

COMITÊ DE INVESTIMENTO ATA Nº 009/2021

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

Aos trinta dias do mês de Setembro do ano de dois mil e vinte e um, reuniram-se ordinariamente às 10h16min (dez horas e dezesseis minutos) os membros do Comitê de Investimento: Cibele Roberta Cerqueira Ramos (Presidente), Lilian Viviane de Abreu Machado (membro), Dalgiza Maria Machado (membro), e com a participação do Murillo Xavier dos Santos Santiago (Diretor Presidente do IPREV-CA). **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 Agosto de 2021; 3) Avaliação da Carteira de Investimentos em Agosto de 2021; 4) Rentabilidade x Meta Atuarial; 5) Realocação 6) Assuntos Gerais. Deliberações: 1) Breve análise do cenário econômico: Deliberações: 1) Breve análise do cenário econômico:** O compromisso fiscal do governo acabaram impactando negativamente ao longo do mês de agosto. A tese de que os elevados riscos fiscais geram uma assimetria de alta no balanço de riscos para a inflação, de forma a exigir que a política monetária se torne ainda mais restritiva, fez com que as taxas de juros de longo prazo voltassem a romper a barreira dos dois dígitos novamente. Ao mesmo tempo, o cenário inflacionário permanece bastante desafiador. O país está passando pela pior crise hídrica dos últimos anos e o impacto decorrente do aumento dos preços de energia coloca ainda mais pressão na política monetária. As expectativas de inflação continuam sendo revisadas para cima neste ano e, por enquanto, o cenário inflacionário para o horizonte relevante da política monetária permanece dentro do intervalo da meta a ser perseguido pelo Banco Central. A decisão do Copom de elevar a taxa de juros em 100 bps na reunião do início do mês de agosto já era amplamente esperado pelo mercado, chegando assim a taxa Selic a 6,25%. Entretanto, o Banco Central elevou o tom no comunicado, respondendo a deterioração das perspectivas de inflação, ao sinalizar que o balanço de riscos indica ser apropriado um ciclo de elevação da taxa SELIC para um patamar acima do neutro, colocando ainda mais pressão no mercado de juros. Dessa forma, as taxas de juros nominais apresentaram outro mês com uma forte elevação. O movimento foi quase que uniforme ao longo de toda a curva, de forma que a inclinação da curva de juros aumentou marginalmente. A curva de juros real também foi impactada, mas em menor intensidade, gerando um aumento das inflações implícitas ao longo do mês. No âmbito político, o cenário continuou conturbado com os crescentes ruídos entre os poderes. Os atritos institucionais gerados, principalmente sobre a disputa presidencial de 2022, não dão garantia de base de sustentação para o governo e têm travado o avanço das reformas estruturantes que o país tanto necessita. O Ibovespa apresentou queda de 2,48% em Agosto. A queda foi liderada por empresas de varejo e transportes (por exemplo, locadoras de

g Ramos
[Signature] 1
[Signature]

veículos e distribuidoras de combustíveis). Do lado positivo, empresas dos setores de telecomunicações e eletricidade fecharam o mês em alta, junto com as empresas de papel e celulose. O Ibovespa fechou em queda, influenciado principalmente por ruídos políticos e incerteza fiscal. Em Agosto o S&P 500 avançou 3,06%, acumulando no ano 20,60%. 2) **Posição da Carteira de Investimento Consolidada em Agosto de 2021:** A carteira do IPREV-CA encerrou o mês de Agosto com o patrimônio de **R\$ 231.997.346,45** (duzentos e trinta e um milhões, novecentos e noventa e sete mil, trezentos e quarenta e seis reais e quarenta e cinco centavos), sendo **R\$ 228.851.144,30** (duzentos e vinte e oito milhões, oitocentos e cinquenta e um mil, cento e quarenta e quatro reais e trinta centavos), **montante do fundo previdenciário, R\$ 2.552.613,62** (dois milhões, quinhentos e cinquenta e dois mil, seiscentos e treze reais e sessenta e dois centavos), **montante do fundo administrativo e R\$ 593.588,53** (Quinhentos e noventa e três mil, quinhentos e oitenta e oito reais e cinquenta e três centavos) **em disponibilidades financeiras**. Destacamos que o valor do patrimônio do mês de Agosto de 2021 foi inferior ao mês de Julho de 2021 cujo valor foi de **R\$ 232.816.724,34** (duzentos e trinta e dois milhões, oitocentos e dezesseis mil, setecentos e vinte e quatro reais e trinta e quatro centavos). 3) **Avaliação da Carteira de Investimentos em Agosto de 2021:** Os fundos de Ações e Multimercados (Renda Variável) tiveram um retorno de -1,99%, com desvalorização no montante R\$ -1.339.476,30 (Um milhão, trezentos e trinta e nove mil, quatrocentos e setenta e seis reais e trinta centavos), em destaque para o Fundos: BTG Pactual Absoluto Institucional FIC Ações, com -6,82% no mês; Itaú Institucional Phoenix FIC Ações, com -4,10% no mês; Itaú Institucional Fund Of Funds Genesis FIC Ações, com -3,74% no mês; Constância Fundamento FI Ações, com -3,21% no mês; Geração FI Ações, com -3,07% no mês; ; Caixa Valor RPPS FIC Ações, com -2,88% no mês; Caixa Ações Multigestor FIC Ações, com -2,78% no mês; Bradesco Selection FI Ações, com -2,27% no mês; Itaú Dumamis FIC Ações, com -2,21% no mês; BB Ações Valor FIC Ações, com -1,81% no mês; Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP com -1,36% no mês; Caixa Valor Dividendos RPPS FIC Ações, com -1,32% no mês; Caixa Rio Bravo Fundo de Fundo FII – CXRI 11 que continua apresentando significativa volatilidade, com -1,06 % no mês e no acumulado do ano -46,29%; os fundos de Renda Fixa tiveram um retorno de -0,31%, com desvalorização no montante de R\$ -497.459,69 (Quatrocentos e noventa e sete mil, quatrocentos e cinquenta e nove reais e sessenta e nove centavos); os fundos de Renda Fixa que apresentaram menor retorno foram: Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa, com -1,45% no mês; BB IMA-B Títulos Públicos FI renda Fixa Previdenciário, com -1,13% no mês; Itaú IMA-B Ativo FIC Renda Fixa, com -1,00% no mês; Bradesco Alocação Dinâmica FIC Renda Fixa , com -0,50% no mês; BB Alocação Ativa Retorno Total FIC Renda Fixa Previdenciário, com -0,45% no mês; Já no Segmento Exterior (art. 9º, a, II) tiveram um retorno de 1,82%, com valorização no montante de R\$ 102.765,09 (Cento e dois mil, setecentos e sessenta e cinco reais e nove centavos), em destaque para o Fundo BB Ações ESG FI Ações BDR Nível I, que apresentou 3,09% no mês; BB Nordea Global Climate and Environment Investimento no Exterior FI Ações, apresentou 2,86% no mês; BB Global Select Equity Investimento no Exterior FI

[Handwritten signatures and initials]
2

Multimercado, que apresentou 0,91% no mês; Caixa Multigestor Global Equities Investiemnto no Exterior FIC Multimercado, que apresentou 0,81% no mês; Assim, a carteira do IPREV-CA fechou o mês de Agosto de 2021 com o percentual em Renda Variável de 28,57%, de Renda Fixa 68,94% e Segmento do Exterior 2,49%, ou seja, com a carteira do IPREV-CA enquadrada, conforme estabelece a Resolução nº 3922, de 25 de novembro de 2010. **4) Rentabilidade x Meta Atuarial:** No mês de Agosto de 2021 a carteira de investimento apresentou uma rentabilidade de -0,75%, frente a meta atuarial de 1,34 % no mês. Considerando o acumulado do ano, a carteira apresentou uma rentabilidade de 0,12% frente à de 9,43% da meta atuarial estabelecida. **5) Realocação:** A Presidente do Comitê sugeriu a seguinte realocação: **RESGATE (FUNDO PREVIDENCIÁRIO): CAIXA BRASIL IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CNPJ: 10.740.670/0001-06 e DIRECIONAR (FUNDO PREVIDENCIÁRIO) para ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I CNPJ: 37.306.507/0001-88; RESGATE (FUNDO PREVIDENCIÁRIO): CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP CNPJ: 08.070.841/0001-87 e DIRECIONAR (FUNDO PREVIDENCIÁRIO) para CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES (FUNDO NOVO) CNPJ: 30.068.169/0001-44, logo a após por unanimidade dos membros presente foi aprovada a realocação sugerida. A seguir o Presidente do IPREV-CA fez uso da palavra informando que a Realocação para o Fundo **BRADERCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO CNPJ: 18.079.540/0001-78** aprovada na Ata nº 08/2021 do dia 30/08/2021, foi realizada para o Fundo **BRADERCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO CNPJ: 18.959.094/0001-96**, devido este Fundo está apresentando melhor performance na rentabilidade e a taxa de administração ser menor do que o Fundo anteriormente aprovado em reunião do dia 30/08/2021. **Assuntos Gerais:** Não havendo nada mais a tratar, a Sra. Presidente deu por encerrado os trabalhos as 11h30min. 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 Agosto de 2021 e o Panorama Econômico do mês de Agosto de 2021, elaborado pela Consultoria Financeira Credito & Mercado.**

Casimiro de Abreu, 30 de Setembro de 2021.


Dalgisa Maria Machado
Membro do Comitê de Investimento


Lilian Viviane de Abreu Machado
Membro do Comitê de Investimento

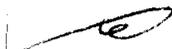

Cibele Roberta Cerqueira Ramos
Presidente do Comitê de Investimento


Murillo Xavier dos Santos Santiago
Convidado - Diretor Presidente do IPREV-CA

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos
Relatório Analítico dos Investimentos

em agosto de 2021



Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 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	10.994.407,15	4,75%	2.738	0,94%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	3.403.415,87	1,47%	178	0,48%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	3.151.264,81	1,36%	5.899	0,11%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	3.794.526,54	1,64%	2.319	0,36%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+33	Não há	4.422.737,38	1,91%	174	0,42%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	2.115.739,44	0,91%	138	0,26%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	3.172.495,08	1,37%	5.392	0,27%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
GERAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	2.699.595,52	1,17%	14.848	0,92%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	3.167.806,10	1,37%	36.178	0,08%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	2.977.751,79	1,29%	18	0,81%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	3.473.156,62	1,50%	111	0,34%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	2.686.161,57	1,16%	197	0,78%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	5.450.004,33	2,36%	16.766	0,13%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	6.258.211,54	2,70%	127	0,46%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	749.037,43	0,32%	18.650	0,02%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.373.768,77	1,03%	16.119	0,12%	Artigo 8º, Inciso III
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	1.239.112,43	0,54%	1.279	0,05%	Artigo 8º, Inciso III
BRASIL AGRO II MULTISTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	3.238.498,93	1,40%	18	4,42%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	735.000,00	0,32%		0,63%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	2.013.796,67	0,87%	100	0,09%	Artigo 9º - A, Inciso II

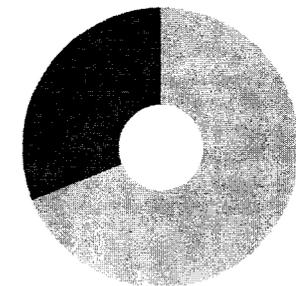
Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+5 du	Não há	2.075.915,93	0,90%	87	0,18%	Artigo 9º - A, Inciso II
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO N...	D+12	Não há	1.056.227,84	0,46%	1.189	0,54%	Artigo 9º - A, Inciso II
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 du	Não há	616.017,07	0,27%	99	0,03%	Artigo 9º - A, Inciso III
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		593.588,53	0,26%		0,00%	DF - Artigo 6º
Total para cálculo dos limites da Resolução			231.403.757,92				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			593.588,53				Artigo 6º
PL Total			231.997.346,45				

[Handwritten signatures and initials]

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	108.441.151,86	46,86%	10,97%	54,86%	68,57%	50.232.404,95
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	49.009.750,45	21,18%	3,96%	13,80%	40,00%	43.551.752,72
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	2.088.206,80	0,90%	0,00%	1,26%	1,26%	827.480,55
Total Renda Fixa	100,00%	159.539.109,11	68,94%	14,93%	69,92%	109,83%	



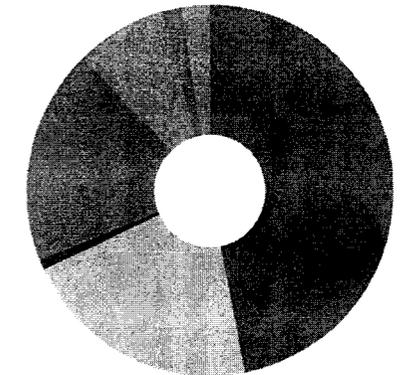
RENDA FIXA 159.539.109,11
RENDA VARIÁVEL 66.102.691,30
EXTERIOR 5.761.957,51

[Handwritten signatures and initials]

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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	43.372.896,30	18,74%	3,58%	17,91%	20,00%	2.907.855,28
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	18.756.296,07	8,11%	3,14%	9,14%	10,00%	4.384.079,72
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	3.238.498,93	1,40%	0,00%	1,45%	1,45%	116.855,56
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	735.000,00	0,32%	0,00%	0,72%	0,72%	931.107,06
Total Renda Variável	30,00%	66.102.691,30	28,57%	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%	5.145.940,44	2,22%	0,00%	0,43%	5,00%	6.424.247,46
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	616.017,07	0,27%	0,00%	0,43%	5,00%	10.954.170,83
Total Exterior	10,00%	5.761.957,51	2,49%	0,00%	0,86%	10,00%	



[Handwritten signatures and initials]

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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	92.797.354,35	40,10	0,01
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	86.346.064,23	37,31	0,00
ITAÚ UNIBANCO	22.110.744,82	9,56	0,00
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	8.371.511,57	3,62	0,00
VINCI PARTNERS	6.538.476,82	2,83	0,00
BV ASSET	3.238.498,93	1,40	0,01
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	3.172.495,08	1,37	0,17
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	3.151.264,81	1,36	0,00
ITAÚ DTVM	2.977.751,79	1,29	0,00
GENIAL INVESTIMENTOS	2.699.595,52	1,17	0,03

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 '	108.441.151,86	46,86	10,97	68,57
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	49.009.750,45	21,18	3,96	40,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	2.088.206,80	0,90	0,00	1,26
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	43.372.896,30	18,74	17,91	20,00
Artigo 8º, Inciso III	18.756.296,07	8,11	3,14	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	3.238.498,93	1,40	0,00	1,45
Artigo 9º - A, Inciso II	5.145.940,44	2,22	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso III	616.017,07	0,27	0,00	5,00

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)

[Handwritten signatures and initials]

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,26%	1,95%	-0,23%	2,29%	5,08%	15,28%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,19%	1,70%	-0,15%	2,10%	4,83%	14,10%	1,13%	0,02%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,37%	1,37%	0,77%	1,29%	2,24%	7,41%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,34%	1,21%	0,70%	1,17%	2,00%	6,95%	0,15%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,15%	1,47%	0,05%	1,97%	4,77%	14,45%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,10%	1,30%	-0,06%	1,82%	4,51%	13,87%	1,31%	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,13%	1,30%	0,00%	1,85%	4,50%	13,83%	1,29%	0,02%
IMA-B (Benchmark)	-1,09%	-2,17%	-1,04%	0,19%	3,27%	10,12%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,13%	-2,32%	-1,14%	0,07%	3,03%	9,60%	3,42%	0,06%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-1,00%	-2,09%	-0,79%	0,59%	3,13%	11,60%	3,67%	0,06%
CDI (Benchmark)	0,43%	2,07%	1,10%	1,78%	2,72%	6,68%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,30%	1,31%	0,77%	1,18%	1,53%	4,35%	0,01%	0,00%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,42%	1,97%	1,12%	1,71%	2,45%	6,24%	0,01%	0,00%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,40%	1,95%	1,10%	1,67%	2,24%	6,23%	0,02%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,70%	2,44%	1,65%	2,72%	3,14%	-	0,29%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,88%	2,90%	1,96%	3,31%	3,66%	13,20%	0,71%	0,01%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	0,87%	5,67%	2,38%	4,51%	9,68%	12,35%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,30%	1,71%	0,03%	2,29%	4,37%	15,87%	0,93%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,45%	3,34%	1,47%	3,05%	6,55%	15,96%	0,46%	0,01%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,20%	0,78%	0,06%	1,78%	4,43%	13,30%	1,41%	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,46%	-0,96%	-0,52%	0,44%	1,76%	-	1,34%	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-1,45%	-1,51%	-2,22%	-1,04%	-0,01%	9,20%	1,87%	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,31%	1,47%	0,75%	1,28%	1,63%	6,45%	0,80%	0,00%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,50%	-1,50%	-0,37%	0,04%	0,46%	6,52%	1,57%	0,03%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,18%	1,68%	0,17%	2,06%	5,08%	14,20%	1,09%	0,02%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,50%	4,02%	0,98%	4,80%	9,51%	12,45%	4,57%	0,04%

[Handwritten signatures and initials]

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	1,55%	11,20%	4,43%	8,71%	18,42%	31,01%	-	-
BRASIL AGRO II MULTISTRATÉGIA FIP	-0,11%	3,43%	0,66%	0,39%	3,00%	-	0,14%	0,03%
IDIV (Benchmark)	-0,50%	-0,20%	-4,33%	10,92%	19,40%	15,05%	-	-
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-1,32%	-0,83%	-6,13%	7,69%	17,89%	16,55%	7,87%	0,21%
Ibovespa (Benchmark)	-2,48%	-0,20%	-5,89%	7,95%	19,54%	17,45%	-	-
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-1,81%	0,25%	-4,83%	11,81%	26,40%	23,03%	7,17%	0,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	-3,74%	-2,89%	-7,76%	1,95%	10,89%	20,06%	8,82%	0,18%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-6,82%	-7,11%	-9,94%	-4,11%	1,31%	11,58%	9,38%	0,15%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-3,21%	3,70%	-7,45%	10,80%	17,43%	16,85%	8,33%	0,21%
GERAÇÃO FI AÇÕES	-3,07%	-3,76%	-6,47%	2,78%	12,89%	8,55%	7,83%	0,20%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	-2,88%	-1,82%	-7,47%	6,02%	15,38%	20,49%	8,78%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-4,10%	4,76%	-3,34%	12,74%	13,56%	-5,94%	10,10%	0,22%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-2,21%	6,37%	-5,41%	7,44%	21,25%	18,06%	7,73%	0,17%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	-2,27%	-1,70%	-5,09%	4,18%	15,34%	3,86%	8,05%	0,16%
CDI (Benchmark)	0,43%	2,07%	1,10%	1,78%	2,72%	6,68%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,21%	1,55%	0,48%	1,95%	2,69%	7,42%	0,58%	0,02%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-1,36%	1,34%	-1,89%	2,01%	4,67%	10,50%	1,74%	0,04%

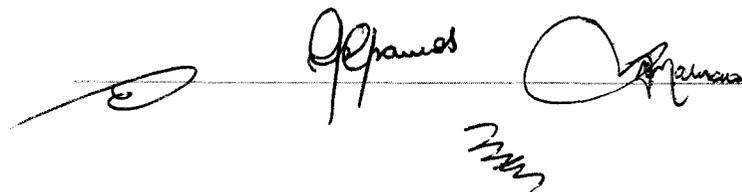
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2021 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IFIX (Benchmark)	-2,63%	-4,19%	-2,37%	-4,74%	-1,16%	3,51%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-1,01%	-46,29%	-19,76%	-25,00%	-52,58%	-33,00%	6,88%	0,35%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	3,34%	23,18%	8,93%	20,01%	30,11%	52,19%	3,86%	0,14%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-0,57%	0,87%	-1,00%	2,62%	5,00%	9,57%	2,42%	0,06%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-2,78%	-0,21%	-5,92%	5,36%	12,20%	19,12%	8,49%	0,19%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	-0,63%	2,24%	-1,08%	2,42%	4,73%	-	1,69%	0,05%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	3,36%	23,12%	8,86%	20,09%	30,77%	54,73%	3,87%	0,14%

[Handwritten signatures and initials]

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	2.28%	19,22%	8.02%	8,11%	18,86%	99,63%	-	-
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.09%	17,83%	6.15%	7,73%	16,25%	93,32%	6,87%	0,10%
MSCI WORLD (Benchmark)	2.78%	15,58%	3,77%	7,14%	20,26%	82,56%	-	-
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	0.91%	17,59%	2,75%	5,60%	25,24%	93,94%	5,92%	0,14%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	2.86%	19,28%	6,58%	8,85%	31,04%	116,23%	5,47%	0,12%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MU...	0,81%	8,07%	5,11%	0,41%	-	-	5,27%	-

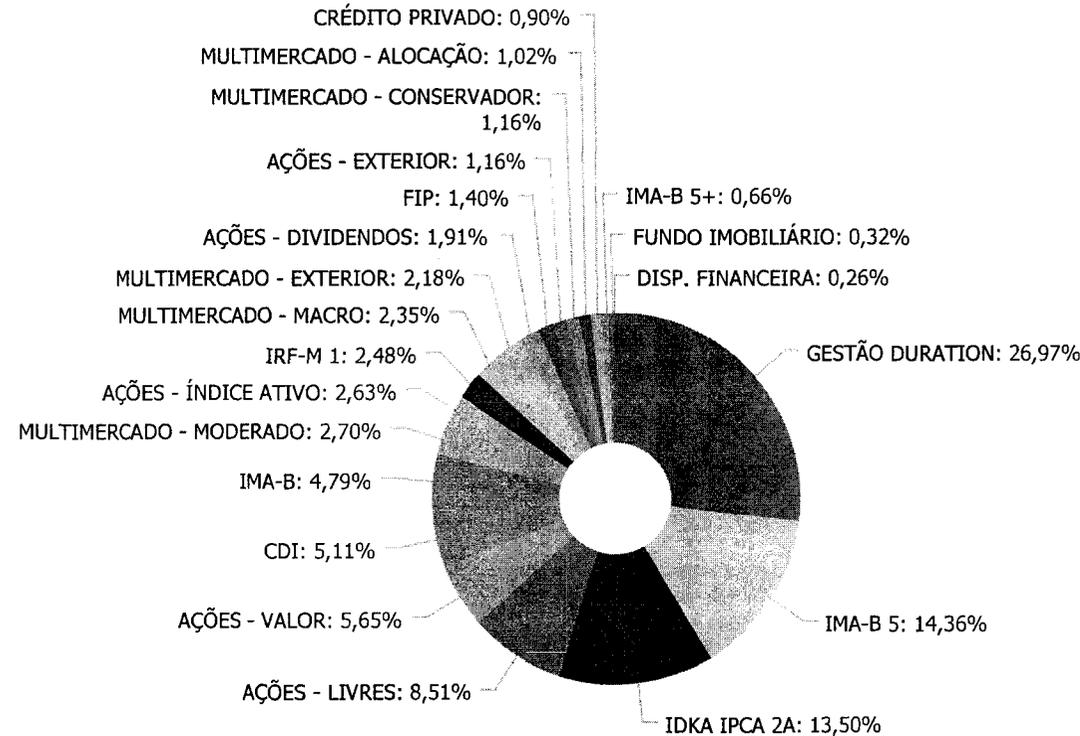


Distribuição dos ativos por Administradores - base (Agosto / 2021)



[Handwritten signatures]

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



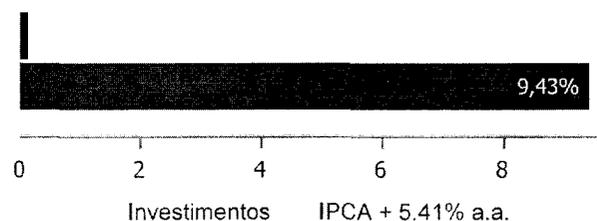
■ GESTÃO DURATION	62.563.145,21
■ IMA-B 5	33.325.445,56
■ IDKA IPCA 2A	31.312.532,46
■ AÇÕES - LIVRES	19.737.000,94
■ AÇÕES - VALOR	13.110.146,59
■ CDI	11.859.560,84
■ IMA-B	11.105.971,18
■ MULTIMERCADO - MODERADO	6.258.211,54
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	6.103.011,39
■ IRF-M 1	5.742.822,06
■ MULTIMERCADO - MACRO	5.450.004,33
■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	5.058.174,37
■ AÇÕES - DIVIDENDOS	4.422.737,38
■ FIP	3.238.498,93
■ AÇÕES - EXTERIOR	2.691.933,00
■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	2.686.161,57
■ MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	2.373.768,77
■ CRÉDITO PRIVADO	2.088.206,80
■ IMA-B 5+	1.541.425,00

[Handwritten signatures and initials]

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%
Mai	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%
Junho	230.540.820,42	1.843.375,41	1.204.654,47	231.030.304,28	-149.237,08	3.589.636,54	-0,06%	1,58%	0,97%	6,47%	24,40%	2,14%
Julho	231.030.304,28	5.267.640,35	6.856.491,49	227.849.132,64	-1.592.320,50	1.997.316,04	-0,69%	0,88%	1,43%	7,99%	11,00%	2,75%
Agosto	227.849.132,64	4.264.813,01	1.539.166,83	228.851.144,30	-1.723.634,52	273.681,52	-0,75%	0,12%	1,34%	9,43%	1,32%	2,84%

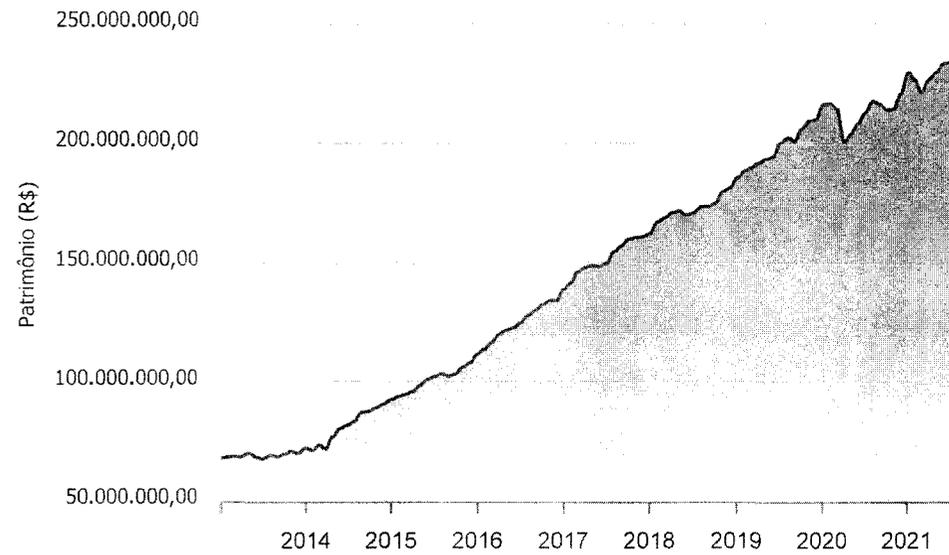
Investimentos x Meta de Rentabilidade



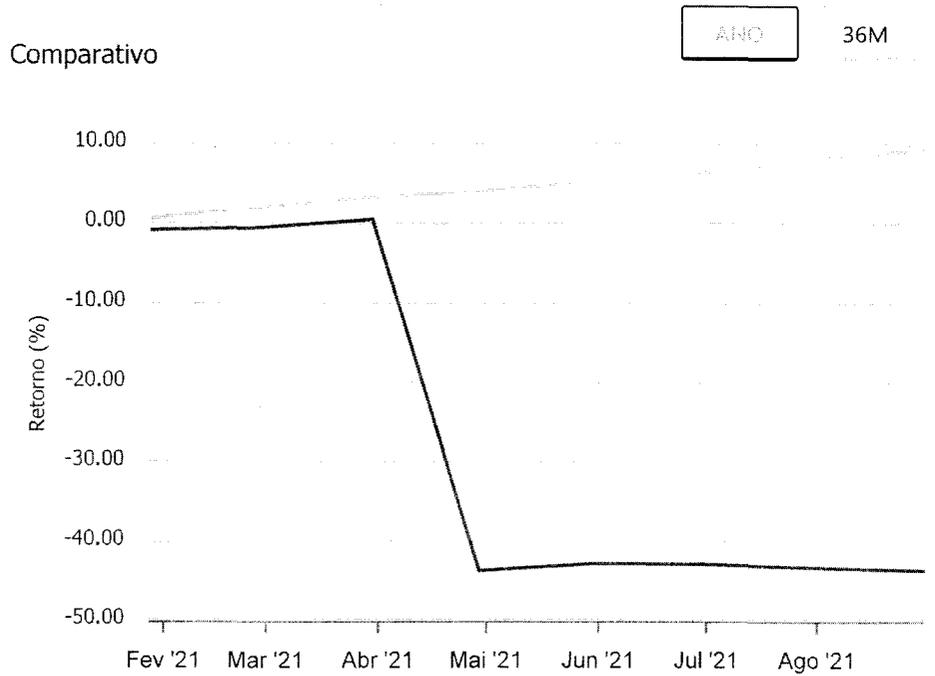
[Handwritten signatures]

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
- 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

[Assinaturas manuscritas]

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

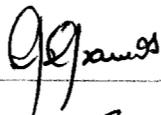
FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.564.878,00	0,00	44.633,74	1.541.425,00	21.180,74	1,35%	-1,50%	4,57%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.254.621,27	0,00	0,00	2.274.398,60	19.777,33	0,88%	0,88%	0,71%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	1.018.938,70	0,00	0,00	1.026.085,05	7.146,35	0,70%	0,70%	0,29%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	1.400.323,16	0,00	37.053,58	1.369.534,60	6.265,02	0,45%	0,45%	0,46%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	556.946,64	0,00	1.959,84	557.312,32	2.325,52	0,42%	0,42%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	168.191,17	0,00	0,00	168.868,16	676,99	0,40%	0,40%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.723.146,07	0,00	0,00	5.742.822,06	19.675,99	0,34%	0,34%	0,15%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	3.812.739,35	0,00	0,00	3.824.426,17	11.686,82	0,31%	0,31%	0,80%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.507.156,78	0,00	0,00	2.514.543,99	7.387,21	0,29%	0,29%	0,93%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.217.171,61	3.164.601,06	1.570.639,44	7.832.896,71	21.763,48	0,23%	0,30%	0,01%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	2.084.063,22	0,00	0,00	2.088.206,80	4.143,58	0,20%	0,20%	1,41%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	16.400.464,51	0,00	0,00	16.432.334,43	31.869,92	0,19%	0,19%	1,13%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	14.853.688,99	0,00	0,00	14.880.198,03	26.509,04	0,18%	0,18%	1,09%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	16.511.625,80	0,00	0,00	16.533.725,12	22.099,32	0,13%	0,13%	1,29%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	12.894.284,03	0,00	0,00	12.907.641,85	13.357,82	0,10%	0,10%	1,31%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	21.908.878,16	0,00	0,00	21.809.220,21	-99.657,95	-0,45%	-0,45%	1,34%
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.993.247,48	0,00	0,00	4.968.095,70	-25.151,78	-0,50%	-0,50%	1,57%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	6.614.753,42	0,00	0,00	6.548.447,53	-66.305,89	-1,00%	-1,00%	3,67%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.609.610,75	0,00	0,00	4.557.523,65	-52.087,10	-1,13%	-1,13%	3,42%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	32.431.525,23	0,00	0,00	31.961.403,13	-470.122,10	-1,45%	-1,45%	1,87%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Fixa	158.526.254,34	3.164.601,06	1.654.286,60	159.539.109,11	-497.459,69	-0,31%		1,43%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	724.836,39	0,00	0,00	749.037,43	24.201,04	3,34%	3,34%	3,86%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	0,00	1.200.000,00	0,00	1.239.112,43	39.112,43	3,26%	3,36%	3,87%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	2.680.514,90	0,00	0,00	2.686.161,57	5.646,67	0,21%	0,21%	0,58%
BRASIL AGRO II MULTISTRATÉGIA FIP	3.242.070,93	0,00	0,00	3.238.498,93	-3.572,00	-0,11%	-0,11%	0,14%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2.387.277,04	0,00	0,00	2.373.768,77	-13.508,27	-0,57%	-0,57%	2,42%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	6.297.633,14	0,00	0,00	6.258.211,54	-39.421,60	-0,63%	-0,63%	1,69%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	742.500,00	0,00	0,00	735.000,00	-7.500,00	-1,01%	-1,01%	6,88%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	4.481.943,39	0,00	0,00	4.422.737,38	-59.206,01	-1,32%	-1,32%	7,87%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	5.525.376,99	0,00	0,00	5.450.004,33	-75.372,66	-1,36%	-1,36%	1,74%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	11.197.098,33	0,00	0,00	10.994.407,15	-202.691,18	-1,81%	-1,81%	7,17%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	3.239.238,18	0,00	0,00	3.167.806,10	-71.432,08	-2,21%	-2,21%	7,73%
BRADERCO SELECTION FI AÇÕES	3.482.375,50	0,00	0,00	3.403.415,87	-78.959,63	-2,27%	-2,27%	8,05%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3.903.113,56	0,00	0,00	3.794.526,54	-108.587,02	-2,78%	-1,74%	8,49%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.178.420,32	0,00	0,00	2.115.739,44	-62.680,88	-2,88%	-2,88%	8,78%
GERAÇÃO FI AÇÕES	2.785.024,97	0,00	0,00	2.699.595,52	-85.429,45	-3,07%	-3,07%	7,83%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	3.277.625,83	0,00	0,00	3.172.495,08	-105.130,75	-3,21%	-3,21%	8,33%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	3.093.524,26	0,00	0,00	2.977.751,79	-115.772,47	-3,74%	-3,74%	8,82%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	3.621.628,21	0,00	0,00	3.473.156,62	-148.471,59	-4,10%	-4,10%	10,10%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3.381.965,90	0,00	0,00	3.151.264,81	-230.701,09	-6,82%	-6,82%	9,38%
Total Renda Variável	66.242.167,84	1.200.000,00	0,00	66.102.691,30	-1.339.476,54	-1,99%		5,98%

[Handwritten signatures]

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	597.547,97	0,00	0,00	616.017,07	18.469,10	3,09%	3,09%	6,87%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	2.018.237,00	0,00	0,00	2.075.915,93	57.678,93	2,86%	2,86%	5,47%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	1.995.638,13	0,00	0,00	2.013.796,67	18.158,54	0,91%	0,91%	5,92%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	1.047.769,32	0,00	0,00	1.056.227,84	8.458,52	0,81%	0,81%	5,27%
Total Exterior	5.659.192,42	0,00	0,00	5.761.957,51	102.765,09	1,82%		5,74%

[Handwritten signatures]

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 alíquotas 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.

Agosto / 2021

RESUMO GERAL

- NACIONAL

Tivemos uma agenda econômica e política bem movimentada no mês em âmbito nacional, que acabou pesando negativamente nos mercados, onde o Ibovespa acabou recuando 2,48% no acumulado do mês.

Nos principais destaques da última semana de agosto, tivemos a divulgação do IPCA de julho, pelo IBGE, que alcançou 0,96% no mês, sendo o maior valor para um mês de julho desde 2002, acumulando alta de aproximadamente 9% em 12 meses, puxado principalmente pela energia elétrica e pelos combustíveis.

Seguindo essa linha de inflação acelerada, a divulgação da Ata do COPOM, que reforçou o compromisso em trazer a inflação para o centro da meta em 2022, trabalhando com os juros acima dos patamares neutros.

No front político, reforçando as discussões em relação ao quadro fiscal, que segue se mostrando desafiador, digno de espantar os investidores dos ativos de risco, tivemos a PEC dos precatórios.

A PEC que trata sobre o parcelamento da dívida mais longa em 10 anos, eleva a tensão dos mercados em relação ao teto do orçamento, que sem o parcelamento não comporta os R\$ 90 bilhões destinado para a causa.

Fato que também impossibilita o Auxílio Brasil, gerando volatilidade para os mercados.

Durante o mês, o presidente Bolsonaro protocolou o pedido de impeachment do ministro do STF Alexandre de Moraes como reação a autorização do ministro em uma operação contra os articuladores dos protestos pró governo.

Ainda no STF, as tensões aumentam com o julgamento sobre a validade da lei de autonomia do Banco Central aprovada no começo do ano a partir da análise de uma ação de inconstitucionalidade movida por partidos de oposição.

Mesmo com o fechamento negativo no mês, a terceira semana do mês foi bastante turbulenta para o mercado interno, mas com desfecho positivo, o Ibovespa acumulou alta de 2,22% na semana, voltando ao patamar dos 120.000 pontos, mesmo que não tenha sustentado ao final do período.

Alguns pontos em específico colaboraram com esse feito dentro do mês, a divulgação de dados da receita federal e Caged, em âmbito internacional, as falas de Jerome Powell no simpósio de Jackson Hole geram otimismo tal no mercado.

Segundo a Receita Federal, a arrecadação de impostos teve alta real de 35% em junho, somando recorde de 171,3 bilhões, segundo a própria receita o valor pode ser explicado em razão do crescimento da economia.

O que favorece o quadro fiscal no curtíssimo prazo, entretanto mesmo com benefício fiscal adquirido, o risco crônico em relação ao quadro fiscal se mantem.

Apalhou
Alfonso
mm

Panorama Econômico

De acordo com o Caged, as vagas de emprego formal de julho registraram a abertura de 316.580 novas vagas, divulgado na quinta-feira (26) pelo ministério da economia, sendo o 11º mês consecutivo com um resultado líquido positivo.

Outro ponto de atenção para o cenário atual é em relação a inflação, durante a semana a divulgação do IPCA-15 veio acima das expectativas, com alta de 0,89%, acumulando alta de 9,3% em 12 meses.

As medidas de núcleo (fator que mais se correlaciona com a atividade econômica) também segue acelerando, fazendo com que o tema siga gerando muitas discussões e culminando em volatilidade.

Por outro lado, a crise hídrica segue bastante preocupante, e tem potencial de contribuir ainda mais com inflação.

Por fim, os pontos relacionados ao quadro fiscal, inflação acelerada e desgastes políticos, foram os temas mais recorrentes no mês, e que contribuíram negativamente para os mercados.

- **INTERNACIONAL**

No mercado internacional, tivemos a inflação como tema mais discutido no mês, principalmente nos Estados Unidos, onde houve a divulgação do índice de preços ao consumidor, que veio abaixo do esperado, e o índice de preço do produtor, que veio acima do esperado, alimentando ainda mais as discussões em relação a inflação e a condução da política monetária.

Tivemos ainda, por lá, a divulgação da Ata da reunião do Fed, diante da análise cresce a expectativa de que a redução do programa de estímulos se inicie ainda esse ano. Fato que gera cautela nos investidores que temem que a redução de estímulos se dê em um momento com diminuição no ritmo do crescimento e a variante delta ameaça atrasar o processo de reabertura econômica.

As falas de Jerome Powell no simpósio de Jackson Hole apresentaram um tom mais dovish, ou seja, manter uma política monetária expansionista, com juros baixos, elevando o apetite ao risco por parte dos investidores e gerando otimismo no mercado.

Powell declarou que a inflação norte americana, apesar de acelerada e persistente, é transitória e que seguirá com os estímulos, elevando juros somente em 2023.

Amorato

JP

mm

P

- **MERCADO DE RENDA FIXA E VARIÁVEL (INTERNACIONAL)**

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.

Entretanto as os dizeres dos membros do FED, apresentaram divergências entre eles, demonstrando que o andamento da política monetária pode estar próximo a trilhar trajetória diferente.

O que preocupa ainda 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.

No mês, se tratando de renda variável, o DAX avançou 1,87%, Dow Jones 1,50%, EURO Stoxx 50 2,62%, HANG SENG recuou (0,32%), Nasdaq avançou 4,00%, Nikkei 255 2,95% e S&P500 2,90%.

- **ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA (NACIONAL)**

A previsão do mercado financeiro para o crescimento da economia brasileira este ano continuou no campo positivo e bem expressivo, entretanto saiu de 5,27% para a 5,22%, de acordo com o boletim focus, na última semana do mês, em 2021. Para 2022, a estimativa se manteve em 2,00%. Para 2023 e 2024, as projeções ficaram em 2,50%

De acordo com o IBGE, a taxa de desemprego recuou em agosto, chegando a 14,1% no 2º semestre de 2021, atingindo 14,4 milhões de pessoas.

O resultado indica uma queda de 0,6 ponto percentual em relação à taxa de desemprego no semestre anterior (14,7%) e a menor taxa de desemprego no ano, com o aquecimento no mercado de trabalho no período por pandemia.

De acordo com o DIEESE (Departamento Intersindical de Estatística e Estudos) "O governo federal enviou ao Congresso Nacional a proposta de um salário mínimo de R\$ 1.169 para 2022. O valor consta no projeto da Lei Orçamentária Anual divulgado pelo Ministério da Economia na terça-feira (31).

O valor é R\$ 69 maior que o salário mínimo atual, de R\$ 1.100, e representa uma alta pouco maior que 6,2% — que é a previsão do Ministério da Economia para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) deste ano, feita no mês de julho. Com isso, não está previsto aumento real (acima da inflação). "

Alfonso
Alfonso *mm*

Panorama Econômico

• SETOR PÚBLICO

A balança comercial de agosto apresentou o maior saldo para o mês desde o início da série histórica, na ordem de US\$ 7,66 bilhões de exportações líquidas.

O principal motivo para tal feito, está diretamente relacionado a valorização das commodities no mercado internacional.

Como o resultado, a balança comercial acumula US\$ 52,033 bilhões de superávit até o mês de agosto. O resultado é o maior na comparação com os primeiros 8 meses de 2020 e recorde para o período desde o início da série histórica.

Em relação a taxa básica de juros, a Selic, teve sua projeção elevada para 8% em 2021. A estimativa ficou em 8% para 2022. Em 2023 e 2024, a projeção foi mantida em 6,50%.

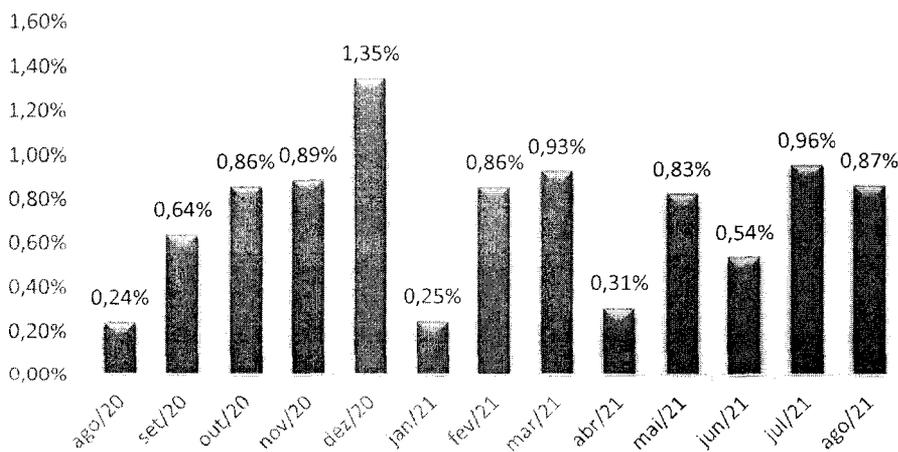
• INFLAÇÃO

O IPCA, índice oficial de inflação do país, acelerou a 0,87% em agosto, sendo o maior valor desde 2000, puxado principalmente pela alta do preço dos combustíveis.

Com isso, no ano, o IPCA chega a 5,67% e 9,68% em 12 meses, muito acima, em ambos, da meta estipulada pelo conselho monetário nacional de 3,75%, podendo chegar ao limite de 5,25%.

A gasolina subiu 2,80% e teve o maior impacto individual no índice. Etanol (4,50%), gás veicular (2,06%) e óleo diesel (1,79%) também ficaram mais caros em agosto.

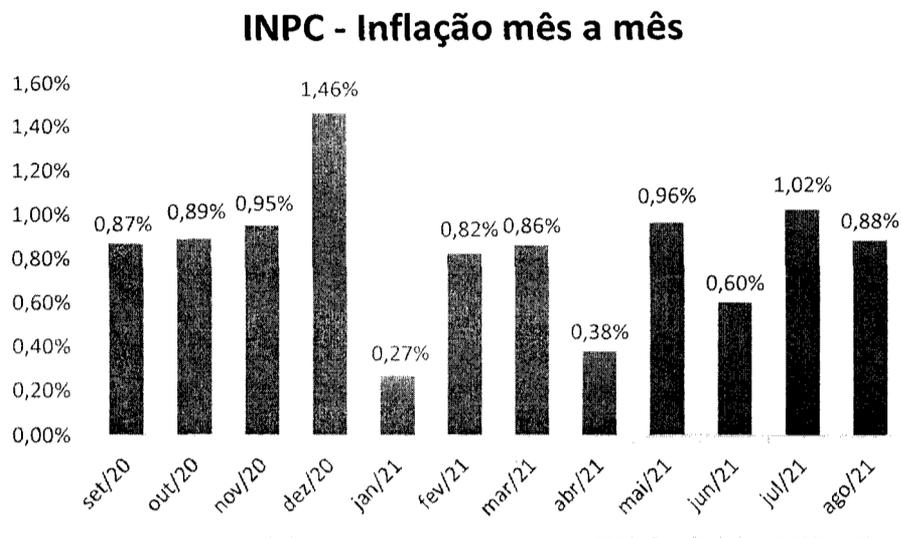
IPCA - Inflação oficial mês a mês



PPanos
mm

Panorama Econômico

O INPC, teve alta de 0,88% em agosto, registrando queda em comparação ao mês anterior, no ano, o índice acumula alta de 5,49% e 10,42% em 12 meses.



• CÂMBIO E SETOR EXTERNO

O real valorizou 0,77% no mês de agosto, devido principalmente ao otimismo advindo do exterior, em virtude da ainda postura do FED (Banco Central Norte-Americano) em se manter expansionista em relação à política monetária.

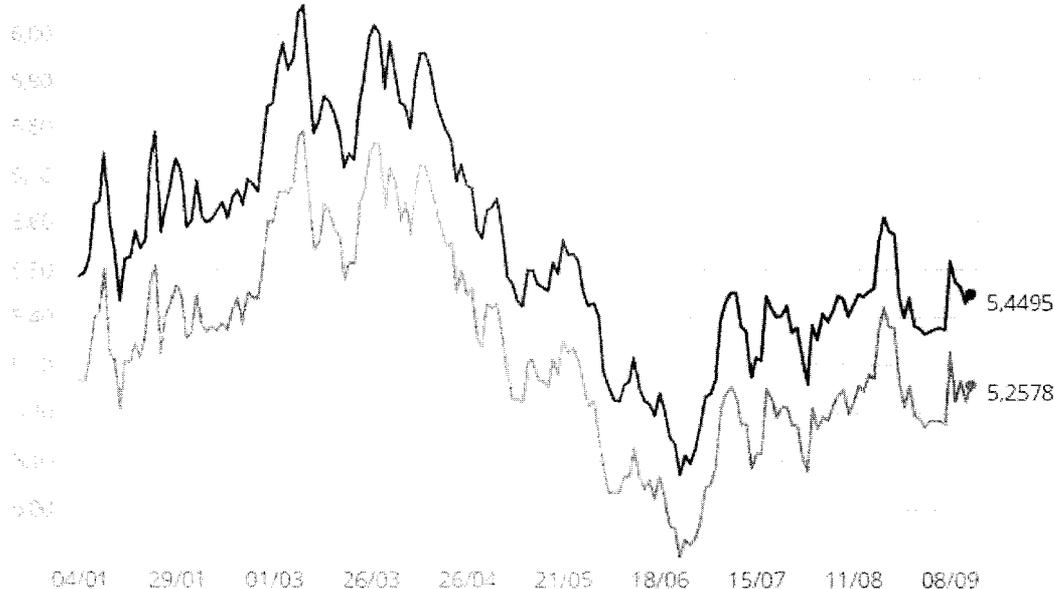
Normalmente o câmbio já é uma variável delicada, por ter sensibilidade com políticas monetárias de diferentes países, levando para o lado da taxa de juros, instrumento mais comum da política monetária, o spread que o Brasil está abrindo em relação ao resto do mundo, não está sendo o suficiente para levar o Real a uma valorização mais expressiva.

O risco Brasil é a principal variável para esse feito, com as derivações relacionadas às tensões políticas, a crise hídrica, a inflação que segue persistente e os impactos nas projeções de retomada da atividade econômica e de geração de emprego e renda.

Variação do dólar em 2021

Cotação de fechamento, em R\$

— Dólar comercial — Dólar turismo (sem IOF)



Fonte: Valor PRO

• BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

O mês de agosto foi marcado pela desvalorização de 0,41% do IMA-Geral, que reflete a carteira de títulos públicos semelhante à que compõe a dívida pública interna brasileira marcada a mercado. De janeiro a agosto, a redução é de 0,37%.

Esses desempenhos, tanto no mês e quanto no ano, são resultados das pressões inflacionárias acima do que estava previsto pelo mercado e das incertezas fiscais por parte dos investidores, atingindo com maior força os subíndices IMA-B5+ e IRFM-1+, que reúnem os títulos mais longos da dívida.

O IMA-B5+, carteira que reflete os títulos públicos indexados à inflação e de vencimento acima de cinco anos, desvalorizou 2,22% no mês, o que ampliou ainda mais a sua queda neste ano (5,44%). Em direção semelhante, o IRFM1+, subíndice dos títulos pré-fixados acima de um ano de vencimento, recuou 1,11% no mês e acumula perda de 5,18% em 2021. Essas carteiras só não se desvalorizaram ainda mais porque as incertezas internas foram contrabalanceadas pelo cenário externo positivo, proporcionado pelos juros reais extremamente baixos.

Os títulos públicos indexados à taxa Selic diária seguem atrativos em virtude do ciclo de aumentos da taxa de juros para controlar a inflação. Um indicativo é a valorização de 0,44% do IMA-S (carteira das LFTs) no mês, a maior performance neste período, e que assegurou o melhor resultado da família IMA em 2021 (2,13%).

Alfonso
Alfonso mm

Panorama Econômico

O IMA-B5, que mostra o comportamento dos títulos de até cinco anos de vencimento e atrelados à inflação, registrou aumento de 0,15%, rendendo 1,47% em 2021. O IRFM-1, que retrata o desempenho dos títulos pré-fixados de até um ano de vencimento, também apresentou variação mensal e anual positiva, 0,36% e 1,37%, respectivamente.

- **PERSPECTIVA**

Os mercados brasileiros possivelmente enfrentaram momentos de alta volatilidade durante o mês de setembro, divididos entre as tensões políticas e o risco fiscal no cenário doméstico, e o clima mais otimista no exterior.

Teremos agora que acompanhar as decisões do Bancos Centrais em relação a política monetária, que indica seguir com medidas contracionistas, tendo em vista o plano de vacinação em prática, a aceleração da inflação e os estímulos que seguem sendo despejados na economia.

Os dados indicam uma pressão no curto prazo nos preços ao consumidor amplo e isto pode levar o Banco Central a intensificar as discussões sobre o ritmo das reformas.

Podendo se esperar mais mudanças na taxa de juros no futuro próximo, como já é adiantado no relatório semanal do Banco central.

A partir disso, teremos que avaliar o andamento de reformas e em qual intensidade será elaborada, agora com a Câmara e Senado definido.

Devemos observar também o processo de imunização da população brasileira com novas vacinas podendo entrar no plano inicial e agora com possível produção nacional com a ButantanVac.

A preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento e teto de gastos, restando apenas esperar que o acordado seja respeitado, caso o desajuste fiscal aconteça, além de gerar desconfiança dos investidores estrangeiros, geraria um aumento inesperado e brusco na taxa de juros, por esse motivo, e do risco Brasil, fato que seria prejudicial para a o momento atual da economia.

Situação que o Brasil vem tentando evitar ao longo dos últimos anos, reconquistar os investidores estrangeiros, a partir de um quadro fiscal mais bem elaborado, uma agenda de reformas estruturais, que ocasionalmente levaria o Brasil a um controle maior sobre as receitas e gastos governamentais.

Handwritten signatures and initials:
Top right: *ppranos*
Middle left: *Américo*
Bottom right: *mm* and a vertical line with a dot at the top.

Panorama Econômico

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	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%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	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.

Mauro

Aguiar

mm