



ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA DE CASIMIRO DE ABREU
Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu

Rua Nilo Peçanha, 29, Centro – Casimiro de Abreu - RJ
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

COMITÊ DE INVESTIMENTO ATA Nº 006/2021

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimento IPREV-CA Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu – Junho de 2021.

Aos vinte e nove dias do mês de Junho do ano de dois mil e vinte e um, reuniram-se ordinariamente no Auditório do IPREV-CA às 10h10min (dez horas e dez minutos) os membros do Comitê de Investimento: Cibele Roberta Cerqueira Ramos (Presidente), Dalgiza Maria Machado (membro), Lilian Vivane de Abreu Machado (membro) e Patrícia Proença Schelles (membro). **Falta consignada:** Renata Bonturi Osório Veiga (membro). **Ordem do dia:** Dando início aos trabalhos, a Sra. Cibele Roberta Cerqueira Ramos, observou quórum presencial e procedeu à leitura da pauta, que passou a ser objeto de análise pelos presentes 1) **Breve análise do cenário econômico;** 2) **Posição da Carteira de Investimento Consolidada em Maio de 2021;** 3) **Avaliação da Carteira de Investimentos em Maio de 2021;** 4) **Rentabilidade x Meta Atuarial;** 5) **Assuntos Gerais. Deliberações:** 1) **Breve análise do cenário econômico:** O avanço das campanhas de vacinação contra a COVID-19, em especial nos países desenvolvidos, segue reforçando o sentimento de otimismo nos mercados globais. Os indicadores econômicos demonstram que a produção industrial e o comércio internacional vêm, consecutivamente, crescendo na medida em que as restrições impostas pela pandemia vão sendo flexibilizadas pelos governos. Esse cenário traz confiança para a recuperação da atividade global. No Brasil, a atividade econômica surpreendeu positivamente e o quadro sanitário segue incerto apesar de apresentar uma aparente melhora. Com a população ainda pouco vacinada, uma nova onda poderá acarretar novas iniciativas que onerem o quadro fiscal atual. O Banco Central realizou mais um ajuste no dia 05/05/2021 de 0,75% na taxa Selic, levando-a ao patamar de 3,50%. Esse cenário vem sendo aproveitado pelos fundos que fazem uma gestão ativa das suas carteiras de renda fixa. O Ibovespa seguiu otimismo externo e apresentou desempenho favorável, atingindo recordes históricos, os resultados robustos das empresas e a alta dos preços de commodities também deram suporte à valorização da Bolsa local. O Ibovespa fechou o mês de maio em 6,16%. Para os ativos prefixados, o momento de alta de juros não favorece grandes posições. No que toca a inflação, as projeções seguem sendo revisadas para cima, em maio o IPCA fechou em 0,31%, acumulando no ano 2,37%. Na renda fixa, os retornos positivos foram observados tanto nos índices de prefixados (IRF-M e IDKA Pré) como nos índices atrelados à inflação (IMA-Bs). O Real se apreciou frente ao Dólar, com a melhora no fluxo de entrada de recursos do exterior, além da visão mais positiva para o País por conta da perspectiva de melhora na retomada da atividade econômica, apesar da atenção ao futuro da nossa situação energética e as já conhecidas questões fiscais e sanitárias. 2) **Posição da**

Rua Nilo Peçanha, nº 29, Centro – Casimiro de Abreu – RJ
Tel. (22) 2778–2041/2778–2036 iprevca@yahoo.com.br www.casimirodeabreu.rj.gov.br

[Handwritten signatures and initials]



ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA DE CASIMIRO DE ABREU
Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu

Rua Nilo Peçanha, 29, Centro – Casimiro de Abreu - RJ
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

Carteira de Investimento Consolidada em Maio de 2021: A carteira do IPREV-CA encerrou o mês de Maio com o patrimônio de **R\$ 233.261.154,69** (duzentos e trinta e três milhões, duzentos e sessenta e um mil, cento e cinquenta e quatro reais e sessenta e nove centavos), sendo **R\$ 230.540.820,42** (duzentos e trinta milhões, quinhentos e quarenta mil, oitocentos e vinte reais e quarenta e dois centavos), **montante do fundo previdenciário, R\$ 2.637.566,05** (dois milhões, seiscentos e trinta e sete mil, quinhentos e sessenta e seis reais e cinco centavos), **montante do fundo administrativo e R\$ 82.768,22** (Oitenta e dois mil, setecentos e sessenta e oito reais e vinte e dois centavos) **em disponibilidades financeiras.** Destacamos que o valor do patrimônio do mês de Maio de 2021 foi superior ao mês Abril de 2021 cujo valor foi de **R\$ 229.622.499,00** (duzentos e vinte e nove milhões, seiscentos e vinte e dois mil, quatrocentos e noventa e nove reais). **3) Avaliação da Carteira de Investimentos em Maio de 2021:** Os fundos de Ações e Multimercados (renda variável) tiveram um retorno de 3,89%, com valorização no montante R\$ 2.712.136,50 (Dois milhões, setecentos e doze mil, cento e trinta e seis reais e quarenta e seis centavos), em destaque para o Fundos: Constância Fundamento FI Ações, com 4,36% no mês e no acumulado do ano 12,04%; acima do índice Ibovespa no mês com 6,16% no mês e no acumulado do ano 6,05%; Itaú Dunamis FIC Ações, com 7,67% no mês e no acumulado do ano 6,05%; Itaú Institucional Phonex FIC Ações, com 8,02% no mês e no acumulado do ano 8,38%; acima do índice Ibovespa no mês com 6,16% e no acumulado do ano com 6,05%; e os Fundos com menor rentabilidade atrelado ao Ibovespa foram: Bradesco Selection FI Ações, com 5,99% no mês e no acumulado do ano 3,57% e o Geração FI Ações com 4,98% no mês e no acumulado do ano 2,90%; O fundo Caixa Rio Bravo Fundo de Fundo FII – CXRI 11, também continua apresentando significativa volatilidade, com -3,58 % no mês e no acumulado do ano -33,07%; Brasil Agro II Multiestratégica FIP, com -0,09 % no mês e no acumulado do ano 2,76%; os fundos de Renda Fixa tiveram um retorno de 0,58%, com valorização no montante de R\$ 894.126,02 (Oitocentos e noventa e quatro mil, cento e vinte e seis reais e dois centavos); os fundos de Renda Fixa que apresentaram menor retorno foram: BB Alocação Ativa FIC Renda Fixa Previdenciário, com -0,12% no mês; Caixa Brasil IRF-M1 Títulos Públicos FI Renda Fixa, com 0,17% no mês e o BB Fluxo FIC renda Fixa Previdenciário, com 0,19% no mês. Já no Segmento Exterior (art. 9º, a, II) tiveram um retorno de -2,83%, com desvalorização no montante R\$ -143.242,63 (Cento e quarenta e três mil, duzentos e quarenta e dois reais e vinte e cinco centavos), salientamos que esses fundos apresentaram rentabilidade negativa devido à flutuação cambial: BB Global Select Equity Investimento no Exterior FI Multimercado, apresentou -2,01% no mês e no acumulado do ano com 14,44%; BB Nordea Global Climate and Environment Investimento no Exterior FI Ações, apresentou -2,62% no mês e no acumulado do ano com 11,91%; Caixa Multigestor Global Equities Investimento no Exterior FIC Multimercado, apresentou -4,81% no mês e no acumulado do ano com 2,82%; Assim, a carteira do IPREV-CA fechou o mês de Maio de 2021 com o percentual em Renda Variável de 31,06%, de Renda Fixa 66,83% e

Rua Nilo Peçanha, nº 29, Centro – Casimiro de Abreu – RJ
Tel. (22) 2778–2041/2778–2036 iprevca@yahoo.com.br www.casimirodeabreu.rj.gov.br

2

[Handwritten signatures]



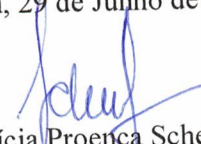
ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA DE CASIMIRO DE ABREU
Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu

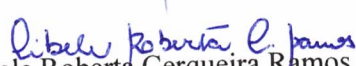
Rua Nilo Peçanha, 29, Centro – Casimiro de Abreu - RJ
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

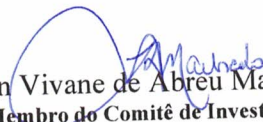
Segmento do Exterior 2,11%, ou seja, apresentando desenquadramento passivo da carteira do IPREV-CA, conforme estabelece a Resolução nº 3922, de 25 de novembro de 2010, Art.: 22 “Não serão considerados como infringência dos limites de aplicações estabelecidos nesta Resolução os eventuais desenquadramentos decorrentes de valorização ou desvalorização de ativos financeiros, pelo prazo de 180 (cento e oitenta) dias, contados da data da ocorrência.” 4) **Rentabilidade x Meta Atuarial:** No mês de Maio de 2021 a carteira de investimento apresentou uma rentabilidade de 1,52%, frente a meta atuarial de 1,27% no mês. Considerando o acumulado do ano, a carteira apresentou uma rentabilidade de 1,64% frente à de 5,44% da meta atuarial estabelecida. Por fim a Presidente do Comitê informou aos membros presentes que haverá no dia 06/07/2021 as 10h uma videoconferência com os representantes do Banco do Brasil para falar sobre o cenário econômico e apresentar sugestões de novos produtos de investimento e falou também do agendamento para o dia 08/07/2021 as 10h da apresentação por videoconferência do Estudo de Solvência (ALM) elaborado pela LDB Consultoria Financeira Ltda. 6) **Assuntos Gerais:** Não havendo nada mais a tratar, a Sra. Presidente deu por encerrado os trabalhos as 10h56min. Para constar, eu, Cibele Roberta Cerqueira Ramos lavrei a presente Ata, que vai numerada em 03(três) laudas, que após lida e aprovada, segue assinada por mim, pelos membros do Comitê e pelos demais presentes. Documentos anexos que farão parte da presente Ata: Relatório Analítico dos Investimentos em Maio de 2021 e o Panorama Econômico do mês de Maio de 2021, elaborado pela Consultoria Financeira Credito & Mercado.

Casimiro de Abreu, 29 de Junho de 2021.


Dalgiza Maria Machado
Membro do Comitê de Investimento


Patrícia Proença Schelles
Membro do Comitê de Investimento

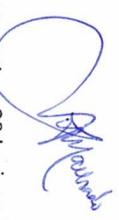

Cibele Roberta Cerqueira Ramos
Presidente do Comitê de Investimento


Lilian Vivane de Abreu Machado
Membro do Comitê de Investimento

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos
Relatório Analítico dos Investimentos

em maio de 2021



Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2021)

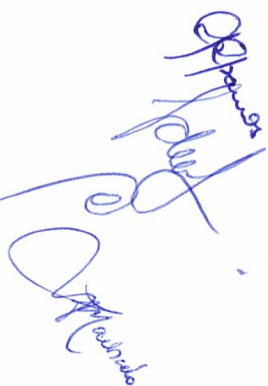
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	14.855.193,36	6,37%	977	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	12.915.374,80	5,54%	735	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	4.610.040,67	1,98%	662	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	2.513.718,96	1,08%	51	0,72%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVID...	D+0	15/08/2022	1.386.302,53	0,59%	115	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2030	1.526.418,00	0,65%	34	0,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não possui	32.686.022,92	14,02%	966	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	16.456.755,91	7,06%	1.034	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	16.534.084,00	7,09%	1.000	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	5.702.877,27	2,45%	1.316	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	20.323.465,92	8,72%	560	0,49%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	4.890.837,96	2,10%	791	0,20%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	4.986.759,65	2,14%	197	0,35%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	167.036,70	0,07%	476	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	6.600.419,03	2,83%	111	0,91%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.230.621,17	0,96%	71	0,31%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	3.795.934,31	1,63%	257	0,11%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	1.009.407,01	0,43%	147	0,05%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	559.793,64	0,24%	2.014	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	2.086.986,46	0,90%	74	0,33%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	11.552.325,23	4,95%	2.410	0,93%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	3.585.743,07	1,54%	187	0,46%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	3.498.980,55	1,50%	6.121	0,11%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	4.033.464,19	1,73%	2.320	0,36%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+33	Não há	4.711.409,36	2,02%	169	0,44%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	2.286.518,89	0,98%	128	0,27%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	3.427.805,34	1,47%	5.809	0,27%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
GERAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	2.886.236,69	1,24%	15.042	0,80%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	3.349.119,94	1,44%	37.572	0,07%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÃO...	D+24	Não há	3.228.168,34	1,38%	18	0,81%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	3.593.288,24	1,54%	113	0,34%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	6.166.617,08	2,64%	199	1,65%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	7.250.301,05	3,11%	16.955	0,16%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	6.326.751,84	2,71%	122	0,51%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.397.839,62	1,03%	16.583	0,12%	Artigo 8º, Inciso III
BRASIL AGRO II MULTISTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	3.217.302,14	1,38%	18	4,42%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	916.000,00	0,39%		0,63%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	1.959.857,49	0,84%	93	0,10%	Artigo 9º - A, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+5 du	Não há	1.947.694,22	0,84%	87	0,19%	Artigo 9º - A, Inciso II
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO N...	D+12	Não há	1.004.912,92	0,43%	1.078	0,60%	Artigo 9º - A, Inciso II

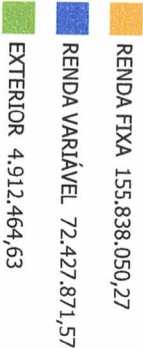
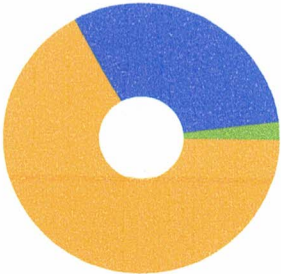
Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
Total para cálculo dos limites da Resolução			233.178.386,47				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			82.768,22				
PL Total			233.261.154,69				Artigo 6º



Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Maio / 2021)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	109.186.788,42	46,83%	10,97%	54,86%	68,57%	50.703.631,18
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	40,00%	44.564.275,39	19,11%	3,96%	13,80%	40,00%	48.707.079,20
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	5,00%	2.086.986,46	0,90%	0,00%	1,26%	1,26%	851.061,21
Total Renda Fixa	100,00%	155.838.050,27	66,83%	14,93%	69,92%	109,83%	

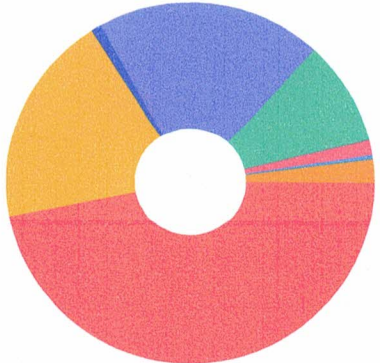


Assinatura

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 2021)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	46.153.059,84	19,79%	3,58%	17,91%	20,00%	482.617,45
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	22.141.509,59	9,50%	3,14%	9,14%	10,00%	1.176.329,06
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	3.217.302,14	1,38%	0,00%	1,45%	1,45%	163.784,46
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	916.000,00	0,39%	0,00%	0,72%	0,72%	762.884,38
Total Renda Variável	30,00%	72.427.871,57	31,06%	6,72%	29,22%	32,17%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	4.912.464,63	2,11%	0,00%	0,43%	5,00%	6.746.454,69
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,43%	5,00%	11.658.919,32
Total Exterior	10,00%	4.912.464,63	2,11%	0,00%	0,86%	10,00%	



[Handwritten signature]

- 70 I b
- 70 IV a
- 70 VII b
- 80 II a
- 80 III
- 80 IV a
- 80 IV b
- 90 A II

Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Maio / 2021)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	95.002.464,42	40,74	0,02
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	85.208.414,68	36,54	0,00
ITAÚ UNIBANCO	21.138.583,34	9,07	0,00
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	8.572.502,72	3,68	0,00
VINCI PARTNERS	6.997.928,25	3,00	0,00
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	3.498.980,55	1,50	0,00
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	3.427.805,34	1,47	0,17
ITAÚ DTVM	3.228.168,34	1,38	0,00
BV ASSET	3.217.302,14	1,38	0,01
GENIAL INVESTIMENTOS	2.886.236,69	1,24	0,03

Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	109.186.788,42	46,83	10,97	68,57
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	44.564.275,39	19,11	3,96	40,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	2.086.986,46	0,90	0,00	1,26
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	46.153.059,84	19,79	17,91	20,00
Artigo 8º, Inciso III	22.141.509,59	9,50	3,14	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	3.217.302,14	1,38	0,00	1,45
Artigo 9º - A, Inciso II	4.912.464,63	2,11	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00



Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2021 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)								
	1,32%	5,68%	3,61%	7,65%	14,51%	23,63%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	1,68%	2,25%	3,68%	7,42%	19,79%	1,04%	0,03%
IRF-M 1 (Benchmark)								
	0,20%	0,60%	0,52%	0,91%	2,11%	8,57%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,17%	0,51%	0,46%	0,79%	1,89%	8,12%	0,14%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)								
	0,69%	1,42%	1,92%	3,27%	7,39%	17,55%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,69%	1,36%	1,89%	3,19%	7,12%	17,04%	1,01%	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,67%	1,31%	1,85%	3,15%	7,10%	16,90%	1,01%	0,02%
IMA-B (Benchmark)								
	1,06%	-1,14%	1,25%	3,66%	9,17%	16,46%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06%	-1,19%	1,22%	3,59%	8,90%	15,96%	2,40%	0,08%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	1,32%	-1,32%	1,39%	3,56%	8,60%	18,47%	2,56%	0,08%
CDI (Benchmark)								
	0,27%	0,97%	0,68%	1,13%	2,18%	7,16%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,19%	0,53%	0,41%	0,64%	1,06%	4,87%	0,01%	0,00%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,29%	0,85%	0,59%	1,08%	1,86%	6,65%	0,03%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,59%	0,78%	1,05%	1,07%	2,33%	-	0,32%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,44%	0,92%	1,33%	1,02%	2,51%	14,89%	0,23%	0,01%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2021 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	0,83%	3,22%	2,08%	4,61%	8,06%	10,08%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,75%	1,84%	1,56%	3,07%	7,74%	17,39%	0,77%	0,01%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,53%	0,73%	1,72%	2,62%	6,94%	15,80%	1,19%	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,60%	-0,44%	0,96%	2,25%	4,15%	-	1,19%	0,04%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,42%	-1,13%	0,41%	1,33%	2,64%	10,28%	1,27%	0,04%

Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,29%	0,85%	0,57%	1,10%	1,69%	6,69%	0,03%	0,00%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,24%	0,72%	1,21%	2,05%	3,45%	15,85%	1,14%	0,02%

Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,67%	1,51%	1,89%	3,06%	7,77%	16,46%	0,98%	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,84%	1,85%	2,25%	3,53%	7,95%	16,84%	1,07%	0,02%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,03%	3,01%	3,78%	4,75%	7,69%	10,25%	0,08%	0,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,27%	0,72%	0,52%	0,92%	1,75%	9,72%	0,03%	0,01%

Retorno dos Investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2021 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	1,48%	6,48%	4,10%	8,65%	16,66%	28,32%	-	-
BRASIL AGRO II MULTISTRATÉGIA FIP	-0,09%	2,76%	-0,27%	2,61%	2,48%	21,16%	0,05%	0,03%

Ibovespa (Benchmark)	6,16%	6,05%	14,70%	15,91%	44,41%	30,08%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	5,30%	5,28%	10,52%	13,02%	41,21%	-	8,04%	0,19%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	8,02%	8,38%	16,64%	17,02%	33,87%	8,80%	9,68%	0,25%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	7,67%	12,46%	13,59%	19,54%	50,35%	41,02%	7,60%	0,18%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	5,99%	3,57%	9,76%	11,75%	44,03%	18,60%	7,79%	0,17%
GERAÇÃO FIC AÇÕES	4,98%	2,90%	9,88%	11,59%	39,05%	21,81%	6,90%	0,21%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIC AÇÕES	4,36%	12,04%	19,72%	19,08%	38,06%	40,95%	6,61%	0,22%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	5,69%	5,34%	17,48%	16,63%	46,39%	33,27%	6,74%	0,25%

CDI (Benchmark)	0,27%	0,97%	0,68%	1,13%	2,18%	7,16%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,43%	1,06%	1,46%	2,17%	2,62%	8,65%	0,56%	0,02%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,44%	3,29%	3,98%	5,05%	9,39%	17,48%	1,56%	0,04%

Não Possui (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,91%	1,89%	3,66%	4,50%	10,61%	13,36%	2,01%	0,07%

Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
---------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2021 - RENDA VARIÁVEL

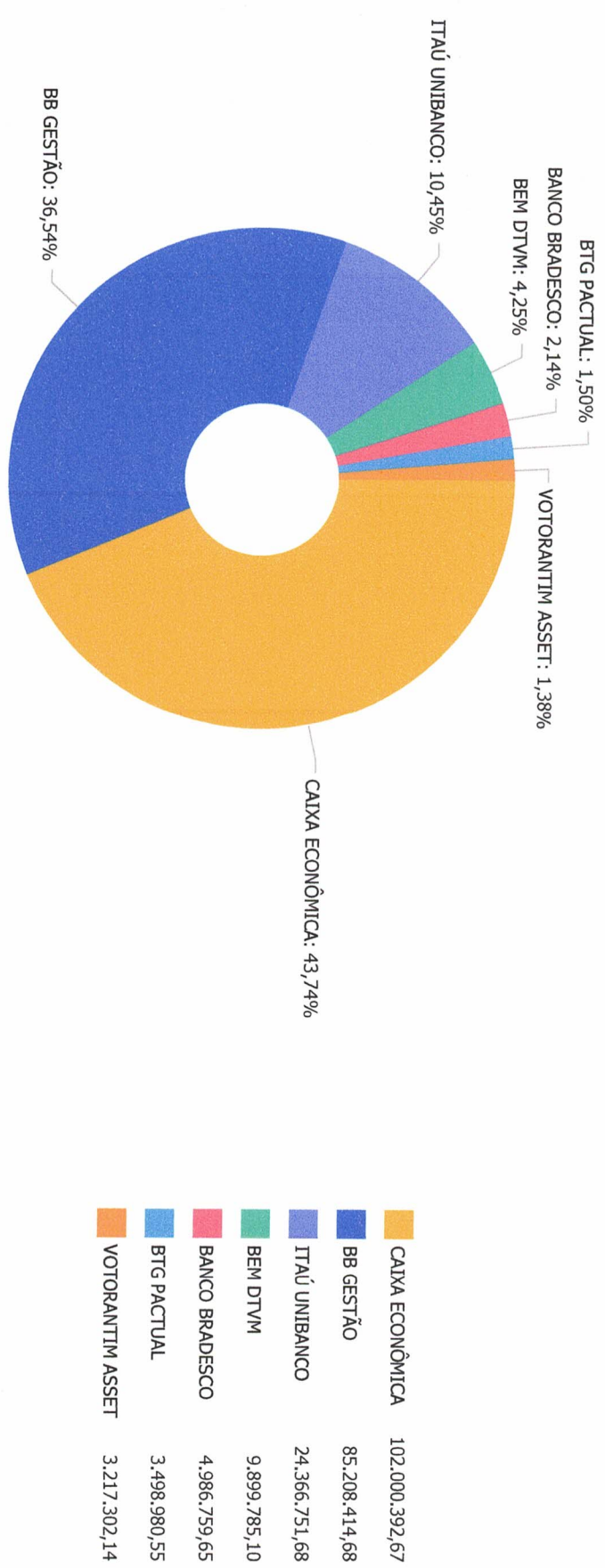
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FI - CXRI1	-3,58%	-33,07%	-6,53%	-36,39%	-29,54%	-10,19%	16,86%	0,46%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1,37%	3,36%	3,55%	4,69%	10,72%	-	1,31%	0,05%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	5,02%	6,07%	12,00%	14,18%	38,19%	-	7,55%	0,21%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	5,95%	5,64%	14,72%	15,54%	36,82%	35,21%	6,27%	0,22%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	6,36%	6,11%	14,58%	15,74%	41,26%	45,18%	7,52%	0,22%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3,64%	3,14%	6,47%	8,54%	33,85%	38,48%	9,23%	0,16%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2021 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MU...	-4,81%	2,82%	-4,47%	4,31%	-	-	8,80%	-
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-2,01%	14,44%	2,77%	15,69%	43,96%	107,06%	7,02%	0,15%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	-2,62%	11,91%	2,13%	13,83%	48,02%	124,61%	7,10%	0,12%

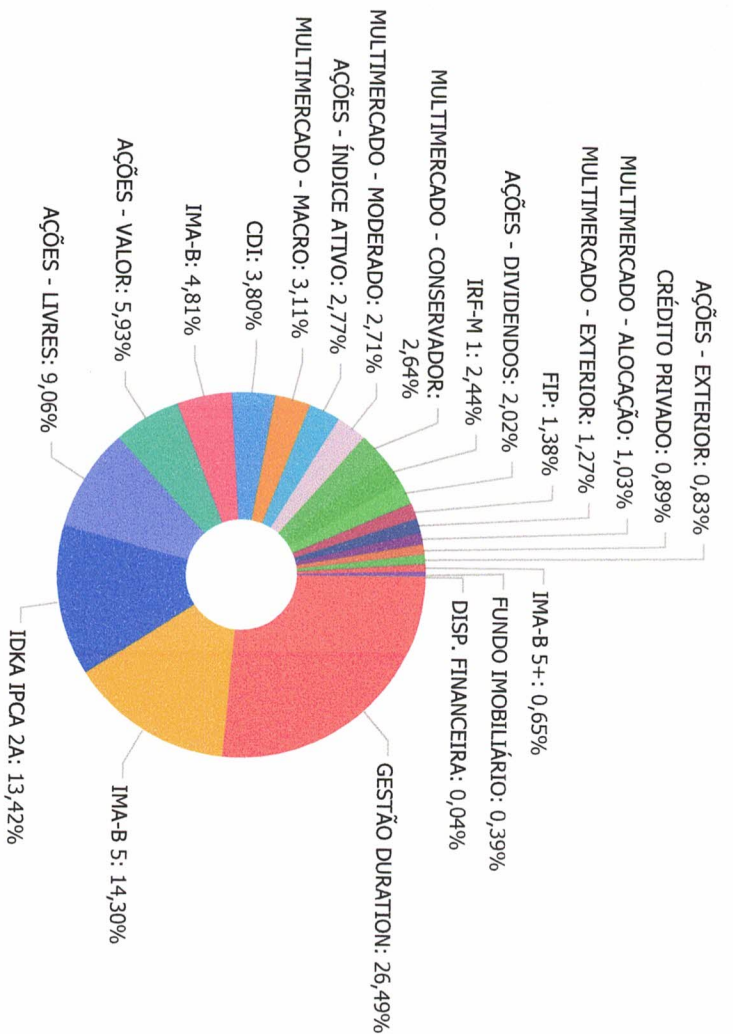
Opções
Assinado

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Maio / 2021)



Assinatura

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Maio / 2021)



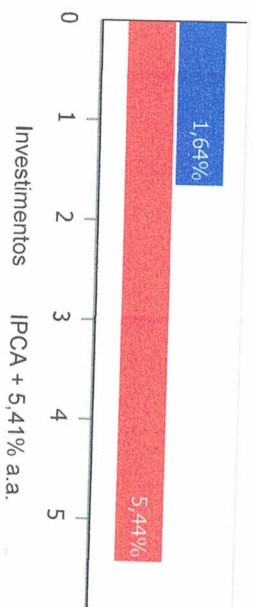
	GESTÃO DURATION	61.792.182,80
	IMA-B 5	33.349.480,29
	IDKA IPCA 2A	31.311.949,27
	AÇÕES - LIVRES	21.130.826,60
	AÇÕES - VALOR	13.838.844,12
	IMA-B	11.210.459,70
	CDI	8.857.696,48
	MULTIMERCADO - MACRO	7.250.301,05
	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	6.471.979,76
	MULTIMERCADO - MODERADO	6.326.751,84
	MULTIMERCADO - CONSERVADOR	6.166.617,08
	IRF-M 1	5.702.877,27
	AÇÕES - DIVIDENDOS	4.711.409,36
	FIP	3.217.302,14
	MULTIMERCADO - EXTERIOR	2.964.770,41
	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	2.397.839,62
	CRÉDITO PRIVADO	2.086.986,46
	AÇÕES - EXTERIOR	1.947.694,22
	IMA-B 5+	1.526.418,00

[Handwritten signature]

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	Var
Janeiro	226.901.548,33	205.063,27	1.394.306,30	223.875.628,40	-1.836.676,90	-1.836.676,90	-0,81%	-0,81%	0,67%	0,67%	-120,80%	3,22%
Fevereiro	223.875.628,40	2.124.289,00	4.822.101,58	218.469.134,25	-2.708.681,57	-4.545.358,47	-1,21%	-2,01%	1,24%	1,92%	-104,74%	3,18%
Março	218.469.134,25	8.109.492,88	4.484.621,64	224.436.478,04	2.342.472,55	-2.202.885,92	1,05%	-0,98%	1,42%	3,36%	-29,03%	3,39%
Abril	224.436.478,04	7.141.885,48	7.112.710,49	226.958.805,29	2.493.152,26	290.266,34	1,11%	0,12%	0,73%	4,12%	3,01%	2,22%
Maio	226.958.805,29	12.562.129,02	12.428.721,17	230.540.820,42	3.448.607,28	3.738.873,62	1,52%	1,64%	1,27%	5,44%	30,21%	2,53%

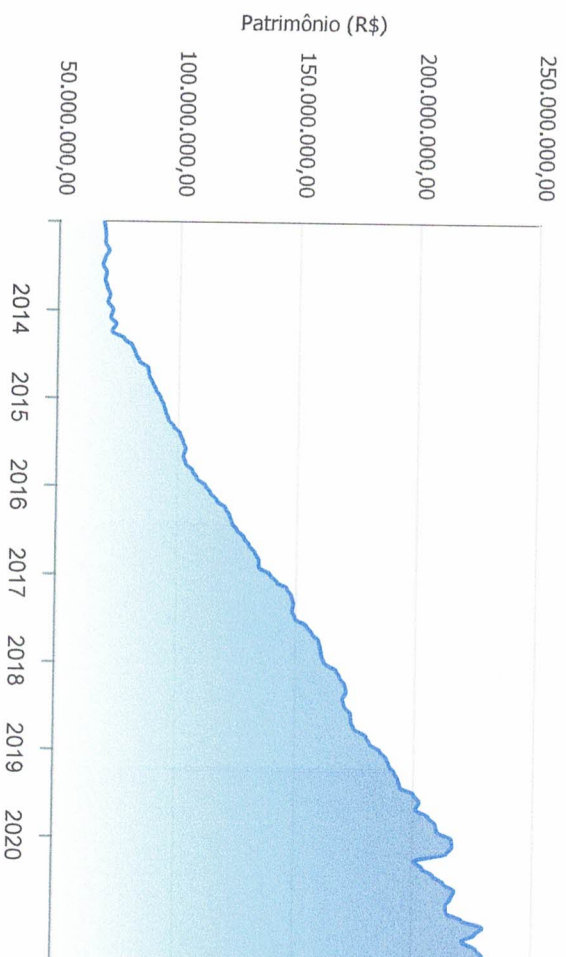
Investimentos x Meta de Rentabilidade



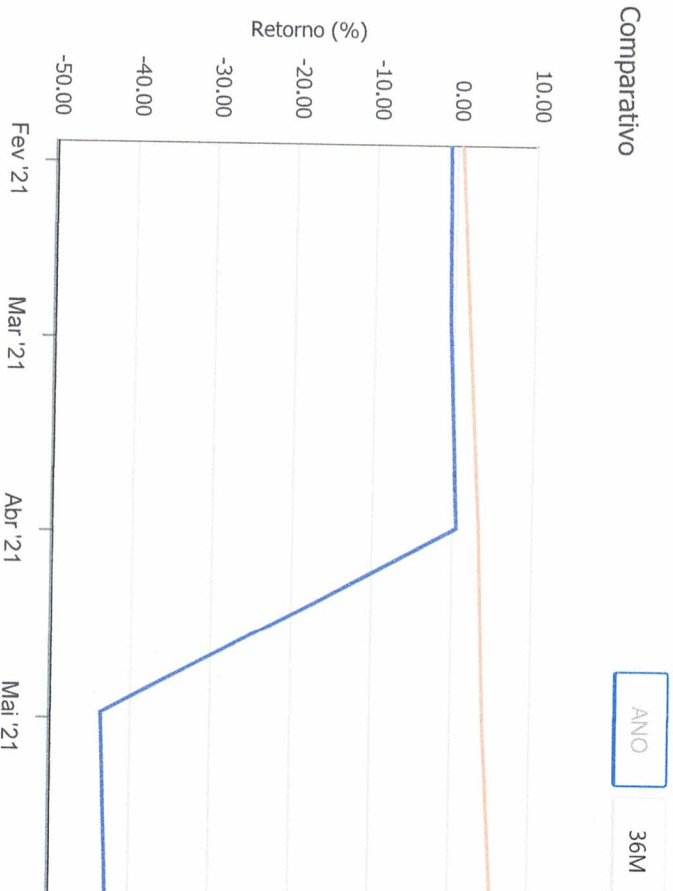
[Handwritten signature]

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- Investimentos Meta de Rentabilidade ☐ CDI ☐ IMA-B
- ☐ IMA-B 5 ☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1
- ☐ IRF-M 1+ ☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

Assinado
Assinado

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	6.514.324,92	0,00	0,00	6.600.419,03	86.094,11	1,32%	1,32%	2,56%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.561.924,35	0,00	0,00	4.610.040,67	48.116,32	1,05%	1,05%	2,40%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.510.846,00	0,00	0,00	1.526.418,00	15.572,00	1,03%	1,03%	0,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.557.093,73	0,00	65.821,49	2.513.718,96	22.446,72	0,88%	0,89%	1,04%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	16.319.070,83	0,00	0,00	16.456.755,91	137.685,08	0,84%	0,84%	1,07%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	1.375.986,02	0,00	0,00	1.386.302,53	10.316,51	0,75%	0,75%	0,77%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	12.827.483,03	0,00	0,00	12.915.374,80	87.891,77	0,69%	0,69%	1,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	14.756.191,48	0,00	0,00	14.855.193,36	99.001,88	0,67%	0,67%	0,98%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	16.424.143,42	0,00	0,00	16.534.084,00	109.940,58	0,67%	0,67%	1,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	13.669.511,01	6.533.714,14	0,00	20.323.465,92	120.240,77	0,60%	0,60%	1,19%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	1.003.468,19	0,00	0,00	1.009.407,01	5.938,82	0,59%	0,59%	0,32%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	2.075.989,69	0,00	0,00	2.086.986,46	10.996,77	0,53%	0,53%	1,19%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.220.766,33	0,00	0,00	2.230.621,17	9.854,84	0,44%	0,44%	0,23%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.965.703,77	0,00	0,00	4.986.759,65	21.055,88	0,42%	0,42%	1,27%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	560.131,09	0,00	1.959,84	559.793,64	1.622,39	0,29%	0,29%	0,03%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	166.559,21	0,00	0,00	167.036,70	477,49	0,29%	0,29%	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	3.785.681,13	0,00	0,00	3.795.934,31	10.253,18	0,27%	0,27%	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	32.608.190,70	0,00	0,00	32.686.022,92	77.832,22	0,24%	0,24%	1,14%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.693.185,85	0,00	0,00	5.702.877,27	9.691,42	0,17%	0,17%	0,14%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.713.692,86	8.961.636,47	8.801.124,01	4.890.837,96	16.632,64	0,12%	0,19%	0,01%



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.541.113,44	0,00	6.533.578,07	0,00	-7.535,37	-0,12%	0,48%	1,07%
Total Renda Fixa	154.851.057,05	15.495.350,61	15.402.483,41	155.838.050,27	894.126,02	0,58%		1,06%

Opções

Imposto

Aplicação

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	3.326.448,54	0,00	0,00	3.593.288,24	266.839,70	8,02%	8,02%	9,68%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	3.110.533,62	0,00	0,00	3.349.119,94	238.586,32	7,67%	7,67%	7,60%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.149.820,23	0,00	0,00	2.286.518,89	136.698,66	6,36%	6,36%	7,52%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	3.383.027,12	0,00	0,00	3.585.743,07	202.715,95	5,99%	5,99%	7,79%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	4.446.995,17	0,00	0,00	4.711.409,36	264.414,19	5,95%	5,95%	6,27%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	10.930.452,90	0,00	0,00	11.552.325,23	621.872,33	5,69%	5,69%	6,74%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	3.065.812,57	0,00	0,00	3.228.168,34	162.355,77	5,30%	5,30%	8,04%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3.840.505,11	0,00	0,00	4.033.464,19	192.959,08	5,02%	5,02%	7,55%
GERAÇÃO FI AÇÕES	2.749.437,34	0,00	0,00	2.886.236,69	136.799,35	4,98%	4,98%	6,90%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	3.284.507,85	0,00	0,00	3.427.805,34	143.297,49	4,36%	4,36%	6,61%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3.376.205,32	0,00	0,00	3.498.980,55	122.775,23	3,64%	3,64%	9,23%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2.352.889,08	0,00	0,00	2.397.839,62	44.950,54	1,91%	1,91%	2,01%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	7.147.632,95	0,00	0,00	7.250.301,05	102.668,10	1,44%	1,44%	1,56%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	6.241.138,48	0,00	0,00	6.326.751,84	85.613,36	1,37%	1,37%	1,31%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	6.140.190,49	0,00	0,00	6.166.617,08	26.426,59	0,43%	0,43%	0,56%
BRASIL AGRO II MULTISTRATÉGIA FIP	3.220.138,30	0,00	0,00	3.217.302,14	-2.836,16	-0,09%	-0,09%	0,05%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	950.000,00	0,00	0,00	916.000,00	-34.000,00	-3,58%	-3,58%	16,86%
Total Renda Variável	69.715.735,07	0,00	0,00	72.427.871,57	2.712.136,50	3,89%		5,35%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Maio / 2021)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insitt	Var - Mês
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	2.000.000,00	0,00	0,00	1.959.857,49	-40.142,51	-2,01%	-2,01%	7,02%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	2.000.000,00	0,00	0,00	1.947.694,22	-52.305,78	-2,62%	-2,62%	7,10%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	1.055.706,88	0,00	0,00	1.004.912,92	-50.793,96	-4,81%	-4,81%	8,80%
Total Exterior	5.055.706,88	0,00	0,00	4.912.464,63	-143.242,25	-2,83%		7,42%

96 parados
Paulo
Paulo

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 3.922/2010, provenientes do recolhimento das aliquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

Maio / 2021

O mês de maio consolidou o bom momento do nosso mercado acionário, onde os dados preliminares da atividade econômica que mostravam que o 1º trimestre de 2021 havia sido melhor que o antecipado, foi confirmado pela divulgação do PIB pelo IBGE.

A leitura é que a economia brasileira se mostrou resiliente perante a segunda onda de Covid, apesar de um número de óbitos superior a primeira onda, além de se favorecer no mercado de commodities, devido à alta do preço no mercado internacional, levando em consideração a importância desse setor na economia brasileira.

Devido a esse boom das commodities no mercado internacional, o Brasil deve voltar a fechar as contas externas (registros de todas as transações do Brasil com o resto do mundo) no azul após 14 anos, levando o resultado de 2021 ao primeiro superávit desde 2007.

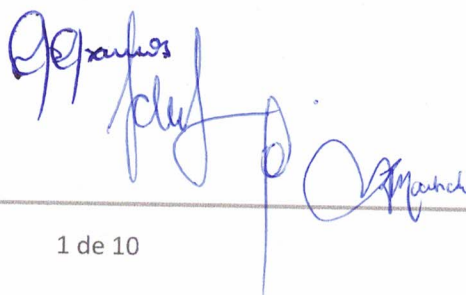
A partir desse cenário, as perspectivas de crescimento do país vindo sendo revisada semana após semana para cima, o que de fato vem favorecendo o mercado de renda variável, sendo antecipado no nosso mercado acionário, espelho da nossa economia real.

A bolsa de valores atingiu patamares recordes nas últimas sessões, cravando os 130.000 pontos, na alta de 3,63% na última semana do mês. A agenda enfraquecida levou o foco para o cenário externo, que vive um momento de recuperação economia acelerada, aumentando a propensão ao risco.

Outro ponto positivo, é em relação a arrecadação federal, onde a aceleração da inflação no curto prazo, está trazendo um benefício fiscal para o Brasil, devido a arrecadação estar acelerando mais rápido que a despesa nesse momento.

Paulo Guedes declarou em live promovida pelo Ministério da Economia que “Agora os brasileiros estão lutando para manter os sinais vitais da economia. Mais do que isso, a economia já se reativando, estamos acelerando com as vacinas. O Brasil está indo agora em poucos meses para a produção local de vacinas, completa no Brasil, e estamos aumentando as importações de todos os tipos de vacinas”.

Como o câmbio é uma variável sensíveis a todos esses fatores macroeconômicos citados, o ambiente externo positivo aliado a melhora da perspectiva fiscal, ainda que no curto prazo, vem favorecendo o real, que tem experimentado uma valorização mais expressiva, fechando maio com 3,81% de valorização.



INTERNACIONAL

ESTADOS UNIDOS

Nos Estados Unidos, os índices de mercado oscilaram bastante durante a primeira semana do mês, sendo influenciados pelo resultado acima do esperado das ações de tecnologia e pelas declarações do Federal Reserve referentes a política monetária, que se manterá no patamar atual.

Porém o grande destaque na semana foi o PIB dos Estados Unidos, que disparou no primeiro trimestre de 2021 para 6,4.

Contrapondo a semana anterior, onde as preocupações em relação aos aumentos dos impostos foram mais latentes, na semana o consenso de mercado indicou uma expectativa oposta, onde a medida tenha dificuldade em atingir aprovação de 100% do congresso e ser aprovada.

Em relação a política monetária global, a indicação por parte dos Norte Americanos em manter os estímulos, causou um enfraquecimento do dólar em relação as outras moedas. Atingindo o Brasil, onde o real se valorizou em 1,27% na semana, podendo ser explicado pela perspectiva de aumento de juros, aumentando o spread atual e a flexibilidade monetária dos Estados Unidos.

Os números do setor do trabalho as declarações dos membros do Federal Reserve ficaram no destaque da segunda semana do mês. Em relação a pandemia, Joe Biden declarou apoio a retirada das proteções de propriedade intelectual em relação as vacinas contra a Covid-19.

A medida poderia contribuir para os países mais pobres em relação a confecção, podendo produzir de maneira genérica em pró de acabar com a pandemia em certas nações que ainda não possuem clara perspectivas de melhoras.

O bom momento norte americano só não pode ser visto na Nasdaq, termômetro para o mercado financeiro e com maior foco nas empresas do ramo tecnológico, devido à proximidade da possível retirada dos estímulos monetários, o setor que mais cresceu em plena pandemia começa a se ajustar com as realizações de lucro.

O índice que mede a inflação norte-americana, que se apresentou acima das expectativas, gerando volatilidade no mercado, devido a nova perspectiva de normalização da política monetária por lá, afetando os ativos de risco ao redor do mundo.

A possível antecipação da política monetária por lá, pressionam as taxas dos títulos mais longas nos Estados Unidos, em especial os de 10 anos, podendo gerar uma nova onda de desvalorização do real frente ao dólar.

Mesmo com o otimismo criado devido a vacinação em massa da população, onde crianças com idade acima de 12 anos já começaram a receber a primeira dose da vacina, as preocupações com a inflação foram o principal ponto para o mês.

Panorama Econômico

Os indicadores divulgados (PMI composto e as vendas de imóveis) evidenciaram que a economia norte-americana se recupera com força, levando a expectativa de crescimento a 6% em 2021.

Com alta de 6,3% no primeiro trimestre de 2021, em dados anualizados, o dado reflete a continuação da recuperação econômica norte americana. A alta foi superior à registrada no trimestre anterior, de 4,3%.

Os números de pedidos de auxílio-desemprego foram os menores desde o início da pandemia, evidenciando o aquecimento do mercado de trabalho por lá, além da proposta orçamentaria de 2022 ser robusta, elevando os gastos do governo a níveis equiparável aos níveis observados na segunda guerra mundial.

De acordo com Biden, o orçamento de 6 trilhões de dólares seria para “reinventar” a economia americana, que se aprovada pelo Congresso, levará o país a uma dívida recorde. O objetivo geral é deixar os Estados Unidos mais competitivo em relação aos seus “adversários”.

A ata da reunião do Fomc não revelou nenhuma novidade em relação a política monetária, porém apresentou um viés mais hawkish, que significaria manter uma política monetária austera, com taxas de juros mais altas e, assim, menor demanda e inflação mais controlada.

Além do consenso em que se faz necessário discutir a redução do ritmo compra de ativos, que em tese será discutido ao longo das próximas reuniões.

Nunca se falou tanto de inflação no mundo, acendendo um alerta nos investidores e gerando incertezas no mercado, gerando volatilidade e um clima de aversão ao risco, fato é que os investidores esperam novos gatilhos para assumir posições mais agressivas.

Em relação a pandemia, os norte-americanos, de acordo com o site Our World in Data, tem aproximadamente 40% da população totalmente vacinada, chegando próximo ao que seria uma imunização de rebanho, acelerando a recuperação econômica e gerando muito otimismo por lá.

EUROPA

Na Europa, os indicadores econômicos começam a indicar um processo de recuperação econômica, elevando as expectativas de mercado e ocasionando uma disparada nos principais índices por lá.

Um dos principais pontos na primeira semana, foi a decisão do Banco Central da Inglaterra em anunciar a desaceleração no ritmo de compra de títulos, entretanto as taxas de juros continuam as mesmas, embora tenha sido enfatizado que a decisão não é uma mudança na conduta da política monetária.

Ao longo do mês, clima positivo se manteve, os bons resultados corporativos, os dados PMIs e a agenda de vacinação se mostrando eficiente tem contribuído para o sustentar os ganhos nos mercados, uma vez que a reabertura se faz cada vez mais presente por lá.

Panorama Econômico

Logo, o bom momento é devido ao avanço no processo de vacinação, possibilitando a reabertura de várias economias no continente, além de aproveitar do bom momento global, que passa por um momento de mais propensão a risco.

ÁSIA

Na Ásia, a primeira semana do mês ficou marcada pela volatilidade trazida pela tensão nas negociações comerciais entre Estados Unidos e China, que acabou por ofuscar os dados econômicos divulgados na semana.

Entretanto, a balança comercial da China foi o ponto de destaque, a exportações crescem pelo quarto mês consecutivo e as importações vem acompanhando.

A China teve papel importante nos mercados em relação as criptomoedas, anunciando o bloqueio do Bitcoin por lá, com a intenção de evitar riscos no setor financeiros por lá, fato que gerou muita volatilidade nesse mercado e levantando discussões.

As principais bolsas asiáticas sustentaram alta no mês, de olho nos indicadores econômico dos Estados Unidos e o processo de vacinação acelerado em âmbito nacional. Na China, o lucro das empresas evoluiu em um ritmo mais lento em abril, acalmando as preocupações sobre um possível aperto monetário por parte do Banco Central.

MERCADO DE RENDA FIXA E VARIÁVEL

No mercado internacional de renda fixa, a volatilidade nos preços manteve-se alta mesmo com o FED prometendo manter o juro próximo de zero, e anunciar que assim deverá permanecer por um tempo suficientemente prolongado enquanto a economia doméstica não se consolidar no terreno do crescimento.

O que preocupa é a aceleração da inflação, sendo refletida na alta das Treasuries, em resposta as expectativas dos investidores de que a inflação se desequilibre e se torne uma ameaça direta para a economia americana.

Renda Fixa Internacional				
Ativo	Taxa de Fechamento			
	abr-21	mai-21	dez-19	12 Meses
T-Bill 3M	0,00%	0,00%	1,54%	0,12%
T-Note 2Y	0,16%	0,14%	1,57%	0,16%
T-Note 10Y	1,63%	1,59%	1,92%	0,65%
Libor 3M	0,18%	0,13%	1,91%	0,34%

TED Spread: Diferença entre Libor e T-Bill de 3 Meses

Handwritten signatures and initials in blue ink.

Panorama Econômico

Renda Variável Internacional

Índice	Variação			
	Fech.	mai-21	2021	12 Meses
S&P 500	4.204,11	0,55%	30,13%	38,10%
Nasdaq	13.748,74	-1,53%	53,23%	44,88%
DJ Euro Stoxx	4.039,46	1,63%	7,86%	32,43%
FTSE (Reino Unido)	7.022,61	0,76%	-6,89%	-3,03%
Nikkei (Japão)	28.860,08	0,16%	22,00%	31,91%
Shanghai (China)	3.615,48	4,89%	18,54%	26,75%

Moedas

Moedas	Variação			
	Fech.	mai-21	2021	12 Meses
USD/BRL - Dólar/Real	5,22	-4,02%	29,49%	-2,20%
EUR/USD - Euro/Dólar	1,22	1,72%	9,04%	10,14%
GBP/USD - Libra/Dólar	1,42	2,82%	7,20%	15,14%
USD/JPY - Dólar/Yen	109,58	0,25%	0,89%	1,62%

NACIONAL

ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

A previsão do mercado financeiro para o crescimento da economia brasileira este ano continuou subindo, saindo de 3,96% para a 4,36% em 2021. Para 2022, a estimativa também subiu, de 2,25% para 2,31%. Para 2023 e 2024, as projeções permaneceram em 2,50%.

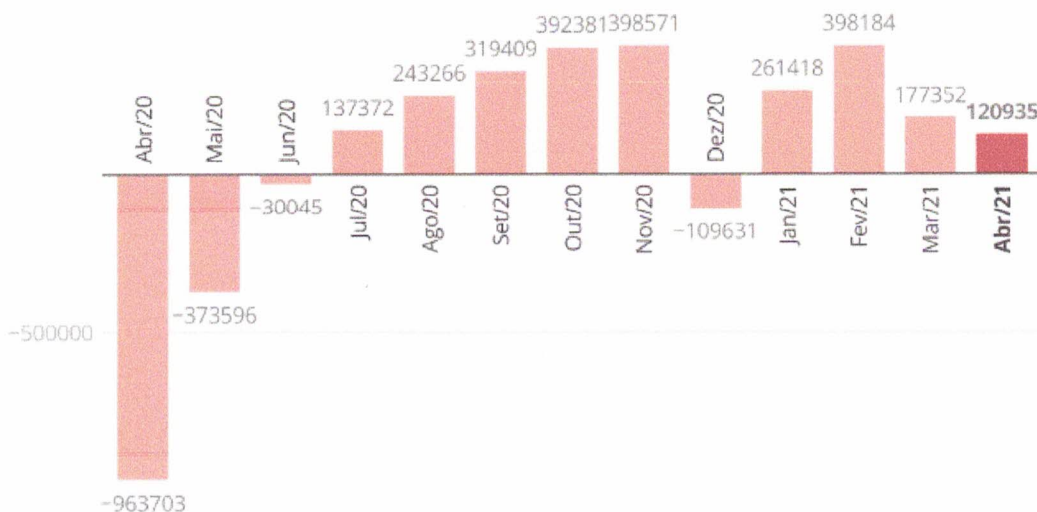
O Brasil gerou 120.935 empregos com carteira assinada em abril, apontam dados do Caged (Cadastro Geral de Empregados e Desempregados) divulgados em maio pelo Ministério da Economia, o saldo se dá pelo resultado de 1.381.767 admissões e de 1.260.832 demissões.



Saldo mensal de vagas

Contratações menos demissões

Vale
pena



a

Caged - criação de vagas formais em abril/21 — Foto: Economia G1

ressaltar que a mudança na metodologia de cálculo do Caged, realizada em janeiro de 2020, onde passou a considerar outras fontes de informações, faz com que os dados recentes não possam mais ser comparados à série histórica.

SETOR PÚBLICO

Sendo fortemente favorecido pela alta das commodities no cenário internacional, a balança comercial registrou o melhor saldo para o mês de maio, desde o início da série histórica.

De acordo com a Agencia Brasil, publicado na primeira semana de junho – O saldo é 35,9% maior que em maio de 2020. No último mês, as exportações somaram US\$ 26,948 bilhões, alta de 46,5% sobre maio de 2020 pelo critério da média diária. As exportações bateram recorde histórico para todos os meses desde o início da série histórica, em 1989. As importações totalizaram US\$ 17,657 bilhões, alta de 57,4% na mesma comparação.

Em relação a taxa básica de juros, a Selic, se manteve a perspectiva de 5,75% para 2021, a estimativa ficou em 6,50% em 2022. Para 2023 e 2024, a projeção foi mantida para 6,50%, de acordo com o último relatório focus para o mês.

99 meses
plus
O Maranhão

INFLAÇÃO

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) fechou o mês de maio em 0,83%. Segundo o IBGE (Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística), a inflação acumula 3,22% no ano e 8,06% em 12 meses.

IPCA - Inflação oficial mês a mês

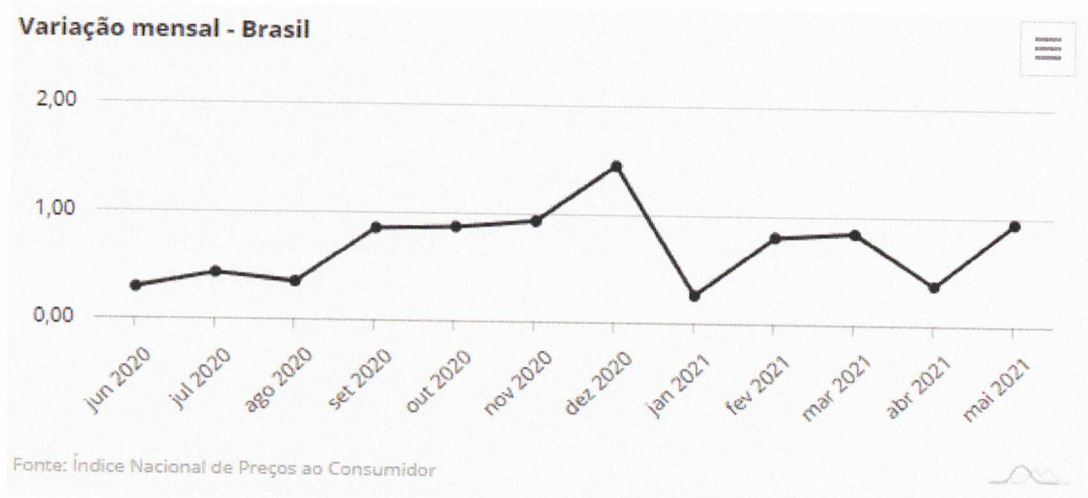
Variação sobre o mês anterior



Fonte: IBGE

(Índice Nacional de Preço ao Consumidor) sofreu alta de 0,96% em abril, com o resultado, acumulou 3,33% ao ano, em 12 meses ficou em 8,90%, o INPC mede a variação dos preços para as famílias com renda de um a cinco salários mínimos e chefiadas por assalariados

Variação mensal - Brasil



Já o IGP-M (Índice Geral de Preços – Mercado), calculado pela FGV (Fundação Getúlio Vargas), fechou em 4,1 maio, esse fechamento implica em uma taxa acumulada de 14,39% no ano e 37,04 em 12 meses.

“Os preços de commodities importantes voltaram a pressionar a inflação ao produtor. Em maio, o IPA avançou 5,23%, sob forte influência dos aumentos registrados para minério de ferro (de -1,23% em abril para 20,64% em maio), cana-de-açúcar (de 3,43% para 18,65%) e milho (de 8,70% para 10,48%). Essas três commodities responderam por 62,9% do resultado do IPA” afirma André Braz, Coordenador dos Índices de Preços.

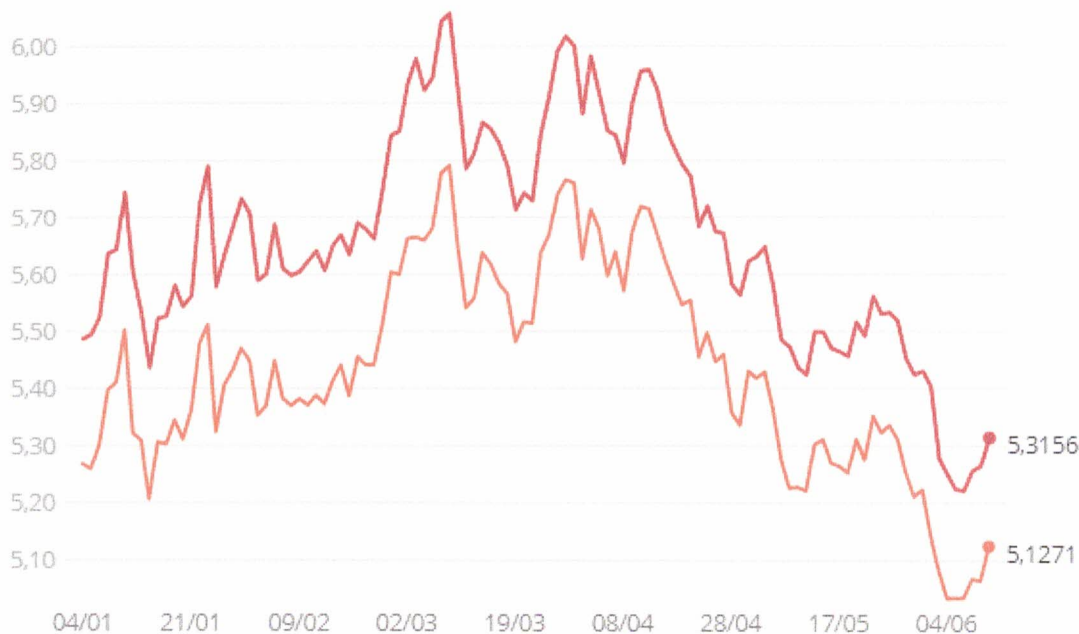
CÂMBIO E SETOR EXTERNO

O Dólar fechou o mês em queda de 3,81%, no ano o avanço ainda é de 0,72%.

Variação do dólar em 2021

Cotação de fechamento, em R\$

— Dólar comercial — Dólar turismo (sem IOF)



Fonte: Valor PRO

A leitura a ser feita é em relação ao cenário econômico atual, onde a melhora nas perspectivas do Brasil, referente a projeção de crescimento; o aumento constante da nossa taxa básica de juros, indo em linha com as expectativas e respondendo bem os avanços inflacionários, aliado ao cenário externo com muita liquidez e juros sendo mantidos, tem favorecido o Brasil a experimentar uma valorização mais importante nos últimos meses.

De acordo com o último relatório focus para o mês, a expectativa para a taxa de câmbio ficou R\$5,30 em 2021. Para 2022 a taxa também ficou em R\$5,30, pela segunda semana consecutiva. Para 2023, a projeção saiu de R\$5,19 para R\$5,20. Para 2024 a taxa saiu de R\$5,05 para R\$5,06.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Em maio, os títulos públicos e corporativos indexados à inflação apresentaram as maiores rentabilidades no período, segundo os índices de mercado da ANBIMA. O sub índice IMA-B, que reflete a carteira das NTN-B' s marcadas a mercado, subiu 1,06% no período, mas mantém perda de rendimento em 2021, reduzida agora para 1,14%.

O IMA-B5+, carteira de maior duração da família IMA (NTN-B' s acima de cinco anos), e que está exposto ao maior risco de mercado, foi o destaque mensal com 1,38% de variação no período, reduzindo sua perda no ano para 3,35%. O IMA-B5, que reflete a percepção de risco de médio prazo (debêntures até cinco anos), vem em seguida, com 0,69% de ganho mensal, acumulando a maior performance do ano, 1,42%.

O IRFM1+, carteira dos títulos pré-fixados e que espelha a percepção dos investidores para o médio e longo prazo (acima de um ano), valorizou, com menor intensidade, rentabilizando 0,20% em maio e recuando 3,51% em 2021. Nas carteiras de curto prazo, o IRF-M1 (papéis prefixados até um ano) e o IMA-S (carteira das LFTs em mercado) exibiram rendimentos de 0,20% e 0,35%, no mês, acumulando 0,60% e 0,87% no ano, respectivamente.

PERSPECTIVAS

A perspectiva para o mês de junho, gira através de uma manutenção do bom momento vivido em maio.

A expectativa é de continuação no processo de normalização da política monetária, com as sucessivas altas na taxa básica de juros, com o próximo comitê de política monetária em 15 e 16 de junho.

Restando apenas esperar as medidas a serem tomadas, que podem balizar todo o mês de julho.

Nos pontos de atenção, os desgastes políticos seguem como um dos principais fatores de oscilação, aliado a preocupação com a inflação e todos os desdobramentos da pandemia no Brasil.

O mais recomendado para o atual momento é a cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter sem ainda a desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político.

Mantemos nossa recomendação de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento diário dos mercados e estratégias. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (CDI, IRF-M1, IDKA IPCA 2A). Para o IMA-B que é formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-B' s (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), não estamos recomendando o aporte no segmento, com a estratégia de alocação em 5%, sendo indicado para os RPPS que possuem porcentagem igual ou maior, aos que

Panorama Econômico

possuírem porcentagem inferior a 5%, recomendamos a não movimentação no segmento. Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	30%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	20%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	5%
Renda Variável	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
Investimento no Exterior	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

