



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



COMITÊ DE INVESTIMENTO ATA Nº 010/2021

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

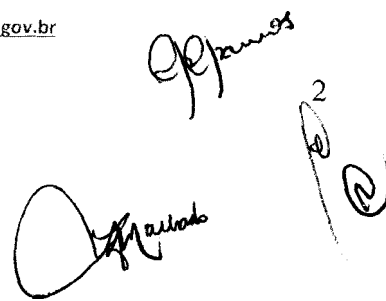
Aos vinte e oito dias do mês de Outubro do ano de dois mil e vinte e um, reuniram-se ordinariamente às 10h20min (dez horas e vinte minutos) os membros do Comitê de Investimento: Cibele Roberta Cerqueira Ramos (Presidente), Lilian Viviane de Abreu Machado (membro), Dalgiza Maria Machado (membro) e Patrícia Proença Schelles (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 Setembro de 2021; 3) Avaliação da Carteira de Investimentos em Setembro de 2021; 4) Rentabilidade x Meta Atuarial; 5) Assuntos Gerais. Deliberações: 1) Breve análise do cenário econômico:** O mês de Setembro foi bastante volátil no mercado de juros local. O cenário inflacionário continuou bastante desafiador e os analistas financeiros seguem revisando as expectativas de inflação para cima, não só para 2021 como também para o ano que vem. A divulgação do IPCA de agosto no início do mês foi o gatilho para que os agentes de mercado comesçassem a precificar uma aceleração no ritmo do ajuste a ser feito pelo Banco Central na taxa SELIC. Entretanto, após a sinalização feita pelo presidente do Banco Central, no último dia antes do início do período de silêncio do Copom, o mercado voltou a precificar aumentos nos juros na ordem de 100 bps. Isso acabou sendo corroborado na reunião do colegiado, onde o Banco Central subiu a taxa básica de juros de 5,25% para 6,25%. No cenário externo, voltamos a observar uma alta nas taxas de juros de países desenvolvidos principalmente nos EUA. Nesse ambiente, vimos uma abertura das taxas de juros locais em setembro, confirmando a tendência de alta que se observa desde o início do ano. O movimento foi praticamente uniforme ao longo de todos os vértices na curva de juros nominal. A curva de juros real também foi impactada, mas em menor intensidade, gerando um aumento das inflações implícitas ao longo do mês. O cenário político permanece conturbado, devidos a aprovação das reformas que o país tanto necessita. O Ibovespa apresentou queda de 6,57% em setembro. A queda foi liderada por empresas de siderurgia e mineração e empresas de varejo. Além dos riscos locais, como inflação e juros em alta, deterioração fiscal e risco de racionamento de energia, o mês de setembro foi marcado por sinais de desaceleração econômica na China e queda no preço de commodities metálicas, o que impactou negativamente o mercado de ações. A inflação no mês de setembro ficou em 1,25% acumulando 6,90% no ano. Além dos riscos locais, como inflação e juros em alta, deterioração fiscal e risco de racionamento de energia, o mês de setembro foi marcado por sinais de desaceleração econômica na China (quebra da Evergrande) e queda no preço de commodities metálicas, o que impactou negativamente o mercado de ações. Em Setembro o

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

[Assinatura]

[Assinatura]

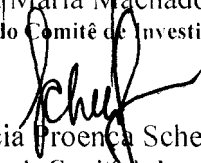
S&P 500 desacelerou 4,06%, acumulando no ano 14,68%. 2) **Posição da Carteira de Investimento Consolidada em Setembro de 2021:** A carteira do IPREV-CA encerrou o mês de **Setembro** com o patrimônio de **R\$ 230.973.447,37** (duzentos e trinta milhões, novecentos e setenta e três mil, quatrocentos e quarenta e sete reais e trinta e sete centavos), sendo **R\$ 228.411.960,11** (duzentos e vinte e oito milhões, quatrocentos e onze mil, novecentos e sessenta reais e onze centavos), **montante do fundo previdenciário, R\$ 2.418.764,99** (dois milhões, quatrocentos e dezoito mil, setecentos e sessenta e quatro reais e noventa e nove centavos), **montante do fundo administrativo e R\$ 142.722,27** (Cento e quarenta e dois mil, setecentos e vinte e dois reais e vinte e sete centavos) **em disponibilidades financeiras**. Destacamos que o valor do patrimônio do mês de Setembro de 2021 foi inferior ao mês de Agosto de 2021 cujo valor foi 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). 3) **Avaliação da Carteira de Investimentos em Setembro de 2021:** Os fundos de Ações e Multimercados (Renda Variável) tiveram um retorno de -4,15%, com desvalorização no montante R\$ -2.762.556,66 (Dois milhões, setecentos e sessenta e dois mil, quinhentos e cinquenta e seis reais e sessenta e seis centavos), em destaque para o Fundos: BTG Pactual Absoluto Institucional FIC Ações, com -8,84% no mês; Bradesco Selection FI Ações, com -8,28% no mês; Itaú Institucional Phoenix FIC Ações, com -8,10% no mês; Caixa Valor RPPS FIC Ações, com -7,98% no mês; Itaú Institucional Fund Of Funds Genesis FIC Ações, com -6,72% no mês; Itaú Dumamis FIC Ações, com -6,52% no mês; Caixa Valor Dividendos RPPS FIC Ações, com -6,49% no mês; Geração FI Ações, com -6,38% no mês; Caixa Ações Multigestor FIC Ações, com -5,52% no mês; Caixa Indexa Bolsa Americana FI Multimercado LP, com -4,64% no mês; Itaú Private SP 500 BRL FIC Multimercado LP, com -4,61% no mês; Constância Fundamento FI Ações, com -4,58% no mês; BB Ações Valor FIC Ações, com -2,52% no mês; Caixa Rio Bravo Fundo de Fundo FII – CXRI 11 que continua apresentando significativa volatilidade, com -2,01 % no mês e no acumulado do ano -47,37%; os fundos de Renda Fixa tiveram um retorno de 0,62%, com valorização no montante de R\$ 992.010,82 (Novecentos e noventa e dois mil, dez reais e oitenta e dois centavos); os fundos de Renda Fixa que apresentaram menor retorno foram: Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa, com -0,15% no mês; BB IMA-B Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário, com -0,15% no mês; Já no Segmento Exterior (art. 9º, a, II) tiveram um retorno de 0,71%, com valorização no montante de R\$ 45.367,57 (Quarenta e cinco mil, trezentos e sessenta e sete reais e cinquenta e sete centavos), em destaque para o Fundo BB Global Select Equity Investimento no Exterior FI Multimercado, que apresentou 2,19% no mês; o Fundo BB Ações ESG FI Ações BDR Nível I, que apresentou 0,71% no mês; BB Nordea Global Climate and Environment Investimento no Exterior FI Ações, apresentou 0,30% no mês; Assim, a carteira do IPREV-CA fechou o mês de Setembro de 2021 com o percentual em Renda Variável de 27,66%, de Renda Fixa 69,56% e Segmento do Exterior 2,78%, ou seja, com a carteira do IPREV-CA enquadrada, conforme estabelece conforme estabelece a Resolução nº 3922, de 25 de novembro de 2010. 4) **Rentabilidade x Meta**

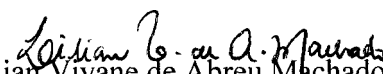


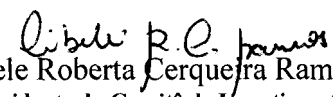
Atuarial: No mês de Setembro de 2021 a carteira de investimento apresentou uma rentabilidade de -0,75%, frente a meta atuarial de 1,61 % no mês. Considerando o acumulado do ano, a carteira apresentou uma rentabilidade de -0,62% frente à de 11,18% da meta atuarial estabelecida. **5) Assuntos Gerais: Renovação de Credenciamento:** A Presidente do Comitê, apresentou aos membros presentes o rol de documentos necessários para a Renovação de Credenciamento encaminhado pelo Departamento Administrativo e Financeiro do IPREV-CA, para análise e deliberação da Instituição Financeira CAIXA ECONÔMICA FEDERAL (Administradora/Gestora) CNPJ: 00.360.305/0001-04, em atendimento a Portaria MPS nº 519, de 24 de Agosto de 2011 e alterações, assim por unanimidade dos membros foi aprovado a renovação de credenciamento da CAIXA ECONÔMICA FEDERAL. 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 Setembro de 2021 e o Panorama Econômico do mês de Setembro de 2021, elaborado pela Consultoria Financeira Credito & Mercado.

Casimiro de Abreu, 28 de Outubro de 2021.


Dalgisa Maria Machado
Membro do Comitê de Investimento


Patrícia Proença Schelles
Membro do Comitê de Investimento


Lilian Vivane de Abreu Machado
Membro do Comitê de Investimento


Cibele Roberta Cerqueira Ramos
Presidente do Comitê de Investimento

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos
Relatório Analítico dos Investimentos

em setembro e 3º trimestre de 2021

CO
Amorim
JP
James

Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 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	15.033.976,90	6,51%	1.014	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	13.033.825,04	5,65%	770	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	4.550.525,40	1,97%	650	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	2.543.048,88	1,10%	51	0,72%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVID...	D+0	15/08/2022	1.387.326,92	0,60%	115	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2030	1.567.237,00	0,68%	34	0,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	32.074.851,31	13,90%	964	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	16.609.526,60	7,20%	1.057	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	16.695.931,72	7,23%	1.013	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	5.764.541,44	2,50%	1.264	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	21.832.602,87	9,46%	587	0,49%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	7.901.075,40	3,42%	800	0,34%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	4.960.445,18	2,15%	193	0,39%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	169.595,82	0,07%	500	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	6.565.587,05	2,84%	106	0,90%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.317.775,04	1,00%	79	0,25%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	3.856.433,67	1,67%	249	0,12%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	1.038.981,70	0,45%	136	0,06%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	557.845,60	0,24%	2.123	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	2.107.497,72	0,91%	74	0,33%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '

Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2021)

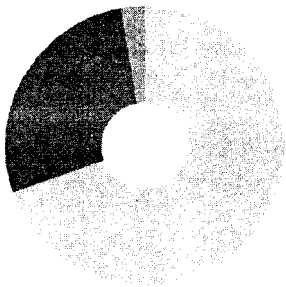
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	10.717.169,87	4,64%	2.705	0,94%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	3.121.448,89	1,35%	174	0,52%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	2.872.659,08	1,24%	5.641	0,12%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	3.584.913,23	1,55%	2.256	0,37%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+33	Não há	4.135.895,27	1,79%	175	0,41%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	1.946.985,56	0,84%	135	0,27%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	3.504.185,42	1,52%	5.225	0,32%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
GERAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	2.527.278,96	1,09%	14.776	0,92%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	2.961.208,75	1,28%	36.305	0,08%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÃO...	D+24	Não há	2.777.795,61	1,20%	18	0,81%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	3.191.966,82	1,38%	111	0,34%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	2.687.223,79	1,16%	196	0,79%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	5.409.685,63	2,34%	16.031	0,13%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	6.208.969,93	2,69%	131	0,50%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	714.294,79	0,31%	19.023	0,02%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.336.329,51	1,01%	15.340	0,13%	Artigo 8º, Inciso III
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	1.182.022,35	0,51%	1.276	0,05%	Artigo 8º, Inciso III
BRASIL AGRO II MULTISTRATÉGIA FIP	Não se ...	Não se aplica	3.239.901,18	1,40%	18	4,42%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	720.200,00	0,31%		0,63%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	2.057.893,46	0,89%	89	0,09%	Artigo 9º - A, Inciso II

Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 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	2.082.119,86	0,90%	84	0,18%	Artigo 9º - A, Inciso II
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO N...	D+12	Não há	1.048.458,03	0,45%	1.295	0,51%	Artigo 9º - A, Inciso II
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 du	Não há	620.390,90	0,27%	114	0,03%	Artigo 9º - A, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	613.096,95	0,27%	494	0,02%	Artigo 9º - A, Inciso III
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		142.722,27	0,06%		0,00%	DF - Artigo 6º
Total para cálculo dos limites da Resolução			230.830.725,10				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			142.722,27				Artigo 6º
PL Total			230.973.447,37				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'	100,00%	109.260.791,21	47,33%	10,97%	54,86%	68,57%	49.019.836,99
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'	40,00%	49.200.342,33	21,31%	3,96%	13,80%	40,00%	43.131.947,71
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea 'b'	5,00%	2.107.497,72	0,91%	0,00%	1,26%	1,26%	800.969,42
Total Renda Fixa	100,00%	160.568.631,26	69,56%	14,93%	69,92%	109,83%	



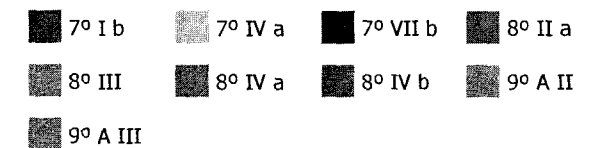
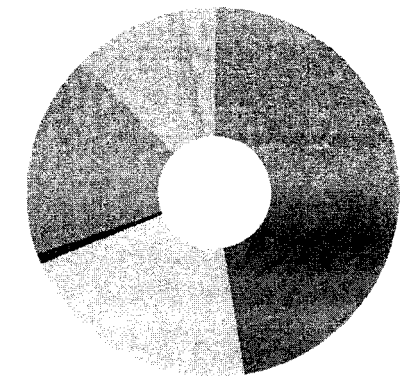
RENDA FIXA 160.568.631,26
RENDA VARIÁVEL 63.840.134,64
EXTERIOR 6.421.959,20

[Handwritten signatures]

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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20.00%	41.341.507,46	17,91%	3,58%	17,91%	20.00%	4.824.637,56
Artigo 8º, Inciso III	10.00%	18.538.526,00	8,03%	3,14%	9,14%	10.00%	4.544.546,51
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5.00%	3.239.901,18	1,40%	0,00%	1,45%	1,45%	107.144,33
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5.00%	720.200,00	0,31%	0,00%	0,72%	0,72%	941.781,22
Total Renda Variável	30.00%	63.840.134,64	27,66%	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%	5.188.471,35	2,25%	0,00%	0,43%	5,00%	6.353.064,91
Artigo 9º - A, Inciso III	10.00%	1.233.487,85	0,53%	0,00%	0,43%	5,00%	10.308.048,41
Total Exterior	10.00%	6.421.959,20	2,78%	0,00%	0,86%	10,00%	



[Handwritten signatures]

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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	93.517.631,96	40,51	0,01
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	86.554.677,01	37,50	0,00
ITAU UNIBANCO	21.671.820,98	9,39	0,00
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	8.081.894,07	3,50	0,00
VINCI PARTNERS	6.082.880,83	2,64	0,00
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	3.504.185,42	1,52	0,25
BV ASSET	3.239.901,18	1,40	0,01
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	2.872.659,08	1,24	0,00
ITAU DTVM	2.777.795,61	1,20	0,00
GENIAL INVESTIMENTOS	2.527.278,96	1,09	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, Alinea ' b '	109.260.791,21	47,33	10,97	68,57
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '	49.200.342,33	21,31	3,96	40,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea ' b '	2.107.497,72	0,91	0,00	1,26
Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '	41.341.507,46	17,91	17,91	20,00
Artigo 8º, Inciso III	18.538.526,00	8,03	3,14	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea ' a '	3.239.901,18	1,40	0,00	1,45
Artigo 9º - A, Inciso II	5.188.471,35	2,25	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso III	1.233.487,85	0,53	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)

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA (PCA 2 Anos (Benchmark))	1,10%	3,07%	1,18%	3,12%	6,21%	14,71%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,08%	2,79%	1,21%	2,82%	5,92%	13,71%	0,78%	0,02%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,40%	1,78%	0,96%	1,65%	2,49%	7,15%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,38%	1,59%	0,89%	1,54%	2,25%	6,68%	0,29%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,00%	2,48%	1,18%	2,64%	5,95%	13,62%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,98%	2,29%	1,11%	2,49%	5,70%	13,04%	0,82%	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,98%	2,30%	1,13%	2,53%	5,69%	13,00%	0,81%	0,02%
IMA-B (Benchmark)	-0,13%	-2,30%	-1,59%	0,52%	4,71%	6,92%	-	-
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	0,26%	-1,84%	-0,98%	1,61%	5,15%	8,50%	2,39%	0,06%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,15%	-2,47%	-1,66%	0,40%	4,49%	6,40%	2,18%	0,06%
CDI (Benchmark)	0,44%	2,51%	1,22%	2,01%	2,99%	6,65%	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,43%	2,39%	1,22%	1,95%	2,87%	6,17%	0,03%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,26%	3,73%	2,68%	3,59%	4,53%	-	0,45%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	1,91%	4,86%	3,56%	4,36%	5,59%	14,70%	1,19%	0,02%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,45%	2,43%	1,25%	2,00%	2,90%	6,23%	0,01%	0,00%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,35%	1,66%	0,90%	1,43%	1,88%	4,33%	0,01%	0,00%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	1,16%	6,90%	3,02%	4,75%	10,25%	13,70%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,36%	-1,16%	-1,87%	-0,98%	0,86%	7,32%	0,48%	0,03%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,15%	-1,65%	-0,85%	0,43%	1,30%	4,80%	1,07%	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,84%	2,32%	1,30%	1,98%	2,72%	6,51%	0,54%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11%	-0,85%	-0,46%	0,90%	2,78%	-	0,67%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,13%	2,87%	1,42%	3,06%	5,87%	14,76%	0,74%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,30%	4,68%	2,43%	3,98%	7,72%	15,54%	0,59%	0,01%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,92%	1,72%	1,05%	2,51%	5,47%	12,48%	0,92%	0,03%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,68%	5,76%	1,39%	4,75%	10,36%	13,69%	0,30%	0,04%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03%	2,74%	1,30%	2,74%	6,05%	13,77%	0,73%	0,02%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	1,81%	13,22%	5,09%	8,89%	19,03%	32,58%	-	-
BRASIL AGRO II MULTISTRATÉGIA FIP	0,04%	3,48%	0,79%	0,53%	3,15%	-	0,25%	0,03%
IDIV (Benchmark)	-4,48%	-4,67%	-6,59%	-1,51%	19,56%	7,85%	-	-
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-6,49%	-7,28%	-10,65%	-4,65%	15,95%	7,86%	10,67%	0,22%
Ibovespa (Benchmark)	-6,57%	-6,75%	-12,48%	-4,85%	17,31%	5,95%	-	-
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-4,73%	-1,21%	-11,59%	-3,13%	17,15%	9,79%	10,72%	0,21%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	-8,28%	-9,84%	-14,73%	-4,60%	8,76%	-5,07%	12,42%	0,18%
ITAU INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	-6,72%	-9,41%	-14,40%	-6,59%	8,07%	9,83%	11,73%	0,19%
ITAU INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-8,10%	-3,73%	-12,45%	0,03%	13,48%	-13,14%	12,57%	0,22%
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	-6,52%	-0,57%	-11,40%	-1,65%	19,26%	6,71%	10,48%	0,18%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-8,84%	-15,32%	-18,94%	-14,07%	-4,83%	0,46%	13,25%	0,17%
GERAÇÃO FI AÇÕES	-6,38%	-9,90%	-12,55%	-4,99%	10,51%	-0,30%	11,74%	0,20%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-2,52%	-2,28%	-6,51%	0,33%	29,38%	17,40%	12,52%	0,24%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	-7,98%	-9,65%	-14,44%	-7,16%	9,34%	9,32%	11,95%	0,22%
CDI (Benchmark)	0,44%	2,51%	1,22%	2,01%	2,99%	6,65%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,04%	1,59%	0,32%	1,53%	3,53%	6,08%	0,63%	0,02%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,74%	0,59%	-2,45%	-0,11%	4,85%	8,05%	1,80%	0,04%

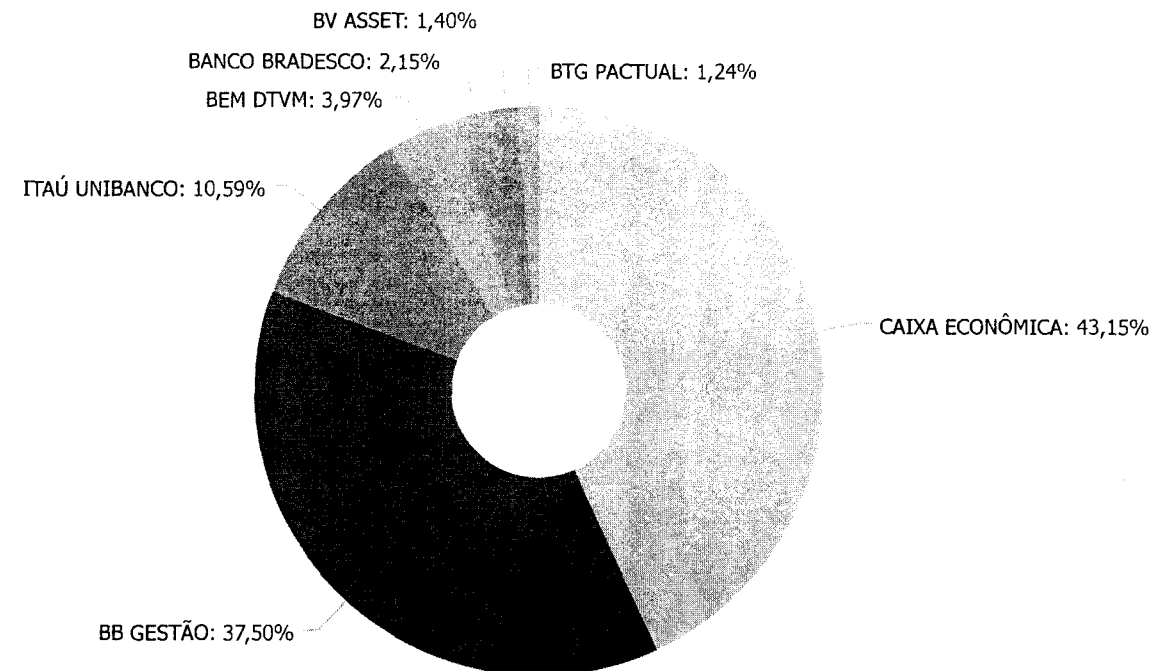
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2021 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IFIX (Benchmark)	-1.24%	-5.38%	-1.42%	-4.61%	-2.83%	1.17%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-2.01%	-47.37%	-14.03%	-27.61%	-61.07%	-35.12%	6.43%	0.23%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-1.58%	-0.73%	-2.95%	-0.57%	5.51%	6.44%	3.62%	0.06%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	-0.79%	1.44%	-1.87%	0.04%	5.61%	-	2.46%	0.04%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-5.52%	-5.72%	-12.57%	-3.53%	12.03%	9.28%	10.75%	0.19%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-4.64%	17.47%	1.14%	9.99%	30.72%	42.05%	6.15%	0.13%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-4.61%	17.45%	1.14%	9.99%	30.80%	44.41%	6.14%	0.14%

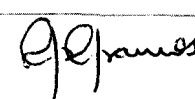
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2021 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-0,17%	19,02%	8,14%	4,70%	21,04%	94,03%	-	-
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,71%	18,67%	9,36%	4,49%	19,87%	90,75%	6,92%	0,10%
MSCI WORLD (Benchmark)	1,22%	16,99%	8,36%	2,09%	22,47%	80,14%	-	-
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	2,19%	20,16%	10,08%	3,90%	29,49%	95,40%	6,22%	0,14%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	0,30%	19,63%	11,29%	4,48%	29,53%	110,87%	6,18%	0,12%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,25%	16,72%	7,72%	3,03%	18,26%	90,64%	6,75%	0,10%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MU...	-0,74%	7,27%	4,12%	0,96%	-	-	5,84%	-

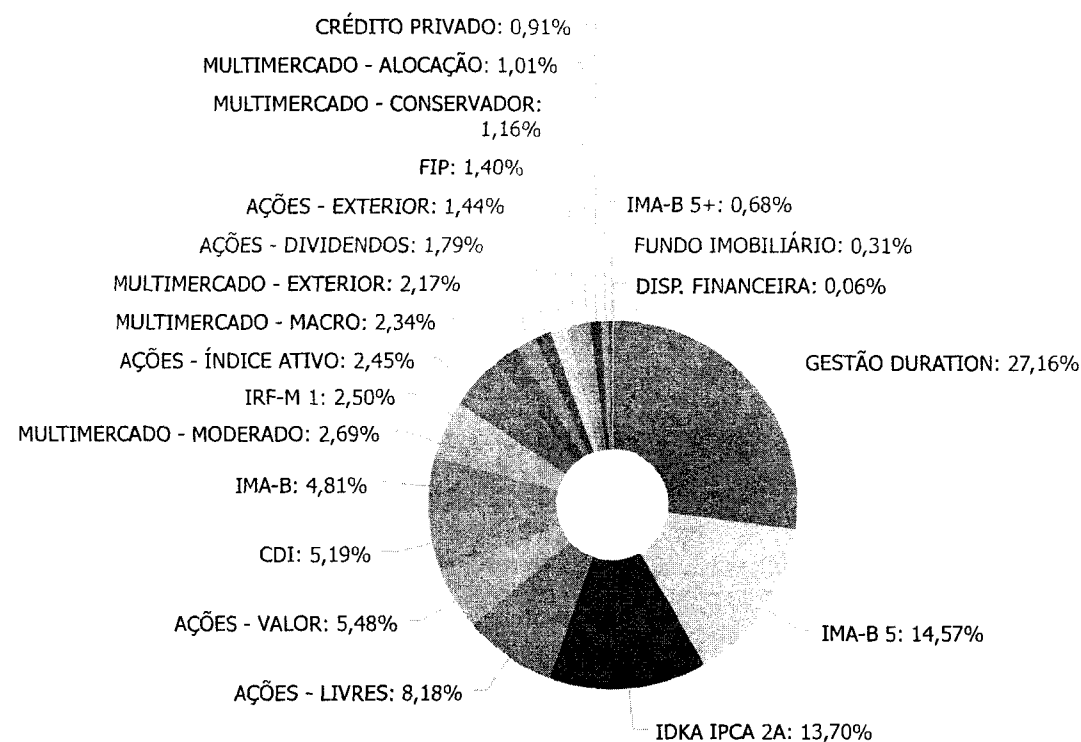
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Setembro / 2021)



CAIXA ECONÔMICA	99.600.512,79
BB GESTÃO	86.554.677,01
ITAÚ UNIBANCO	24.449.616,59
BEM DTVM	9.152.913,27
BANCO BRADESCO	4.960.445,18
BV ASSET	3.239.901,18
BTG PACTUAL	2.872.659,08

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

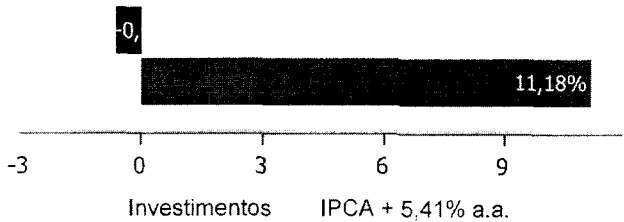


GESTÃO DURATION	62.724.333,03
IMA-B 5	33.660.132,56
IDKA IPCA 2A	31.643.503,50
AÇÕES - LIVRES	18.892.728,91
AÇÕES - VALOR	12.664.155,43
CDI	11.985.273,56
IMA-B	11.116.112,45
MULTIMERCADO - MODERADO	6.208.969,93
IRF-M 1	5.764.541,44
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	5.648.727,85
MULTIMERCADO - MACRO	5.409.685,63
MULTIMERCADO - EXTERIOR	5.002.668,63
AÇÕES - DIVIDENDOS	4.135.895,27
AÇÕES - EXTERIOR	3.315.607,71
FIP	3.239.901,18
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	2.687.223,79
MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	2.336.329,51
CRÉDITO PRIVADO	2.107.497,72
IMA-B 5+	1.567.237,00

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	5.867.640,35	6.856.491,49	228.449.153,85	-1.592.299,29	1.997.337,25	-0,69%	0,88%	1,43%	7,99%	11,00%	2,77%
Agosto	228.449.153,85	4.264.813,01	1.539.166,83	229.465.778,42	-1.709.021,61	288.315,64	-0,74%	0,13%	1,34%	9,43%	1,41%	2,85%
Setembro	229.465.778,42	1.905.555,62	1.231.334,71	228.411.960,11	-1.728.039,22	-1.439.723,58	-0,75%	-0,62%	1,61%	11,18%	-5,53%	3,04%

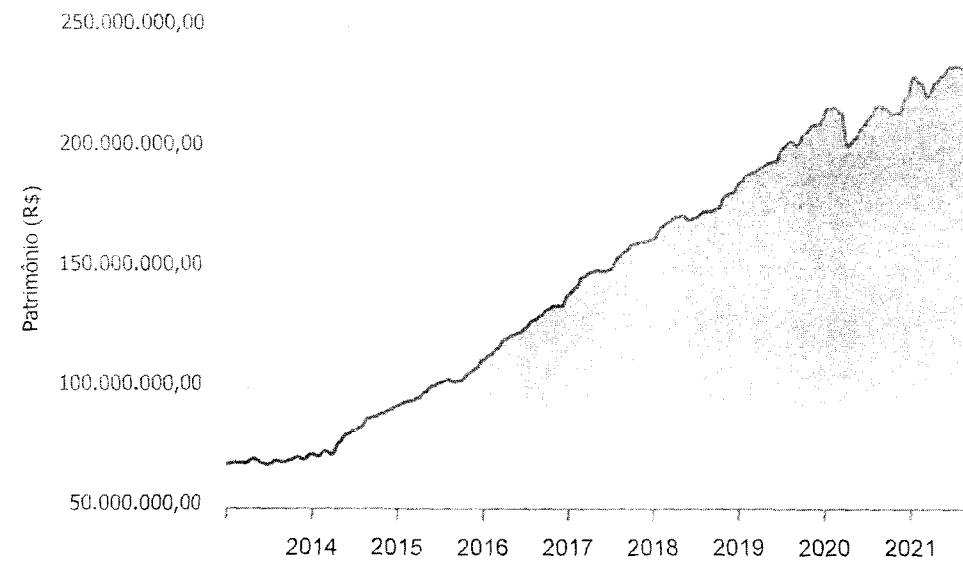
Investimentos x Meta de Rentabilidade



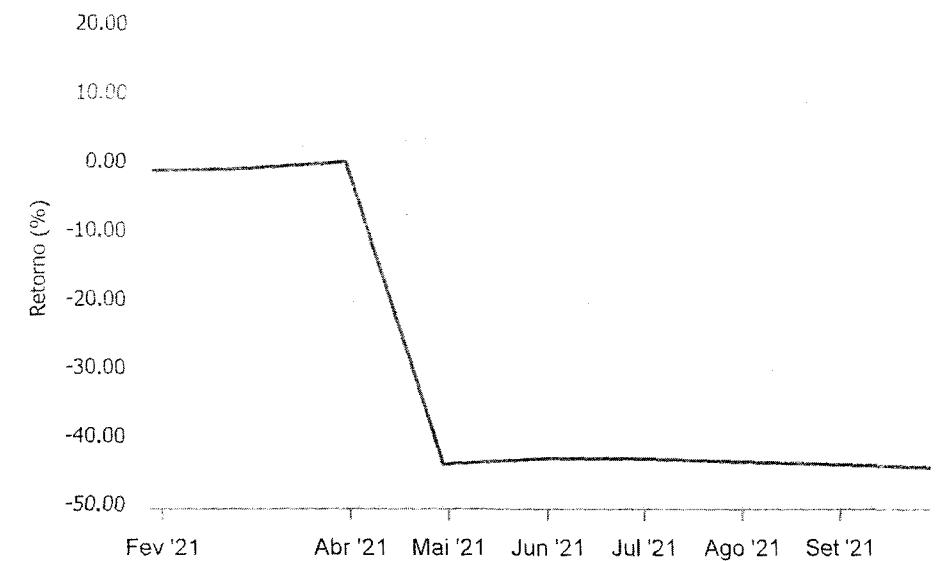
[Handwritten signatures]

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



36M

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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.274.398,60	0,00	0,00	2.317.775,04	43.376,44	1,91%	1,91%	1,19%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.541.425,00	0,00	0,00	1.567.237,00	25.812,00	1,67%	1,67%	0,30%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	1.369.534,60	0,00	0,00	1.387.326,92	17.792,32	1,30%	1,30%	0,59%
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	1.026.085,05	0,00	0,00	1.038.981,70	12.896,65	1,26%	1,26%	0,45%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.514.543,99	0,00	0,00	2.543.048,88	28.504,89	1,13%	1,13%	0,74%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	16.432.334,43	0,00	0,00	16.609.526,60	177.192,17	1,08%	1,08%	0,78%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	14.880.198,03	0,00	0,00	15.033.976,90	153.778,87	1,03%	1,03%	0,73%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	16.533.725,12	0,00	0,00	16.695.931,72	162.206,60	0,98%	0,98%	0,81%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	12.907.641,85	0,00	0,00	13.033.825,04	126.183,19	0,98%	0,98%	0,82%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	2.088.206,80	0,00	0,00	2.107.497,72	19.290,92	0,92%	0,92%	0,92%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	3.824.426,17	0,00	0,00	3.856.433,67	32.007,50	0,84%	0,84%	0,54%
ITAU SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	557.312,32	0,00	1.959,84	557.845,60	2.493,12	0,45%	0,45%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	168.868,16	0,00	0,00	169.595,82	727,66	0,43%	0,43%	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.742.822,06	0,00	0,00	5.764.541,44	21.719,38	0,38%	0,38%	0,29%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	31.961.403,13	0,00	0,00	32.074.851,31	113.448,18	0,35%	0,35%	0,48%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	7.832.896,71	1.405.555,62	1.366.084,45	7.901.075,40	28.707,52	0,31%	0,35%	0,01%
ITAU IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	6.548.447,53	0,00	0,00	6.565.587,05	17.139,52	0,26%	0,26%	2,39%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	21.809.220,21	0,00	0,00	21.832.602,87	23.382,66	0,11%	0,11%	0,67%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.557.523,65	0,00	0,00	4.550.525,40	-6.998,25	-0,15%	-0,15%	2,18%
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.968.095,70	0,00	0,00	4.960.445,18	-7.650,52	-0,15%	-0,15%	1,07%

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

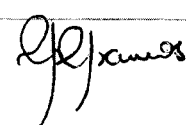
FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Fixa	159.539.109,11	1.405.555,62	1.368.044,29	160.568.631,26	992.010,82	0,62%		0,76%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRASIL AGRO II MULTISTRATÉGIA FIP	3.238.498,93	0,00	0,00	3.239.901,18	1.402,25	0,04%	0,04%	0,25%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	2.686.161,57	0,00	0,00	2.687.223,79	1.062,22	0,04%	0,04%	0,63%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	5.450.004,33	0,00	0,00	5.409.685,63	-40.318,70	-0,74%	-0,74%	1,80%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	6.258.211,54	0,00	0,00	6.208.969,93	-49.241,61	-0,79%	-0,79%	2,46%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2.373.768,77	0,00	0,00	2.336.329,51	-37.439,26	-1,58%	-1,58%	3,62%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	735.000,00	0,00	0,00	720.200,00	-14.800,00	-2,01%	-2,01%	6,43%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	10.994.407,15	0,00	0,00	10.717.169,87	-277.237,28	-2,52%	-2,52%	12,52%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	3.172.495,08	500.000,00	0,00	3.504.185,42	-168.309,66	-4,58%	-4,73%	10,72%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	1.239.112,43	0,00	0,00	1.182.022,35	-57.090,08	-4,61%	-4,61%	6,14%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	749.037,43	0,00	0,00	714.294,79	-34.742,64	-4,64%	-4,64%	6,15%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3.794.526,54	0,00	0,00	3.584.913,23	-209.613,31	-5,52%	-5,52%	10,75%
GERAÇÃO FI AÇÕES	2.699.595,52	0,00	0,00	2.527.278,96	-172.316,56	-6,38%	-6,38%	11,74%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	4.422.737,38	0,00	0,00	4.135.895,27	-286.842,11	-6,49%	-6,49%	10,67%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	3.167.806,10	0,00	0,00	2.961.208,75	-206.597,35	-6,52%	-6,52%	10,48%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	2.977.751,79	0,00	0,00	2.777.795,61	-199.956,18	-6,72%	-6,72%	11,73%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.115.739,44	0,00	0,00	1.946.985,56	-168.753,88	-7,98%	-7,98%	11,95%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	3.473.156,62	0,00	0,00	3.191.966,82	-281.189,80	-8,10%	-8,10%	12,57%
BRANCO SELECTION FI AÇÕES	3.403.415,87	0,00	0,00	3.121.448,89	-281.966,98	-8,28%	-8,28%	12,42%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3.151.264,81	0,00	0,00	2.872.659,08	-278.605,73	-8,84%	-8,84%	13,25%
Total Renda Variável	66.102.691,30	500.000,00	0,00	63.840.134,64	-2.762.556,66	-4,15%		8,46%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	2.013.796,67	0,00	0,00	2.057.893,46	44.096,79	2,19%	2,19%	6,22%
BB AÇÕES ESG FIAÇÕES BDR NÍVEL I	616.017,07	0,00	0,00	620.390,90	4.373,83	0,71%	0,71%	6,92%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	2.075.915,93	0,00	0,00	2.082.119,86	6.203,93	0,30%	0,30%	6,19%
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	614.634,12	0,00	0,00	613.096,95	-1.537,17	-0,25%	-0,25%	6,75%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	1.056.227,84	0,00	0,00	1.048.458,03	-7.769,81	-0,74%	-0,61%	5,84%
Total Exterior	6.376.591,63	0,00	0,00	6.421.959,20	45.367,57	0,71%		6,26%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	16.411.121,52	0,00	0,00	16.609.526,60	198.405,08	1,21%	1,21%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	14.841.302,49	0,00	0,00	15.033.976,90	192.674,41	1,30%	1,30%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	16.509.330,95	0,00	0,00	16.695.931,72	186.600,77	1,13%	1,13%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	12.891.372,75	0,00	0,00	13.033.825,04	142.452,29	1,11%	1,11%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.238.215,72	0,00	0,00	2.317.775,04	79.559,32	3,55%	3,55%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.545.802,00	0,00	44.633,74	1.567.237,00	66.068,74	4,27%	1,39%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	5.504.773,21	7.002.198,84	4.671.697,35	7.901.075,40	65.800,70	0,53%	0,90%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.713.634,89	0,00	0,00	5.764.541,44	50.906,55	0,89%	0,89%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	3.806.805,30	0,00	0,00	3.856.433,67	49.628,37	1,30%	1,30%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	2.507.444,53	0,00	0,00	2.543.048,88	35.604,35	1,42%	1,42%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	1.391.172,08	0,00	37.053,58	1.387.326,92	33.208,42	2,39%	2,43%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	1.011.912,85	0,00	0,00	1.038.981,70	27.068,85	2,68%	2,68%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	2.085.533,55	0,00	0,00	2.107.497,72	21.964,17	1,05%	1,05%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	556.775,92	0,00	5.879,52	557.845,60	6.949,20	1,25%	1,25%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	167.555,12	0,00	0,00	169.595,82	2.040,70	1,22%	1,22%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.003.262,94	0,00	0,00	4.960.445,18	-42.817,76	-0,86%	-0,86%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	6.630.783,02	0,00	0,00	6.565.587,05	-65.195,97	-0,98%	-0,98%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.627.358,55	0,00	0,00	4.550.525,40	-76.833,15	-1,66%	-1,66%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	20.332.982,85	1.600.000,00	0,00	21.832.602,87	-100.379,98	-0,46%	-0,46%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	32.685.037,17	0,00	0,00	32.074.851,31	-610.185,86	-1,87%	-1,87%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
				Total Renda Fixa	263.519,20	0,16%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BRASIL AGRO II MULTISTRATÉGIA FIP	3.214.490,69	0,00	0,00	3.239.901,18	25.410,49	0,79%	0,79%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,00	700.000,00	0,00	714.294,79	14.294,79	2,04%	1,14%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	6.178.960,77	0,00	3.500.000,00	2.687.223,79	8.263,02	0,13%	0,32%
ITAU PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	0,00	1.200.000,00	0,00	1.182.022,35	-17.977,65	-1,50%	1,14%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2.407.302,38	0,00	0,00	2.336.329,51	-70.972,87	-2,95%	-2,95%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	837.700,00	0,00	0,00	720.200,00	-117.500,00	-14,03%	-14,03%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	6.327.023,00	0,00	0,00	6.208.969,93	-118.053,07	-1,87%	-1,87%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	7.238.068,34	0,00	1.700.000,00	5.409.685,63	-128.382,71	-1,77%	-2,45%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.275.632,13	0,00	0,00	1.946.985,56	-328.646,57	-14,44%	-14,44%
GERAÇÃO FI AÇÕES	2.890.038,71	0,00	0,00	2.527.278,96	-362.759,75	-12,55%	-12,55%
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	3.342.052,32	0,00	0,00	2.961.208,75	-380.843,57	-11,40%	-11,40%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	3.418.819,18	500.000,00	0,00	3.504.185,42	-414.633,76	-10,58%	-11,59%
ITAU INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	3.645.791,70	0,00	0,00	3.191.966,82	-453.824,88	-12,45%	-12,45%
ITAU INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	3.245.157,63	0,00	0,00	2.777.795,61	-467.362,02	-14,40%	-14,40%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	4.628.630,74	0,00	0,00	4.135.895,27	-492.735,47	-10,65%	-10,65%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	4.100.342,64	0,00	0,00	3.584.913,23	-515.429,41	-12,57%	-12,57%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	3.660.737,33	0,00	0,00	3.121.448,89	-539.288,44	-14,73%	-14,73%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3.544.042,06	0,00	0,00	2.872.659,08	-671.382,98	-18,94%	-18,94%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	11.462.892,76	0,00	0,00	10.717.169,87	-745.722,89	-6,51%	-6,51%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
				Total Renda Variável	-5.777.547,74	-7,72%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2021

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	1.870.927,78	0,00	0,00	2.082.119,86	211.192,08	11,29%	11,29%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	1.869.419,27	0,00	0,00	2.057.893,46	188.474,19	10,08%	10,08%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	1.007.003,04	0,00	0,00	1.048.458,03	41.454,99	4,12%	4,12%
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	600.000,00	0,00	620.390,90	20.390,90	3,40%	9,36%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	600.000,00	0,00	613.096,95	13.096,95	2,18%	7,72%
Total Exterior					474.609,11	7,98%	

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.



Setembro / 2021

RESUMO GERAL

NACIONAL

Mês de alta volatilidade no cenário econômico marcada por uma queda de 6,57% no fechamento mensal do Ibovespa, pior mês desde março de 2020, marcado pelo início da pandemia.

Foi aprovado na Câmara dos Deputados o texto que altera as regras do Imposto de Renda, tanto para pessoas físicas quanto para empresas. Segundo o relator Celso Sabino, apesar da redução de impostos, não haverá queda na arrecadação dos estados e municípios, pois há outros mecanismos de compensação previsto no próprio projeto.

No texto aprovado há previsão de corte de 7% na alíquota do Imposto de Renda para empresas, caindo de 15% para 8%. Além da tributação no mercado financeiro que passará a ter uma taxa de 20% sobre lucros e dividendos. Para pessoas físicas a reforma do Imposto de Renda atualizará a tabela atual, sendo assim, para trabalhadores que recebem até R\$ 2.5 mil mensal seria isento de contribuição. O texto da reforma segue para apreciação do Senado, fato que deixa os investidores atentos quanto ao desenrolar deste tema.

O Produto Interno Bruto do segundo trimestre de 2021 teve uma leve variação negativa em 0,1% em comparação com o primeiro trimestre do ano. Em contrapartida, comparando a igual período do ano anterior, o PIB teve crescimento de 12,4% no segundo trimestre de 2021.

A semana mais curta devido ao feriado aqui no Brasil e nos Estados Unidos teve um desfecho negativo. O Ibovespa recuou 0,97% na semana do dia 06 a 10 de setembro, devido principalmente ao Ato pró governo que aconteceu no feriado de 07 de setembro.

Esse acontecimento gerou bastante volatilidade nos mercados, deixando claro o atrito entre os poderes, ocasionando o recuo da bolsa e o avanço do dólar, mesmo que ao final da semana, com o diálogo restabelecido, o principal índice acionário brasileiro devolveu parte da perda acumulada na semana.

Com isso, com a crise institucional no front político, tivemos uma desvalorização bem significativa do real na semana, aliado a isso, os dados de inflação divulgados pelo IBGE, colocaram o mês de agosto em alta de 0,9%, contribuindo para uma pressão adicional no Banco Central, com a abertura dos juros futuro.

No ano, o IPCA chegou a 5,67% e a 9,7% em 12 meses, contribuindo para entendimento de que a taxa Selic, deve ser ajustada para cima nos próximos períodos, tendo em vista, também, a crise hídrica, tema que segue tendo um papel importante para a elevação dos preços.

Durante o mês, na quinta-feira (16), foi anunciado pelo governo o aumento temporário do Imposto sobre Operações Financeiras (IOF), essa medida começa a valer a partir do dia 20 de setembro e a tendência é que permaneça até o final do ano, a intenção do governo é levantar recursos para financiar o Auxílio Brasil (versão nova do Bolsa Família).

Panorama Econômico

Em relação a super quarta, por aqui, o Banco Central, através do COPOM (comitê de política monetária) anunciou a elevação da taxa básica de juros em um ponto percentual, colocando a Selic no patamar de 6,25%, de olho na inflação que segue bastante persistente.

Nos Estados Unidos, o FED, através do FOMC, manteve a taxa de juros inalterada por lá, mantendo a sua política econômica estável, e se pronunciou em relação ao *Tapering*, conhecido como o suporte à atividade econômica por lá, chegando a declarar a redução gradativa do estímulo mensal, que hoje gira em torno de US\$ 120 bilhões.

Ao final do mês, foi divulgada a ata do Copom, que informa a persistência das pressões inflacionárias sobre os componentes voláteis como alimentos, combustíveis e a energia elétrica. Na ata é reafirmada a intenção do comitê de repetir a elevação da taxa de juros em 1% na reunião de outubro.

INTERNACIONAL

Nos Estados Unidos houve a divulgação dos dados de emprego registrando 235 mil empregos não agrícolas em agosto, que obteve um resultado abaixo do esperado e dos dados do último mês, trazendo especulação no mercado quanto a retirada das medidas de estímulos monetários do Federal Reserve (FED).

A criação de vagas do setor de trabalho, virem aquém do esperado, e o salário-mínimo real, surpresa do mês, veio animando os investidores.

Esses pontos citados, contribuem para que o FED (Banco Central Americano) se mantenha cauteloso em relação a normalização da política monetária.

Ainda por lá, os temores em relação a variante Delta e a escassez de matéria prima, tem dificultado a recuperação econômica no curto prazo.

Ainda segue no radar a preocupação quanto ao quadro fiscal da incorporadora chinesa Evergrande e a crise energética da China e seu reflexo na atividade econômica. Já nos Estados Unidos, o principal ponto de atenção continua sendo a redução dos estímulos monetários.

O CPI dos Estados Unidos subiu 0,3% sendo abaixo do esperado em agosto, consigo é destacado o ritmo de desaceleração, em contrapartida os investidores não consideram mudança quanto a expectativa do FED, que deve anunciar a redução dos estímulos ainda esse ano.

Na China também houve a divulgação dos dados de produção industrial da China, que subiu 5,3% em agosto. O dado ficou abaixo do esperado pelos analistas que esperava alta de 5,6%, destacando a desaceleração do período.

Em ambos os casos, Estados Unidos e China, a visão dos investidores é de que a queda no ritmo das economias em se dado devido a disseminação da variante Delta e consequente fechamento do mercado.

pp/maios
R
Análises

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.

Outro ponto é o sentimento de que o Tapering vem por aí, já que Powell reiterou em suas falas que FED está perto de alcançar critérios para iniciar redução de estímulos.

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 1,32%, Dow Jones 4,06%, EURO Stoxx 50 2,49%, Nasdaq avançou 2,59%, Nikkei 255 recuou (3,06%) e S&P500 3,03%.

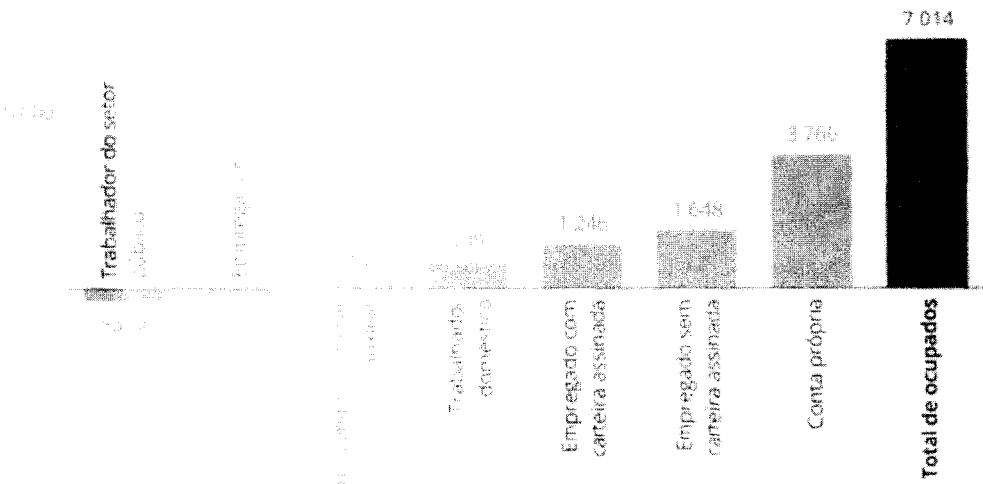
ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA (NACIONAL)

A taxa de desemprego divulgada em setembro de 13,7%, apresentou uma melhora em relação a taxa divulgada em meses anteriores, porém ainda atinge 14,1 milhões de brasileiros, de acordo com o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE).

Segundo o IBGE, o recuo na taxa de desemprego foi influenciado, principalmente, pelo aumento no número de pessoas ocupadas, que cresceu em 3,1 milhões em relação a última pesquisa divulgada. Essa alta no número de pessoas ocupadas se deve ao trabalho informal, que chegou a 36,3 milhões de pessoas e uma taxa de 40,8%.

Trabalho por conta própria puxa alta da ocupação em um ano

Variação do número de ocupados, por posição na ocupação
Em milhares



Panorama Econômico

A Secretaria de Política Econômica (SPE) do Ministério da Economia manteve a previsão de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) em 5,3% para 2021 e em 2,5% para 2022. As projeções se basearam na recuperação causada pela pandemia, taxa de poupança mais elevada, reformas econômicas, retomada do setor de serviços e do mercado de trabalho informal.

A expectativa do Ministério da Economia para o ano de 2022, era de que o salário subiria cerca de R\$69,00 passando para R\$1.169,00. Contudo, o ano não chegou ao fim e a inflação não desacelerou e continua crescendo.

Dessa maneira o valor terá de ser revisto. Presentemente, a expectativa é de que o reajuste leve a remuneração mínima para a faixa de R\$1.192,00.

SETOR PÚBLICO

A balança comercial de setembro de 2021, apresentou um *superávit* de US\$ 4,322 bilhões segundo dados divulgados pelo Ministério da Economia.

De janeiro a setembro, o superávit acumulado já soma US\$ 56,433 bilhões. O valor é recorde da série histórica, iniciada em 1989, para o período dos nove primeiros meses do ano.

Com o fim do terceiro trimestre do ano, o Ministério da Economia revisou a projeção de superávit da balança comercial para US\$ 70,9 bilhões em 2021.

Se confirmado, o valor será 40,7% maior que o resultado positivo observado em 2020, de US\$ 50,9 bilhões. A projeção divulgada, é inferior à estimativa de julho.

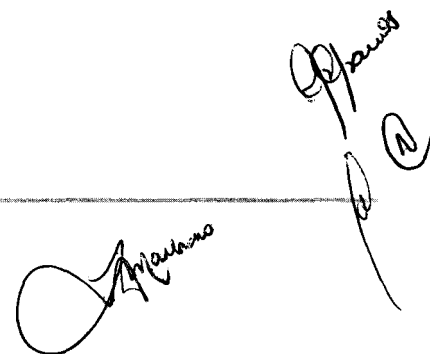
A queda na projeção se deve principalmente, porque houve uma desaceleração nos preços dos produtos exportados pelo Brasil e aumento na demanda por combustíveis importados de fora do país.

INFLAÇÃO

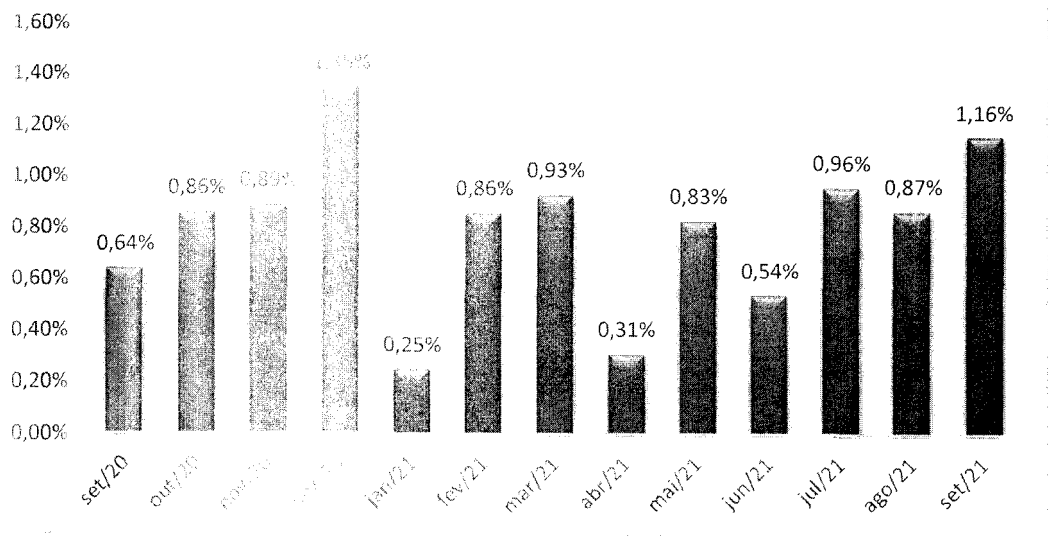
O índice oficial de inflação do país (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA), acelerou 1,16% em setembro, sendo a maior taxa para o mês de setembro desde 1964, quando o Plano Real foi iniciado.

Assim sendo, o IPCA acumula alta de 6,90% em 2021, já nos últimos 12 meses, a taxa anual atingiu os dois dígitos pela primeira vez em mais de 5 anos, somando 10,25%.

No mês de setembro, a energia elétrica sofreu aumento de 6,47%, além do preço do botijão de gás que aumentou em 3,91%, somando 16 altas consecutivas. Os preços dos combustíveis também foram elevados, tendo variação de 2,43%, a gasolina teve acréscimo de 2,32% e o etanol de 3,79%.

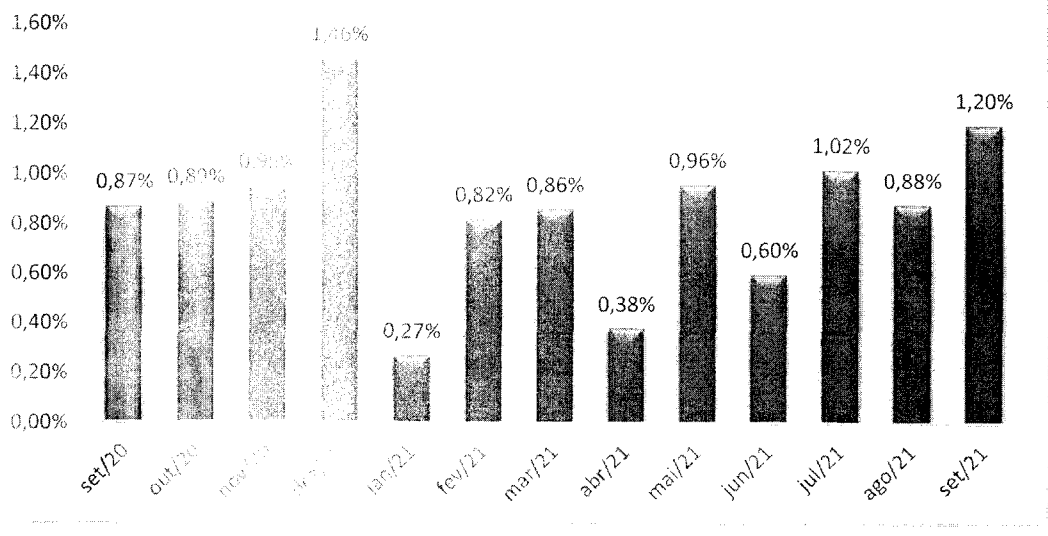


IPCA - Inflação oficial mês a mês



O Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) acelerou 1,20% em setembro, sendo a maior alta para o mês de setembro desde 1994. Com isso, o índice acumula alta de 7,21% no ano de 2021 e 10,78% no período de 12 meses.

INPC - Inflação mês a mês



CÂMBIO E SETOR EXTERNO

Em setembro, o dólar fechou com alta de 0,29% e com acumulado de 4,98% no ano de 2021. A expectativa de que o FED (Banco Central norte-americano) comece a remover os estímulos monetários ofertados desde o início da pandemia continuou a derrubar as bolsas.

[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

[Handwritten signature]

Panorama Econômico

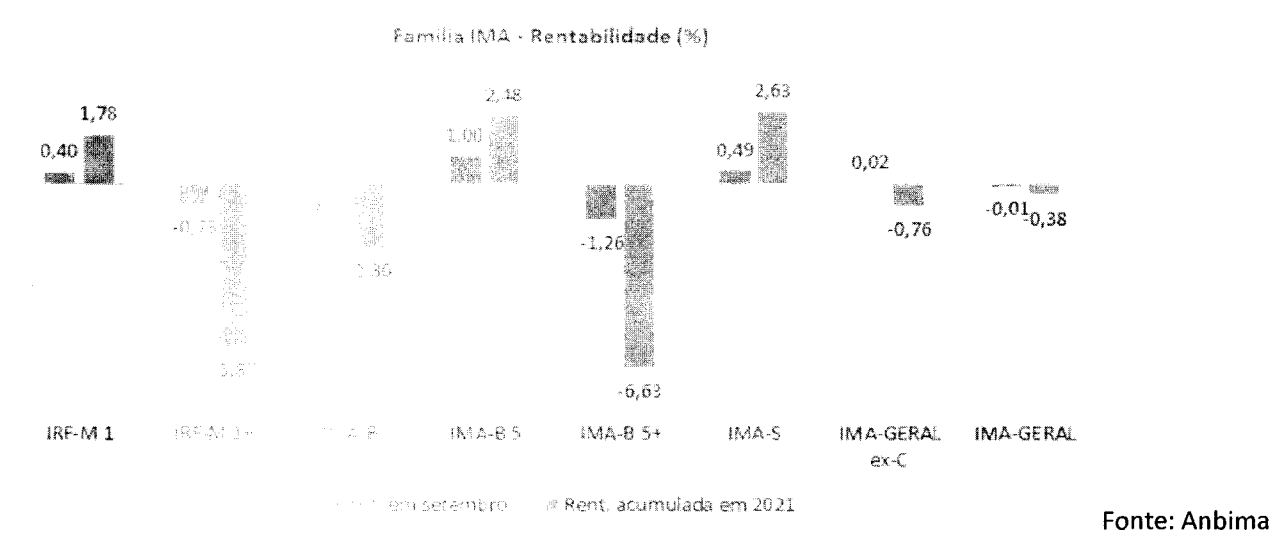
A desvalorização do real pode ser explicada pela percepção de maior risco fiscal no Brasil, causada pela incerteza em torno de uma possível prorrogação do auxílio emergencial.

Já no setor externo, o aumento dos juros longos dos títulos do Tesouro americano em meio as preocupações da inflação global foi o principal motivador da depreciação da moeda nacional brasileira, além da formação da taxa Ptax, taxa baseada no câmbio médio do dia que rege diversos contratos de derivativos e a parcela da dívida pública vinculada ao câmbio.

Outras causas da desvalorização do real são dadas principalmente pelos três riscos “relevantes” apresentados pelo Banco Central, sendo eles, o agravamento da crise hídrica, o Covid-19 e as expectativas da trajetória fiscal que podem pressionar os prêmios de risco e a confiança dos agentes.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Em relação aos títulos públicos, a rentabilidade do IMA-Geral em setembro ficou próxima da estabilidade (-0,01%). O melhor resultado veio do IMA-B5, que mostra o comportamento dos títulos de até cinco anos de vencimento e atrelados à inflação, com aumento de 1,00%, rendendo 2,48% em 2021. O IRFM-1, que retrata o desempenho dos títulos pré-fixados de até um ano de vencimento, apresentou variações mensal e anual positivas, 0,40% e 1,78%, respectivamente.



Os títulos indexados à taxa Selic permanecem atrativos – um indicativo é o rendimento médio do IMA-S (carteira das LFTs em mercado) do segundo trimestre (0,20%) contra o terceiro (0,46%), com destaque para o resultado de setembro (0,49%), que foi a maior variação para o mês desde 2017. Além disso, esses ativos continuam liderando em rentabilidade durante 2021 (2,63%).

O IMA-B5+ seguiu em direção diferente dos seus pares: a carteira, que reflete os títulos públicos indexados à inflação e de vencimentos acima de cinco anos, desvalorizou 1,26% no mês, o que ampliou ainda mais a sua queda neste ano (6,63%).

O IRFM-1+ também recuou, com desvalorização de 0,73% dos títulos pré-fixados acima de um ano de vencimento, registrando perdas de 5,87% em 2021.

A performance dessas carteiras está mais relacionada às percepções de riscos de longo prazo, refletindo o aumento das incertezas dos investidores quanto as indefinições em relação à reforma tributária e em como serão feitos os pagamentos dos precatórios de forma que possa acomodar o novo programa social do Governo.

PERSPECTIVA

Para o próximo mês, deverá ser observado a condução da política monetária ao final de outubro, o avanço inflacionário no país, e o desenrolar político, com pautas estruturais e com poder de gerar altas volatilidades.

Outro ponto de atenção é em relação a divulgação do Relatório de Emprego dos Estados Unidos e a taxa de desemprego, que tende a balizar as decisões do FED.

Quanto as expectativas com relação ao Brasil, passa por um processo de imunização mais eficiente. Teremos 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.

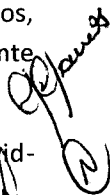
A partir disso, teremos que avaliar o andamento de reformas e em qual intensidade será elaborada, agora com a Câmara e Senado definido.

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.

Apesar de todas as oscilações de mercado, as expectativas seguem sendo o plano de vacinação contra a Covid-19 e toda a pauta de reforma que segue sem definição pelo governo.



Panorama Econômico

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-Bs (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 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.

[Handwritten signatures and initials]