1,71	-0,67	11,15	-0,17	2,28	5,91	-0,28	-3,85	0,98	3,08	3,93	6,11	
IDkA IPCA 2 Anos	0,83	2,51	-1,47	1,10	0,26	-0,18	-0,32	0,88	1,35	0,29	-0,48	0,15	
IDkA Pré 2 Anos	2,13	1,82	-3,50	-0,52	-0,51	-0,65	0,03	-0,02	0,87	-0,83	-1,15	-0,87	
IMA Geral	0,87	1,80	-1,31	0,00	-0,41	-0,10	0,35	0,61	0,51	-0,39	-0,69	-0,24	
IMA Geral ex-C	0,94	1,82	-1,35	0,02	-0,34	-0,10	0,32	0,50	0,49	-0,38	-0,83	-0,44	
IMA-B	0,22	3,47	-2,54	-0,13	-1,09	-0,37	0,42	1,06	0,65	-0,46	-1,52	-0,85	
IMA-B 5	0,79	2,50	-1,24	1,00	0,15	0,03	-0,13	0,69	0,87	0,34	-0,60	0,11	
IMA-B 5+	-0,34	4,47	-3,87	-1,26	-2,22	-0,76	0,83	1,38	0,45	-1,17	-2,33	-1,69	
IRF-M	1,89	1,79	-2,63	-0,33	-0,60	-0,47	0,21	0,20	0,84	-0,84	-1,18	-0,80	
IRF-M 1	0,88	0,79	-0,54	0,40	0,37	0,19	0,21	0,20	0,27	0,04	0,04	0,04	
IRF-M 1+	2,29	2,19	-3,44	-0,73	-1,11	-0,83	0,22	0,20	1,12	-1,45	-2,01	-1,39	
Ibovespa	2,85	-1,53	-6,74	-6,57	-2,48	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	
SMLL	3,80	-2,29	-12,53	-6,43	-3,82	-5,80	1,29	6,32	4,38	4,56	-1,84	-3,43	



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+

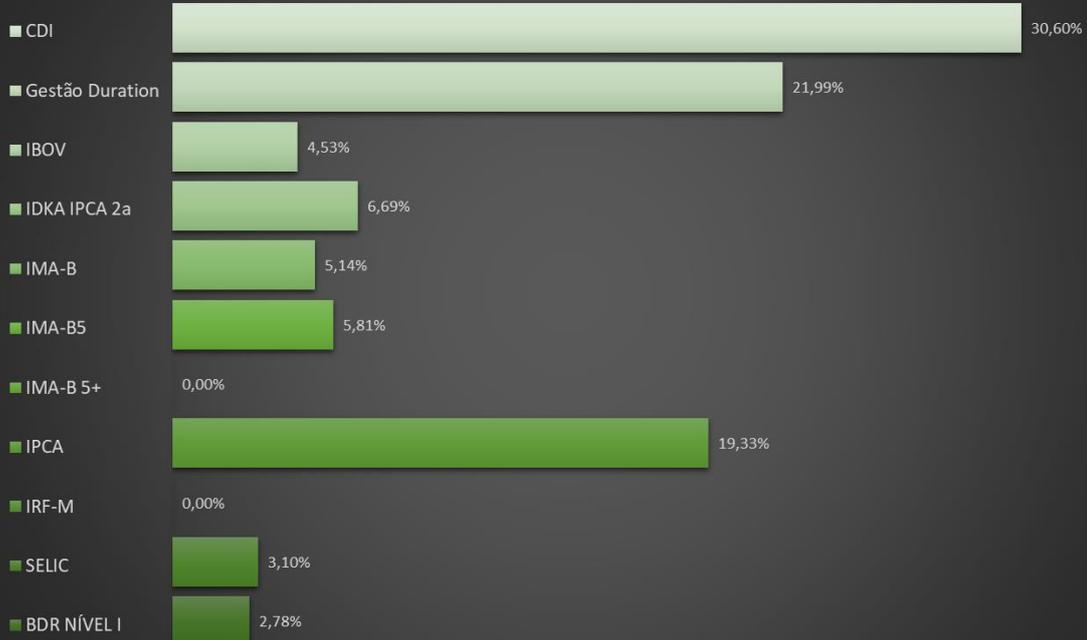


2. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Identificação	Ativo	Valor	Part.	Enquadramento
100000	LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,03% a.a.)	R\$ 5.367.382,08	1,03%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
100000	LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,10% a.a.)	R\$ 5.368.344,73	1,03%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
760199	NTN-B 2040 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 4,20% a.a.)	R\$ 26.428.814,28	5,09%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
760199	NTN-B 2045 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 4,93% a.a.)	R\$ 26.148.801,73	5,04%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
950199	NTN-F 2029 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 12,00% a.a.)	R\$ 5.383.913,73	1,04%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
760199	NTN-B 2045 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Mercado)	R\$ 15.435.376,15	2,97%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
25.078.994/0001-90	BB PREV ALOC ATIVA FIC FI RF	R\$ 29.804.092,92	5,74%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
13.322.205/0001-35	BB PREV IDKA 2 TP RF	R\$ 12.366.953,83	2,38%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
03.543.447/0001-03	BB PREV IMA-B 5 FIC FI RF	R\$ 7.398.970,41	1,42%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
07.442.078/0001-05	BB PREV IMA-B TP FI RF	R\$ 16.927.624,00	3,26%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
19.523.305/0001-06	BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS VII RF	R\$ 724.514,18	0,14%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
24.117.278/0001-01	BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS XI RF	R\$ 4.148.618,79	0,80%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
10.986.880/0001-70	BRADESCO INST IMA-B FIC FI RF	R\$ 7.491.896,31	1,44%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC FI RF	R\$ 52.008.942,73	10,02%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA2 IPCA TP RF	R\$ 22.378.848,24	4,31%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
19.833.108/0001-93	BARCELONA FI RF	R\$ 716.909,75	0,14%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
13.077.418/0001-49	BB PREV REF DI PERFIL FIC FI RF	R\$ 75.434.871,94	14,53%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
10.883.252/0001-60	BRA1 FI RF	R\$ 483.603,50	0,09%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
28.515.874/0001-09	BRADESCO ALOC DINÂMICA FIC FI RF	R\$ 13.418.010,54	2,58%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
20.216.216/0001-04	BRADESCO INST IMA-B 5 FIC FI RF	R\$ 20.502.792,19	3,95%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
03.399.411/0001-90	BRADESCO DI PREMIUM REF FI RF	R\$ 5.040.698,86	0,97%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL REF DI FI LP	R\$ 36.935.243,55	7,11%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
21.838.150/0001-49	ITAÚ INST ALOC DINÂMICA FIC FI RF	R\$ 8.368.744,63	1,61%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
27.385.044/0001-33	MZL IMA-B FI RF	R\$ 63.979,01	0,01%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
23.896.287/0001-85	PYXIS INST IMA-B FI RF	R\$ 655.431,25	0,13%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
26.507.132/0001-06	SANTANDER ATIVO FIC FI RF	R\$ 10.606.333,57	2,04%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
13.594.673/0001-69	TMJ IMA-B FI RF	R\$ 1.053.342,07	0,20%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
23.954.899/0001-87	TOWER II IMA-B 5 FI RF	R\$ 1.049.170,42	0,20%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
12.845.801/0001-37	TOWER IMA-B 5 FI RF	R\$ 1.208.214,41	0,23%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
23.033.577/0001-03	ILLUMINATI FIDC	R\$ 2.212.644,15	0,43%	Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "a"
10.896.292/0001-46	INCENTIVO FIDC MULT	R\$ 385.359,89	0,07%	Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "a"
12.440.789/0001-80	LME REC IPCA FIDC MULT	R\$ 3.259.193,89	0,63%	Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "a"
09.613.226/0001-32	PIATÁ FI RF PREV CP LP	R\$ 2.693.935,70	0,52%	Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "b"
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	R\$ 2.989.513,36	0,58%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
30.068.169/0001-44	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC FIA	R\$ 2.760.498,57	0,53%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
05.900.798/0001-41	CAIXA DIVIDENDOS FIA	R\$ 3.322.779,40	0,64%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
10.551.382/0001-03	CAIXA INFRAESTRUTURA FIA	R\$ 4.546.719,27	0,88%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
15.154.220/0001-47	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIA	R\$ 4.044.583,79	0,78%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
14.476.729/0001-43	SAFRA EQUITY PORT FIC FIA	R\$ 5.871.051,76	1,13%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
18.959.094/0001-96	BRADESCO H BOLSA AMER FIM	R\$ 7.512.567,62	1,45%	Artigo 8º - Inciso III
30.036.235/0001-02	CAIXA IND BOLSA AMER FIM LP	R\$ 15.514.152,78	2,99%	Artigo 8º - Inciso III
21.595.829/0001-54	SAFRA S&P REAIS FIM	R\$ 15.057.346,87	2,90%	Artigo 8º - Inciso III
14.655.180/0001-54	SCULPTOR FIM CP	R\$ 4.048.263,02	0,78%	Artigo 8º - Inciso III
26.845.639/0001-61	WNG FIC FIM CP	R\$ 395.481,82	0,08%	Artigo 8º - Inciso III
15.190.417/0001-31	BRASIL FLORESTAL FIC FIP	R\$ 1.133.269,52	0,22%	Artigo 8º - Inciso, IV, "a"
15.711.367/0001-90	W7 FIP	R\$ 9.715.586,82	1,87%	Artigo 8º - Inciso, IV, "a"
14.069.202/0001-02	AQ3 RENDA FII - ARFI11B	R\$ 35.288,15	0,01%	Artigo 8º - Inciso, IV, "b"
14.631.148/0001-39	HAZ FII - ATCR11	R\$ 5.755.446,40	1,11%	Artigo 8º - Inciso, IV, "b"
16.543.270/0001-89	SÃO DOMINGOS FII - FISD11	R\$ 539.886,78	0,10%	Artigo 8º - Inciso, IV, "b"
17.502.937/0001-68	CAIXA BDR NÍVEL I FIA	R\$ 7.118.866,37	1,37%	Artigo 9º - Inciso, A, "III"
19.436.818/0001-80	SAFRA CONSUMO AMER BDR NÍVEL I FIA	R\$ 7.322.362,83	1,41%	Artigo 9º - Inciso, A, "III"
	Conta Corrente	R\$ 85.456,73	0,02%	
		R\$ 519.240.695,29	100,00%	



TOTAL POR SEGMENTO



Fundos por Segmento	Part. %
CDI	30,60%
BARCELONA FI RF	0,14%
BB PREV FLUXO FIC FI RF	0,00%
BB PREV REF DI PERFIL FIC FI RF	14,53%
BRANDESCO DI PREMIUM REF FI RF	0,97%
BRANDESCO H BOLSA AMER FIM	1,45%
CAIXA BRASIL REF DI FI LP	7,11%
CAIXA IND BOLSA AMER FIM LP	2,99%
SAFRA S&P REAIS FIM	2,90%
PIATÁ FI RF PREV CP LP	0,52%
Gestão Duration	21,99%
BB PREV ALOC ATIVA FIC FI RF	5,74%
BRANDESCO ALOC DINÂMICA FIC FI RF	2,58%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC FI RF	10,02%
CAIXA BRASIL RF ATIVA FIC FI LP	0,00%
ITAÚ INST ALOC DINÂMICA FIC FI RF	1,61%
SANTANDER ATIVO FIC FI RF	2,04%
IBOV	4,53%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	0,58%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC FIA	0,53%
CAIXA DIVIDENDOS FIA	0,64%
CAIXA INFRAESTRUTURA FIA	0,88%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIA	0,78%
SAFRA EQUITY PORT FIC FIA	1,13%
IDKA IPCA 2a	6,69%
BB PREV IDKA 2 TP RF	2,38%
CAIXA BRASIL IDKA2 IPCA TP RF	4,31%
IMA-B	5,14%
BB PREV IMA-B TP FI RF	3,26%
BRA1 FI RF	0,09%
BRANDESCO INST IMA-B FIC FI RF	1,44%
MZL IMA-B FI RF	0,01%
PYXIS INST IMA-B FI RF	0,13%
TMJ IMA-B FI RF	0,20%

Fundos por Segmento	Part. %
IMA-B5	5,81%
BB PREV IMA-B 5 FIC FI RF	1,42%
BRANDESCO INST IMA-B 5 FIC FI RF	3,95%
TOWER II IMA-B 5 FI RF	0,20%
TOWER IMA-B 5 FI RF	0,23%
IMA-B 5+	0,00%
	0,00%
IPCA	19,33%
AQ3 RENDA FII - ARFI11B	0,01%
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	0,22%
BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS VII RF	0,14%
BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS XI RF	0,80%
HAZ FII - ATCR11	1,11%
ILLUMINATI FIDC	0,43%
INCENTIVO FIDC MULT	0,07%
LME REC IPCA FIDC MULT	0,63%
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	0,10%
SCULPTOR FIM CP	0,78%
W7 FIP	1,87%
WNG FIC FIM CP	0,08%
NTN-B 2040 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 4,20% a.a.)	5,09%
NTN-B 2045 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 4,93% a.a.)	5,04%
NTN-B 2045 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Mercado)	2,97%
IRF-M	0,00%
SELIC	3,10%
LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,03% a.a.)	1,03%
LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,10% a.a.)	1,03%
NTN-F 2029 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 12,00% a.a.)	1,04%
BDR NÍVEL I	2,78%
CAIXA BDR NÍVEL I FIA	1,37%
SAFRA CONSUMO AMER BDR NÍVEL I FIA	1,41%
Conta Corrente	0,02%
TOTAL	100,00%



3. ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA DOS RECURSOS

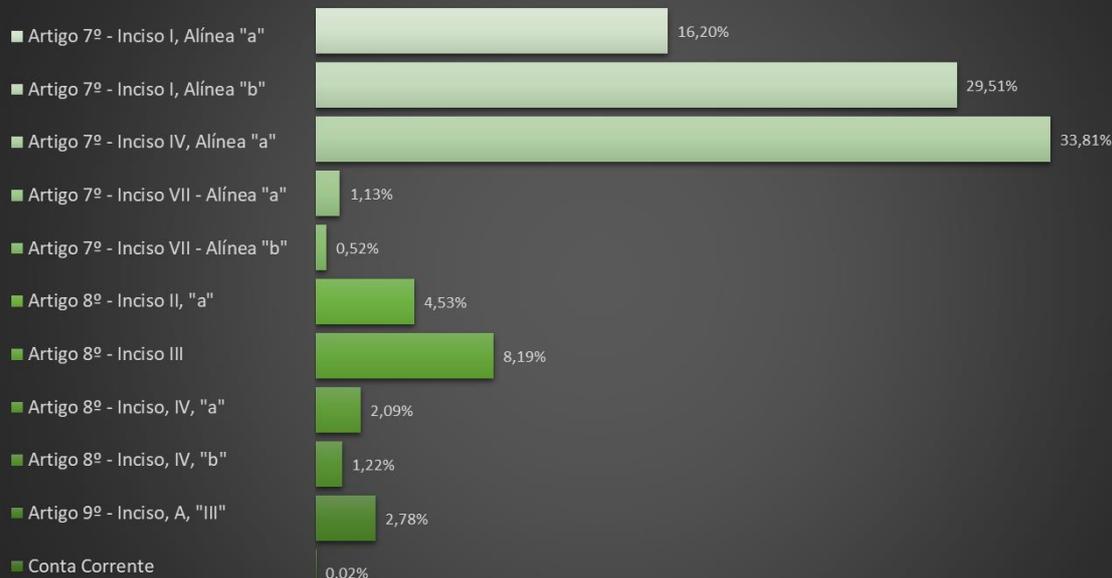
Na aplicação dos recursos, os responsáveis pela gestão do RPPS devem observar os limites estabelecidos pela Política de Investimentos e pela Resolução CMN nº 3.922/2010. Limites estabelecidos mediante estudo do cenário macroeconômico atual e de perspectivas futuras, com as hipóteses razoáveis de realização 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\$ 84.132.632,70	16,20%	5,00%	20,80%	100,00%
Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"	100,00%	R\$ 153.250.461,41	29,51%	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\$ 175.537.345,69	33,81%	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\$ 5.857.197,93	1,13%	0,00%	2,80%	5,00%
Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "b"	5,00%	R\$ 2.693.935,70	0,52%	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\$ 421.471.573,43	81,17%		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\$ 23.535.146,15	4,53%	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\$ 42.527.812,11	8,19%	0,00%	5,00%	10,00%
Artigo 8º - Inciso, IV, "a"	5,00%	R\$ 10.848.856,34	2,09%	0,00%	2,50%	5,00%
Artigo 8º - Inciso, IV, "b"	5,00%	R\$ 6.330.621,33	1,22%	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\$ 83.242.435,93	16,03%		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\$ 14.441.229,20	2,78%	0,00%	2,50%	10,00%
Total Exterior		R\$ 14.441.229,20	2,78%		2,50%	
Conta Corrente		R\$ 85.456,73	0,02%			
Total		R\$ 519.240.695,29	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

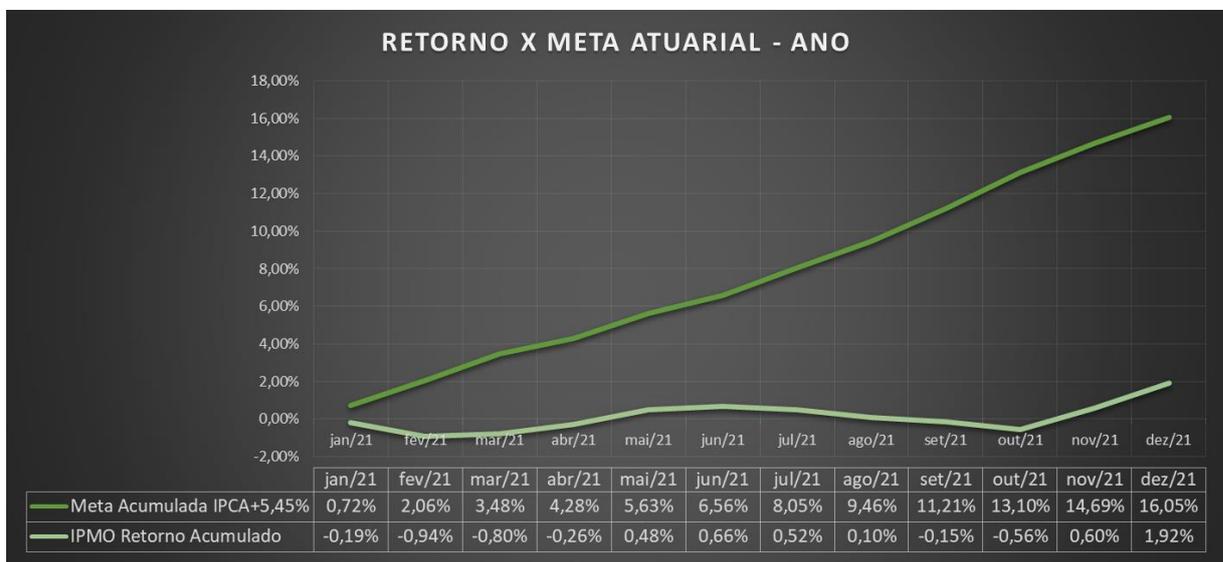
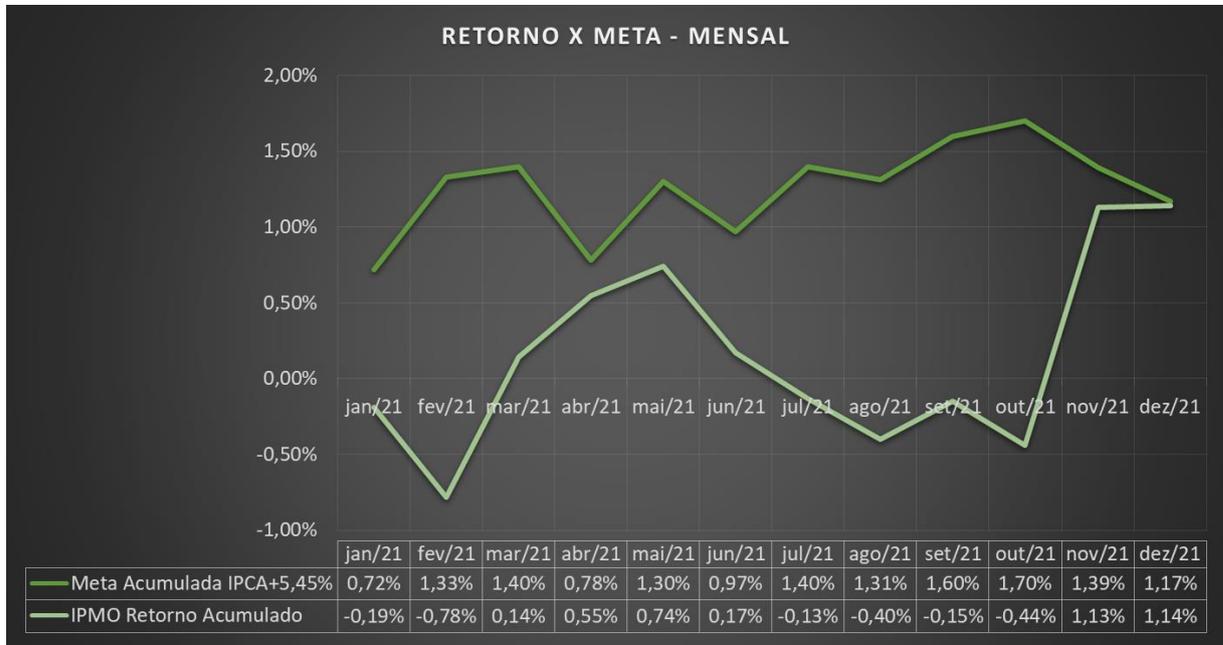


Total Por Enquadramento	Part. %
Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"	16,20%
LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,03% a.a.)	1,03%
LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,10% a.a.)	1,03%
NTN-B 2040 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 4,20% a.a.)	5,09%
NTN-B 2045 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 4,93% a.a.)	5,04%
NTN-B 2045 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Mercado)	2,97%
NTN-F 2029 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 12,00% a.a.)	1,04%
Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"	29,51%
BB PREV ALOC ATIVA FIC FI RF	5,74%
BB PREV IDKA 2 TP RF	2,38%
BB PREV IMA-B 5 FIC FI RF	1,42%
BB PREV IMA-B TP FI RF	3,26%
BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS VII RF	0,14%
BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS XI RF	0,80%
BRANDESCO INST IMA-B FIC FI RF	1,44%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC FI RF	10,02%
CAIXA BRASIL IDKA2 IPCA TP RF	4,31%
Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"	33,81%
BARCELONA FI RF	0,14%
BB PREV REF DI PERFIL FIC FI RF	14,53%
BRA1 FI RF	0,09%
BRANDESCO ALOC DINÂMICA FIC FI RF	2,58%
BRANDESCO INST IMA-B 5 FIC FI RF	3,95%
BRANDESCO DI PREMIUM REF FI RF	0,97%
CAIXA BRASIL REF DI FI LP	7,11%
ITAÚ INST ALOC DINÂMICA FIC FI RF	1,61%
MZL IMA-B FI RF	0,01%
PYXIS INST IMA-B FI RF	0,13%
SANTANDER ATIVO FIC FI RF	2,04%
TMJ IMA-B FI RF	0,20%
TOWER II IMA-B 5 FI RF	0,20%
TOWER IMA-B 5 FI RF	0,23%

Total Por Enquadramento	Part. %
Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "a"	1,13%
ILLUMINATI FIDC	0,43%
INCENTIVO FIDC MULT	0,07%
LME REC IPCA FIDC MULT	0,63%
Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "b"	0,52%
PIATÁ FI RF PREV CP LP	0,52%
Artigo 8º - Inciso II, "a"	4,53%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	0,58%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC FIA	0,53%
CAIXA DIVIDENDOS FIA	0,64%
CAIXA INFRAESTRUTURA FIA	0,88%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIA	0,78%
SAFRA EQUITY PORT FIC FIA	1,13%
Artigo 8º - Inciso III	8,19%
BRANDESCO H BOLSA AMER FIM	1,45%
CAIXA IND BOLSA AMER FIM LP	2,99%
SAFRA S&P REAIS FIM	2,90%
SCULPTOR FIM CP	0,78%
WNG FIC FIM CP	0,08%
Artigo 8º - Inciso, IV, "a"	2,09%
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	0,22%
W7 FIP	1,87%
Artigo 8º - Inciso, IV, "b"	1,22%
AQ3 RENDA FII - ARFI11B	0,01%
HAZ FII - ATCR11	1,11%
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	0,10%
Artigo 9º - Inciso, A, "III"	2,78%
CAIXA BDR NÍVEL I FIA	1,37%
SAFRA CONSUMO AMER BDR NÍVEL I FIA	1,41%
Conta Corrente	0,02%
TOTAL	100,00%

4. RENTABILIDADE X META ATUARIAL

- **Meta Atuarial (Exercício 2021) = IPCA + 5,45% a.a.**





5. ESTRUTURA DE GESTÃO DOS ATIVOS

5.1 TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

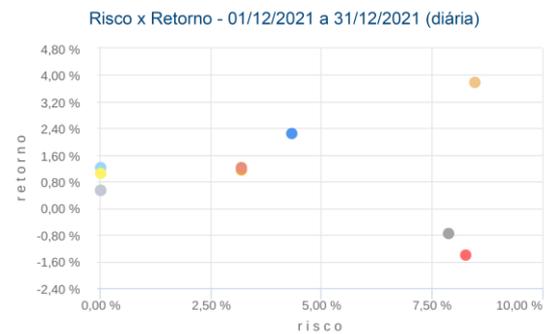
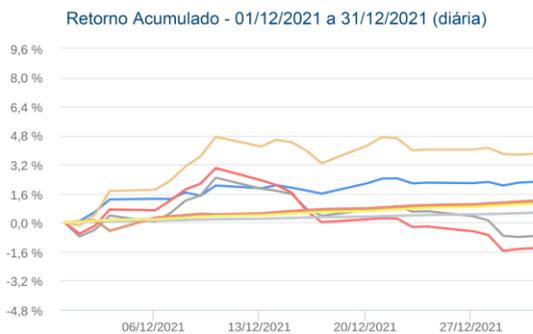
:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

31/12/2021

Resumo										Ano	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração		
	Mês	Ano	06 meses	12 meses							
LTN 100000 20240101	2,24	-5,24	-1,75	-5,22	-1,84	-	5,21%	-	-		
NTN-B 760199 20400815	-0,75	-6,64	-4,80	-6,57	-1,14	-	9,46%	-	-		
NTN-B 760199 20450515	-1,41	-7,59	-6,61	-7,52	-1,20	-	9,83%	-	-		
NTN-F 950199 20290101	3,78	-11,90	-4,11	-11,88	-1,51	-	10,88%	-	-		
IPCA+5,45%	1,22	16,03	8,82	16,13	47,55	0,11%	0,22%	-	-		
LTN 100000 20240101 (20201015 6,030000%)	0,54	6,01	2,97	6,03	2.036.050,95	0,00%	0,00%	-	-		
LTN 100000 20240101 (20201019 6,100000%)	0,54	6,08	3,00	6,10	2.048.513,24	0,00%	0,00%	-	-		
NTN-B 760199 20400815 (20210702 4,199983%)	1,14	-	8,04	-	-	-	-	-	-		
NTN-B 760199 20450515 (20210819 4,931200%)	1,20	-	-	-	-	-	-	-	-		
NTN-F 950199 20290101 (20180821 12,000000%)	1,04	11,95	5,83	12,00	3.433,41	0,00%	0,00%	-	-		

Retorno Mensal (%)												
Nome	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21
LTN 100000 20240101	2,24	1,92	-3,54	-0,67	-0,84	-0,86	0,15	0,13	1,15	-1,43	-2,00	-1,47
NTN-B 760199 20400815	-0,75	4,77	-3,69	-1,23	-2,40	-1,08	0,66	1,14	0,52	-1,02	-2,40	-1,11
NTN-B 760199 20450515	-1,41	4,53	-4,38	-1,25	-2,93	-0,57	0,66	1,90	0,40	-1,11	-1,87	-1,56
NTN-F 950199 20290101	3,78	4,49	-4,70	-2,42	-3,65	-1,85	1,19	0,87	1,76	-3,87	-4,39	-3,24
IPCA+5,45%	1,22	1,38	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67
LTN 100000 20240101 (20201015 6,030000%)	0,54	0,47	0,47	0,49	0,51	0,51	0,49	0,49	0,47	0,54	0,42	0,47
LTN 100000 20240101 (20201019 6,100000%)	0,54	0,47	0,47	0,49	0,52	0,52	0,49	0,49	0,47	0,54	0,42	0,47
NTN-B 760199 20400815 (20210702 4,199983%)	1,14	1,58	1,36	1,52	1,20	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 760199 20450515 (20210819 4,931200%)	1,20	1,64	1,42	1,58	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-F 950199 20290101 (20180821 12,000000%)	1,04	0,90	0,90	0,95	0,99	1,00	0,95	0,95	0,90	1,04	0,81	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

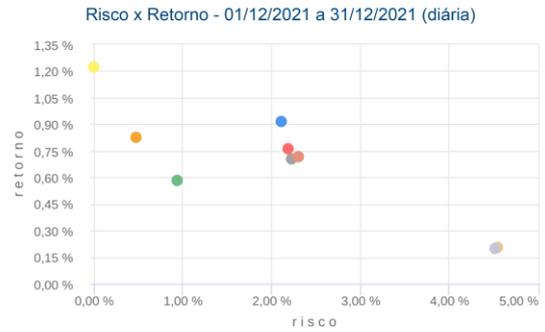
31/12/2021

Resumo											Ano	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração	Ano		
	Mês	Ano	06 meses	12 meses						dez/21	jan/21	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91	-0,40	0,18	-0,37	-1,65	1,35%	2,84%	25.078.994/0001-90	0,30%			
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,71	4,65	3,03	4,70	0,11	1,24%	2,61%	13.322.205/0001-35	0,20%			
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,76	4,27	2,90	4,32	-0,03	1,33%	2,80%	03.543.447/0001-03	0,20%			
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20	-1,51	-1,02	-1,46	-0,98	2,75%	5,80%	07.442.078/0001-05	0,20%			
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,58	6,57	4,10	6,63	1,28	0,77%	1,63%	19.523.305/0001-06	0,20%			
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,58	6,57	4,10	6,63	1,27	0,77%	1,63%	24.117.278/0001-01	0,20%			
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,20	-1,62	-1,04	-1,56	-1,00	2,74%	5,77%	10.986.880/0001-70	0,20%			
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,83	-0,11	-0,83	-0,08	-1,89	1,11%	2,33%	23.215.097/0001-55	0,40%			
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,72	4,66	2,89	4,72	0,11	1,31%	2,76%	14.386.926/0001-71	0,20%			
IPCA+5,45%	1,22	16,03	8,82	16,13	47,55	0,11%	0,22%	-	-			

Retorno Mensal (%)												
Nome	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91	1,73	-1,63	0,00	-0,45	-0,25	0,11	0,48	0,62	-0,42	-0,91	-0,55
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,71	2,43	-1,25	1,03	0,18	0,08	-0,09	0,67	0,84	0,37	-0,55	0,18
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,76	2,47	-1,27	0,98	0,10	0,02	-0,19	0,69	0,87	0,32	-0,61	0,10
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20	3,44	-2,58	-0,15	-1,13	-0,38	0,38	1,05	0,65	-0,48	-1,53	-0,86
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,58	1,74	-0,50	1,30	0,45	0,66	0,35	0,75	0,40	0,39	-0,01	0,29
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,58	1,74	-0,50	1,30	0,45	0,66	0,35	0,75	0,41	0,39	-0,01	0,29
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,20	3,44	-2,58	-0,16	-1,12	-0,40	0,39	1,03	0,61	-0,50	-1,54	-0,89
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,83	0,91	-0,66	0,35	-1,45	-0,78	0,00	0,24	0,66	0,30	-0,51	0,03
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,72	2,42	-1,29	1,08	0,19	-0,06	-0,28	0,84	1,02	0,37	-0,53	0,13
IPCA+5,45%	1,22	1,38	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67



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
■	BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA
■	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO



5.3 FUNDOS REFERENCIADOS

:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

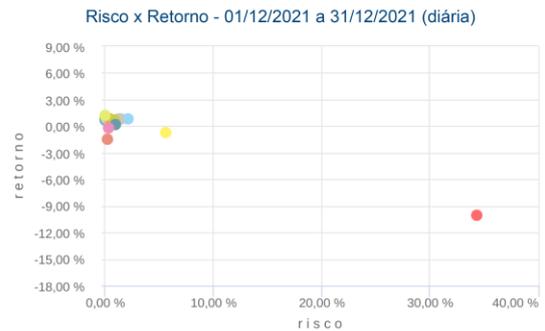
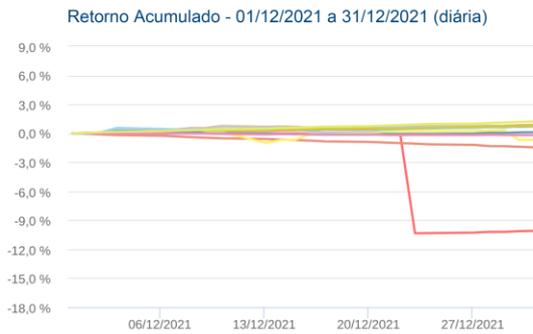
31/12/2021

Resumo											Ano	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração			
	Mês	Ano	06 meses	12 meses								
BARCELONA FI RENDA FIXA	0,72	1,27	2,39	1,27	-2,33	0,62%	1,31%	19.833.108/0001-93	0,00%			
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,80	4,62	3,23	4,63	1,44	0,07%	0,15%	13.077.418/0001-49	0,20%			
BRA1 FI RENDA FIXA	-10,10	-32,54	-18,73	-32,53	-2,30	8,66%	18,24%	10.883.252/0001-60	1,30%			
BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,78	-0,16	0,60	-0,13	-1,65	1,28%	2,69%	28.515.874/0001-09	0,40%			
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,77	3,67	2,81	3,73	-0,23	1,39%	2,92%	20.216.216/0001-04	0,20%			
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,81	4,94	3,41	4,95	3,31	0,08%	0,16%	03.399.411/0001-90	0,20%			
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,75	4,60	3,36	4,60	0,96	0,09%	0,20%	03.737.206/0001-97	0,20%			
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,86	4,53	3,45	4,54	0,12	0,52%	1,10%	21.838.150/0001-49	0,40%			
MZL IMA-B FI RENDA FIXA	-1,47	-85,88	-32,73	-85,88	-1,54	38,33%	80,72%	27.385.044/0001-33	0,20%			
PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA	-0,69	-28,74	6,21	-28,73	-0,64	20,37%	42,91%	23.896.287/0001-85	1,00%			
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,77	3,23	2,34	3,25	-1,00	0,53%	1,12%	26.507.132/0001-06	0,40%			
TMJ IMA-B FI RENDA FIXA	0,74	-44,44	-18,44	-44,45	-2,45	11,62%	24,47%	13.594.673/0001-69	0,80%			
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,11	-1,37	-0,68	-1,35	-3,98	0,68%	1,43%	23.954.899/0001-87	0,35%			
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,21	-27,40	-5,01	-27,41	-1,87	8,79%	18,51%	12.845.801/0001-37	0,65%			
IPCA+5,45%	1,22	16,03	8,82	16,13	47,55	0,11%	0,22%	-	-			

Retorno Mensal (%)												
Nome	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21
BARCELONA FI RENDA FIXA	0,72	0,52	0,40	0,35	0,30	0,10	0,04	0,02	-1,28	0,18	-0,04	-0,02
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,80	0,63	0,49	0,46	0,45	0,39	0,33	0,28	0,20	0,24	0,10	0,17
BRA1 FI RENDA FIXA	-10,10	1,07	-0,99	-9,05	-0,10	-0,50	-9,12	0,14	0,07	-8,01	-0,69	-0,30
BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,78	1,45	-0,72	-0,15	-0,50	-0,20	0,33	0,42	0,53	-0,54	-0,96	-0,58
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,77	2,47	-1,28	0,95	0,08	-0,02	-0,14	0,60	0,94	0,09	-0,79	-0,02
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,81	0,64	0,58	0,49	0,49	0,39	0,35	0,30	0,24	0,22	0,17	0,16
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,75	0,62	0,50	0,53	0,49	0,45	0,31	0,24	0,26	0,10	0,08	0,16
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,86	1,64	-0,36	0,84	0,31	0,16	0,29	0,27	0,11	0,14	0,06	0,13
MZL IMA-B FI RENDA FIXA	-1,47	-2,96	-5,05	-2,60	-3,51	-21,23	-1,04	-1,09	-1,09	-1,03	-78,04	-0,15
PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA	-0,69	0,51	-2,45	-0,97	0,82	8,13	-2,37	-0,88	-1,18	-26,09	-2,82	-1,32
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,77	1,35	-0,55	0,31	0,23	0,28	0,30	0,33	0,17	0,09	-0,12	0,03
TMJ IMA-B FI RENDA FIXA	0,74	0,21	0,30	-13,57	-1,29	-5,55	-4,58	-4,90	-3,71	-11,41	-12,41	0,42
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,11	0,77	-1,39	0,30	-0,05	-0,36	-0,45	0,19	0,16	-0,03	-0,49	-0,12
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,21	-0,06	-0,10	-0,13	-4,42	-0,13	-0,15	-16,58	-0,23	0,60	-0,09	-8,48
IPCA+5,45%	1,22	1,38	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67



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

31/12/2021

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	-0,15	-0,92	-0,71	-0,92	-6,11	1,86%	0,86%	09.613.226/0001-32	1,40%			
ILLUMINATI FIDC	-13,07	14,38	-13,48	14,38	0,51	49,16%	22,59%	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	0,13	-0,81	1,04	-0,81	-1,71	6,48%	2,98%	12.440.789/0001-80	0,00%			
IPCA+5,45%	1,18	16,06	7,41	16,06	10,05	2,31%	1,06%	-	-			

Retorno Mensal (%)												
Nome	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,15	-0,14	-0,16	-0,13	-0,14	-0,19	-0,16	-0,13	-0,17	-0,18	-0,09	0,70
ILLUMINATI FIDC	-13,07	0,28	-1,24	0,44	0,06	-0,12	0,23	-0,62	-0,22	7,46	12,62	10,03
INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,13	0,66	0,01	0,48	-0,24	0,27	0,12	0,06	0,32	0,08	-2,69	0,03
IPCA+5,45%	1,18	1,40	1,70	1,61	1,32	1,41	0,98	1,28	0,75	1,38	1,31	0,69

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

5.5 FUNDOS DE AÇÕES

:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

31/12/2021

Resumo										Ano	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração	Ano	
	Mês	Ano	06 meses	12 meses							
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,69	-31,79	-35,16	-31,79	-1,68	11,29%	23,77%	11.977.794/0001-64	3,00%		
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5,78	5,61	-12,71	5,60	0,16	9,96%	20,98%	30.068.169/0001-44	2,00%		
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,52	-9,35	-11,81	-9,36	-0,62	9,41%	19,82%	05.900.798/0001-41	1,50%		
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	3,06	-8,16	-11,09	-8,17	-0,45	10,90%	22,96%	10.551.382/0001-03	2,00%		
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	4,24	-17,13	-26,15	-17,13	-0,82	11,72%	24,68%	15.154.220/0001-47	1,50%		
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	2,47	-18,60	-29,88	-18,60	-0,95	11,09%	23,37%	14.476.729/0001-43	2,00%		
IPCA+5,45%	1,22	16,03	8,82	16,13	47,55	0,11%	0,22%	-	-		

Retorno Mensal (%)												
Nome	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,69	-6,71	-13,06	-8,84	-6,82	-4,57	1,29	3,64	0,99	1,73	-2,53	-0,62
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5,78	-0,52	-6,02	-3,75	-2,95	-4,66	-0,87	6,38	9,79	7,41	-0,01	-3,56
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,52	0,81	-4,28	-4,57	-1,39	-3,42	-1,99	8,10	1,54	7,52	-6,17	-6,19
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	3,06	3,05	-9,70	-1,88	-1,75	-3,09	-0,52	4,89	1,81	6,20	-5,23	-4,12
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	4,24	-3,24	-12,37	-6,52	-5,01	-5,25	1,09	6,62	4,37	4,73	-1,99	-3,48
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	2,47	-5,68	-13,95	-8,34	-4,79	-2,45	3,25	7,04	4,25	2,14	-1,24	-1,09
IPCA+5,45%	1,22	1,38	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67

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

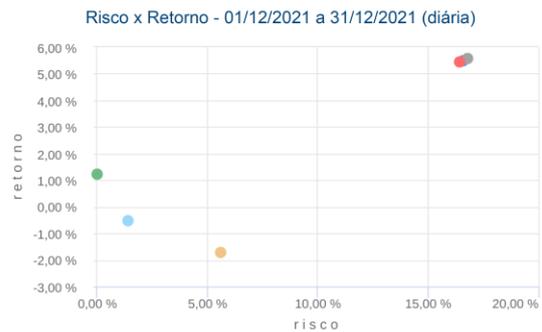
:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

31/12/2021

Resumo											Ano
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração		
	Mês	Ano	06 meses	12 meses							
BRANDESCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	5,48	32,02	12,77	32,03	1,83	6,36%	13,39%	18.959.094/0001-96	1,20%		
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5,56	32,83	13,13	32,83	1,88	6,35%	13,38%	30.036.235/0001-02	0,80%		
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	5,42	32,11	12,88	32,12	1,85	6,29%	13,24%	21.595.829/0001-54	1,00%		
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-1,70	-3,66	-6,54	-3,68	-1,16	3,20%	6,75%	14.655.180/0001-54	1,70%		
WNG FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,52	-32,46	-29,26	-32,46	-1,68	11,47%	24,15%	26.845.639/0001-61	1,00%		
IPCA+5,45%	1,22	16,03	8,82	16,13	47,55	0,11%	0,22%	-	-		

Retorno Mensal (%)												
Nome	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21
BRANDESCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	5,48	-0,54	7,59	-4,68	3,32	2,54	2,63	0,36	5,45	4,11	2,66	-0,23
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5,56	-0,49	7,64	-4,64	3,34	2,63	2,71	0,48	5,38	4,05	2,70	-0,05
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	5,42	-0,51	7,55	-4,57	3,32	2,58	2,69	0,42	5,36	4,07	2,59	-0,18
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-1,70	0,13	0,41	0,35	-3,31	-2,07	0,16	0,57	-0,47	-0,22	2,57	-0,04
WNG FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,52	-0,17	-0,15	-0,80	-27,55	-5,13	-0,41	6,47	-4,43	-1,06	-0,13	-0,23
IPCA+5,45%	1,22	1,38	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67

Gráficos



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



5.7 FUNDOS IMOBILIÁRIOS E DE PARTICIPAÇÕES

:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

31/12/2021

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%	1,22	16,03	8,82	16,13	47,55	0,11%	0,22%	-	-			

Retorno Mensal (%)												
Nome	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21
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%	1,22	1,38	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67

- 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

31/12/2021

Resumo											Ano	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração			
	Mês	Ano	06 meses	12 meses								
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,70	30,51	17,46	30,50	1,36	8,35%	17,58%	17.502.937/0001-68	0,70%			
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,45	33,92	18,33	33,92	1,51	8,34%	17,56%	19.436.818/0001-80	1,50%			
IPCA+5,45%	1,22	16,03	8,82	16,13	47,55	0,11%	0,22%	-	-			

Retorno Mensal (%)												
Nome	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,70	-0,89	10,93	-0,25	2,44	5,42	-1,19	-3,79	0,61	3,43	3,55	5,79
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,45	0,21	8,52	-0,81	2,24	6,21	-0,21	-3,41	2,67	3,03	4,47	3,75
IPCA+5,45%	1,22	1,38	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67

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.