

## ATA NÚMERO 07/2021 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DOS MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IMPREV – INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO.

Ata da reunião ordinária dos membros do Comitê de Investimentos, realizada no decimo sexto dia do mês de julho do ano de dois mil e vinte e um, com início às oito horas, na sede do IMPREV – INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO, localizado na Praça Sagrado Coração de Jesus nº 100, na cidade de Viradouro, Estado de São Paulo, os membros do comitê foram notificados e instruídos com todos os relatórios pertinentes, via e-mail, participaram da reunião os membros titulares: Sr. Cristiano dos Santos Monteiro, Sra. Carolina Harue Nacamura Shimano Bellini, Sra. Camila Leme Beluzzo Lodo, Sra. Mirelli Cristina Rodero Calderero Bresqui. Com quórum suficiente para deliberação, iniciou a reunião com a seguinte pauta, previamente informada: **I)- Apresentação do relatório de Investimentos do 1º Semestre** Em 30/06/2021 a carteira de investimentos do IMPREV alcançou o valor de R\$ 62.896.345,90 apresentando assim um crescimento nominal de 2,50% em relação a carteira no valor de R\$ 61.360.369,80 em 31/12/2020, não considerando o valor disponível em conta corrente, apresentou relatório da contabilidade sobre o controle e arrecadação de rendimentos dos investimentos do mês de junho de 2021 que apresentou o resultado positivo de R\$ 123.445,14. No consolidado da carteira a rentabilidade anual foi de 2,55%, e a meta atuarial anual (IPCA + 5,44% a.a.) foi de 6,48%, no mês de junho de 2021 a rentabilidade da carteira foi de 0,20%, a meta atuarial no mês (IPCA + 5,44% a.a.) foi de 0,97%, conforme relatórios apresentados, foi colocado em votação, o relatório de investimentos dos meses de junho de 2021 foi aprovado por unanimidade dos presentes; **II)- Análise Mensal**, foram analisados o Boletim Focus, o panorama do mês de junho, o Fluxo de Caixa mensal e anual dos aportes, e dos Investimentos, analisando os dispêndios de recursos para pagamento dos benefícios no curto, médio, e longo prazo. Dentre o mês de junho observamos um ganho de caixa especificadamente sendo de R\$ 261.577,64 onde nas aplicações financeiras, foram na ordem de R\$ 123.445,16, e sobre o orçamento, onde entre as receitas arrecadadas e as devidamente pagas resultou em R\$ 138.132,489, desta forma resultou no

final do período um superávit financeiro. No exercício de 2021 no decorrer do mês de junho a dotação em relação as despesas previstas com as realizadas, encerrou o mês com saldos para futuros empenhos em R\$ 5.856.558,30, dos quais foram executados no mês R\$ 271.052,29 equivalente a 3,61% sobre a dotação inicial. Em relação, a receita arrecadada em junho consistiu em R\$ 407.331,35, equivalente a previsão inicial da execução em 5,43%. A comparação sobre as execuções dentre as receitas e despesas em junho gerou um superávit no mês.

**ALOCAÇÕES POR ESTRATÉGIA E GESTOR:** No tocante a distribuição dos recursos, assim como por gestores, o IMPREV vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos de apenas 9 gestores, mesmo assim, implementando uma boa gestão no tocante a diversificação dos índices de referência dos investimentos realizados.

**ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA:** Os riscos da carteira de investimentos do IMPREV, neste semestre, permanecem afetados pelo cenário político-econômico na medida em que segue o cenário de oscilações positivas das cotações das ações e, no segmento de renda fixa, em variações majoritariamente negativas, dos preços dos ativos de emissores públicos e privados. Dessa forma, a volatilidade da carteira (risco de mercado) foi de 6,80%. No tocante ao risco de crédito na medida em que há uma concentração dos recursos investidos em títulos públicos federais, e fundos com carteiras formadas exclusivamente por títulos públicos federais (33% no fechamento do semestre), também podemos afirmar que este fator de risco foi bem gerenciado. Nos demais fundos, com eventual presença de títulos de emissores privados, os gestores selecionados têm severos critérios de avaliação para a sua inclusão ou exclusão na carteira de investimentos dos fundos investidos pelo IMPREV notadamente neste momento de elevação das incertezas e desempenho das empresas emissoras, diante dos desafios que elas enfrentarão no cenário prospectivo da presença dos efeitos do coronavírus.

**ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA:** A situação ao término do semestre evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), ficou demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2021.

**RENTABILIDADES DA CARTEIRA E CENÁRIO MACROECONÔMICO:** Como encerramos o 1º semestre de 2021?

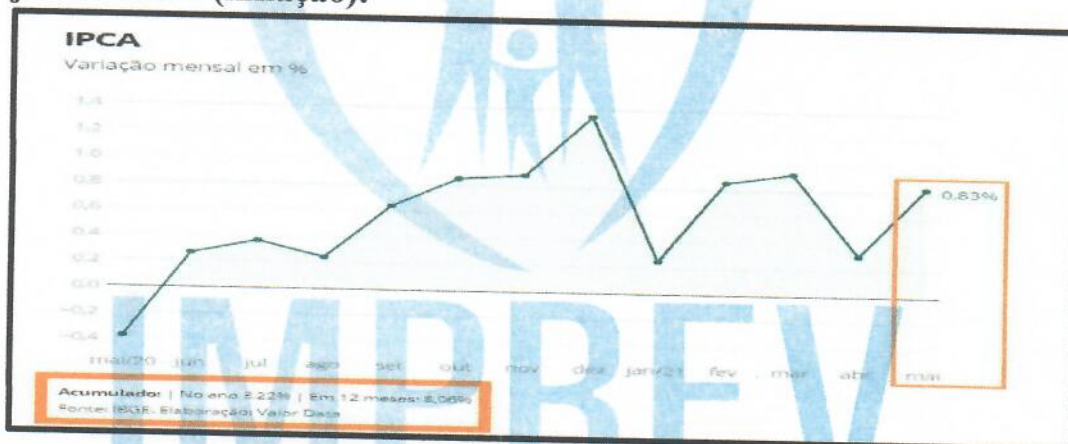
Para responder a esta pergunta vamos disponibilizar algumas imagens e faremos comentários posteriores que resumem o semestre e indicam, aos

nossos olhos, como se comportará o ambiente macroeconômico e político no 2º semestre.

### 1) Principal preço de uma economia: a sua taxa básica de juros:



### 2) Indicador econômico que dá a base para a evolução da taxa de juros: IPCA (inflação):



### 3) Taxa de câmbio – relação de troca entre o Real e o Dólar Norte-americano:

Instituto Municipal de Previdência de Viradouro

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



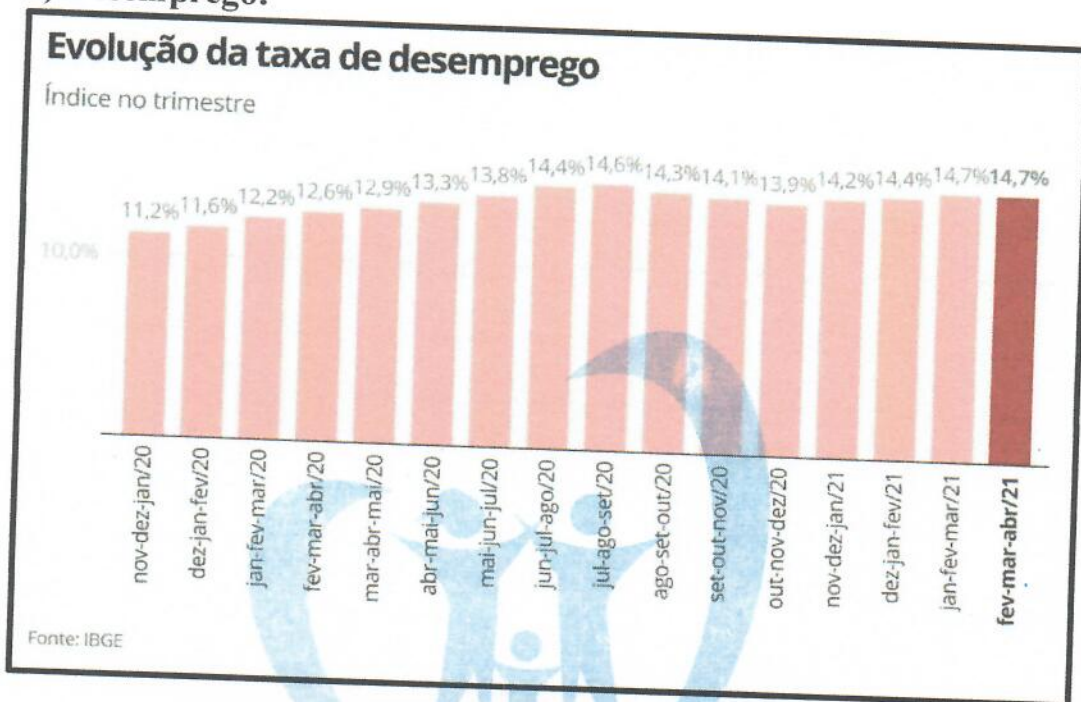
Em 01/07/21

Instituto Municipal de Previdência de Viradouro

Indicador	Compra	Venda	Variações %			
			No dia	No mês	No ano	12 meses
Dólar (Par - BC) - (R\$/US\$)	5,0049	5,0055	0,07	0,07	2,66	6,70
Dólar Comercial (Mercado) - (R\$/US\$)	5,0442	5,0448	1,45	1,45	2,75	5,12
Dólar Turismo (R\$/US\$)	5,0522	5,2333	1,11	1,11	-2,81	5,71
Euro (BC) - (R\$/€)	5,9333	5,9345	0,12	0,12	-6,95	-1,76
Euro Comercial (Mercado) - (R\$/€)	5,9760	5,9766	1,35	1,35	-6,26	-0,08
Euro Turismo (R\$/€)	6,0342	6,2142	1,94	1,04	-6,55	-1,11
Euro (BC) - (US\$/€)	1,1855	1,1856	0,05	0,05	3,40	3,29
<b>Ouro*</b>						
B3 - (R\$/g) **		285,500	1,60	1,60	9,65	5,43
Novo York (US\$/onça troy)		1.775,99	0,45	0,45	-6,42	6,36
Londres (US\$/onça troy) - 30/05		1.757,80	-0,67	-2,12	7,05	-1,66

Fontes: Banco Central, B3 e Valor PRO. Elaboração: Valor Data. \* Última cotação. \*\* Contrato = 200g

## 4) Desemprego:



## 5) Indicadores dos investimentos:

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	Ano*	12 meses**
Selic	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	1,28	2,28
CDI	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	1,28	2,28
CDB (1)	0,53	0,39	0,44	0,29	0,28	0,21	2,16	4,34
Poupança (2)	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	3,04	6,17
Poupança (3)	0,20	0,16	0,16	0,12	0,12	0,12	0,87	1,60
RF-M	0,21	0,20	0,84	-0,84	-1,18	-0,80	-1,58	0,14
IMA-B	0,42	1,06	0,65	0,46	1,52	-0,85	0,72	7,42
IMA-B 5	-0,13	0,69	0,87	0,34	-0,00	0,11	1,29	6,07
IMA-B 5 +	0,83	1,38	0,45	-1,17	-2,33	-1,69	-2,55	8,52
IMA-S	0,35	0,35	0,07	0,17	0,05	0,22	1,23	1,89
<b>Renda Variável</b>								
Ibovespa	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	6,54	33,40
Índice Small Cap	1,29	6,32	4,38	4,56	-1,84	-3,43	11,42	39,64
IbX 50	0,66	6,18	2,91	6,07	-3,80	-2,79	9,11	37,49
ISE	1,28	5,40	-0,95	4,14	-4,21	-3,45	1,83	18,48
ICON	0,64	6,51	0,76	2,32	-5,29	-1,28	3,32	16,90
IMOB	-3,35	7,14	-2,02	9,74	-10,11	-7,03	-6,95	0,35
DIV	-2,17	5,64	2,03	7,67	-5,21	-5,08	2,06	23,79
FIX	-2,19	-1,56	0,51	-1,38	0,25	0,32	-4,02	-1,83

IMA - Índices de Mercado Anbima					
Em 30/06/21					
Índice	Valor do Índice	Var. no dia %	Var. no mês %	Var. no ano %	Var. em 12 meses %
RF-M 1*	11.740,07151	4,61	0,21	0,81	2,04
RF-M 1+**	15.942,25307	0,20	0,22	-3,30	-1,09
RF-M	14.211,54043	-0,12	0,21	-1,58	0,14
IMA-B 5***	7.063,91406	0,01	-0,13	1,29	6,07
IMA-B 5+****	9.892,07536	0,19	0,89	1,69	8,52
IMA-B	9.069,51190	4,07	0,47	-0,72	7,42
IMA-S	4.840,40522	0,02	0,35	1,23	1,85
IMA-Geral	6.262,64981	-0,05	0,35	0,14	3,55

Fonte: Anbima. Elaboração: Valor Data. \* Prazo mínimo de igual a 1 ano \*\* Prazo mínimo de igual a 1 ano \*\*\* Prazo mínimo de igual a 7 anos \*\*\*\* Prazo mínimo de 5 anos

## Considerações:

No plano político, tivemos alguns finais de semana marcados por protestos em todo o País contra o presidente Jair Bolsonaro, quando o Brasil ultrapassou a marca de 500 mil mortes por covid-19. Na CPI da Covid no Senado, o grupo majoritário quer avançar nos próximos dias em decisões internas importantes, como a discussão sobre incluir ou não o presidente Jair Bolsonaro no rol de investigados. Adicionalmente, tem sido reveladas práticas inadequadas na aquisição de vacinas pelo Ministério da Saúde que

trazem desgastes políticos ao Governo e, sem dúvida, com impactos no ambiente de negócios com o direcionamento a um possível pedido de impedimento do Presidente da República sendo acusado de crime de responsabilidade.

No plano de meio ambiente e recursos hídricos, o agravamento da crise hídrica, com temores sobre a possibilidade de racionamento de energia no segundo semestre. O Ministério de Minas e Energia ressalta que o último período úmido — de novembro de 2020 a abril de 2021 — teve o pior índice de chuvas em 91 anos de registro. A estimativa do Operador Nacional do Sistema Elétrico (ONS) é que, mesmo flexibilizando as atuais regras de entrada e saída de água em grandes reservatórios, o volume das hidrelétricas na região Sudeste/Centro-Oeste chegaria ao fim de novembro deste ano com 7,9% de sua capacidade máxima.

No plano macro da economia, o maior otimismo com crescimento da economia, registrado no números do PIB, que também favorece o cenário fiscal (governo arrecada mais sobre preços inflacionados) e embalou os records da bolsa e a queda do dólar no semestre, pode não ganhar reforço do Congresso, pois não acreditamos em avanço de reformas necessárias a economia brasileira, que foram prometidas, mas que acreditamos serem de difícil concretização no ambiente político presente ao final do semestre, com amplo domínio de participação da CPI da COVID 19.

O quadro atual onde observamos certo otimismo, não é livre de riscos.... o “trade” da vacina observado no final do semestre tem um componente especulativo maior do que o peso das análises mais fundamentalistas. Os problemas econômicos brasileiros não estão resolvidos, o ritmo de vacinação pode sofrer novos atrasos e o consumo agregado dos integrantes da classe A pode não ser suficiente para estimular todos os negócios que foram duramente afetados pela pandemia, bem como a recuperação mais significativa dos postos de trabalho perdidos e somados ao nível de desemprego observado antes de 2020.

No plano da inflação, o novo surto inflacionário é um fenômeno global. A inflação recuou quando a atividade foi derrubada pela crise pandêmica e retornou em seguida, mais forte, quando a economia reagiu. O Banco Mundial dá destaque a esse novo surto na edição de junho de suas Perspectivas Econômicas Globais. Segundo o relatório, a inflação média nos países emergentes e em desenvolvimento chegou a 3,5% em 2020 e a projeção para 2021 aponta 4,5%.

Na maior parte dos países, o resultado anual ficará na meta ou na vizinhança.

O cenário brasileiro é obviamente mais preocupante. A alta de preços tem sido bem superior à média observada naquele grande grupo de países e, além disso, as projeções são bem piores. Alguns fatores têm sido observados em toda a parte: alta das cotações de alimentos e de minérios e desvalorização das moedas em relação ao dólar.

Mas quem segue o dia a dia do Brasil percebe logo algumas diferenças. A alta geral de preços tem sido maior e as projeções são piores, assim como o impacto do câmbio. Desde o ano passado, o real tem sido uma das duas ou três moedas mais desvalorizadas diante do dólar. Além disso, a instabilidade cambial tem claramente refletido as incertezas diante do quadro fiscal e reações negativas a palavras e decisões do presidente da República. A posição do câmbio seria muito diferente se estivesse associada apenas ao comércio exterior, à evolução do balanço de pagamentos, ao estoque de reservas e à excelente condição de solvência externa. No segundo semestre, devemos passar para um cenário um pouco melhor, porque esses aumentos recentes na taxa de juros já promoveram alguma valorização do real. E existe uma possibilidade de o Copom fazer mais movimentos de alta da Selic (taxa básica de juros) até o fim do ano. Isso vai contribuir para novas valorizações da moeda, que podem ajudar a enfrentar esse aumento de preços. Se por um lado os preços sobem, por outro a nossa moeda ganha valor e isso ajuda a mitigar o impacto do aquecimento global sobre a nossa inflação. A nossa exposição a uma inflação forte tende a diminuir até o fim do ano. Isso não significa que vamos ter inflação baixa. Podemos ter um IPCA acima de 6%, algo como 6,3%. Mas a desaceleração vai vir com a valorização da nossa moeda.

Qual é a eficácia da alta de juros para conter a inflação hoje?

É muito pequena porque boa parte dessa inflação não vem da demanda, mas de pressões de custos. Existe uma parte da inflação que pode ser temporária, que é a energia. Os outros efeitos estão ligados ao aquecimento da economia mundial. Isso deve sustentar preços em alta por algum tempo. A inflação neste ano desafia mais as famílias humildes. Todos os preços que estão subindo castigam os que foram mais afetados pela pandemia e os que ficaram mais expostos ao desemprego. Mesmo que a inflação em 12 meses desacelere no segundo semestre, vamos ver essas famílias passando muito aperto, porque o desemprego não vai diminuir da noite para o dia, ainda mais com aumentos de juros. Não vamos ver uma desaceleração rápida nos preços de alimentos e de administrados. Este aspecto tem consequência no principal preço da economia, a Taxa Básica de Juros, a nossa Taxa SELIC Meta.

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

No plano dos juros, A expectativa de que o BC vá além e entregue uma elevação mais intensa do juro não é a primeira opção do mercado, mas seria bem-vinda para ancorar as expectativas inflacionárias, diante dos riscos domésticos. Os investidores não escondem o receio de que as perspectivas para o IPCA para 2022 fujam ao controle, diante do ritmo mais acelerado da economia, do boom das commodities e dos impactos da crise hídrica na inflação. Em menor grau, mas não sem desprezarmos, também observaremos as inclinações populistas do governo, em ano pré-eleitoral.

O Ministério da Economia e o Presidente informaram que o governo vai prorrogar o auxílio emergencial por mais três meses, até outubro, com os mesmos valores de R\$ 150 a R\$ 375 e com igual alcance da ajuda aos vulneráveis em termos de público.

O Copom aumentou a Selic em linha com o esperado, com alta de 0,75 ponto percentual, a 4,25%, mas deixou a porta aberta para uma alta até mais acelerada dos juros na próxima reunião de agosto, com a Selic podendo encerrar 2021 acima do atual patamar previsto pelo mercado no último relatório Focus, de 6,25%.

O Comitê de Política Monetária (Copom) indicou que pode elevar a Selic em ritmo mais acentuado e até acima do que o mercado espera atualmente para o fim do ano.

A autoridade monetária reconheceu que a pressão inflacionária continua maior do que o esperado, especialmente em se tratando de bens industriais, mesmo com a valorização do real. De acordo com a instituição, a inflação continua impulsionada pela lenta normalização da oferta, a “resiliência” da demanda e a “deterioração do cenário hídrico”, que pressiona os preços com a alta da energia.

**Renda Fixa:** Vamos observar novamente as rentabilidades dos principais indicadores de retorno dos investimentos no segmento de renda fixa em junho e no acumulado do semestre:

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

**IMA - Índices de Mercado Anbima**

Em 30/06/21

Índice	Valor do índice	Var. no dia %	Var. no mês %	Var. no ano %	Var. em 12 meses %
IRF-M 1*	11.740.07151	-0,01	0,21	0,81	2,01
IRF-M 1-1**	15.942.35507	-0,20	0,22	3,30	1,09
IRF-M	14.211.94043	-0,13	0,21	-1,58	0,14
IMAB 5+***	7.063.91496	0,01	-0,13	1,29	6,07
IMAB 5+****	9.822.07536	0,13	0,83	2,65	8,52
IMA-F	8.069.51160	-0,07	0,42	-0,72	7,42
IMA-S	4.840.40522	0,02	0,35	1,23	1,89
IMA-Geral	6.263.64981	-0,05	0,35	0,14	3,55

Fonte: Anbima. Elaboração: Valor Data. \* Prazo menor ou igual a 1 ano \*\* Prazo maior que 1 ano \*\*\* Prazo menor ou igual a 5 anos \*\*\*\* Prazo maior que 5 anos

Notamos que foram retornos bem tímidos os alcançados no 1º semestre, notadamente frente a uma meta atuarial no mesmo período que registrou o seguinte valor para comparação:  $IPCA + 5,50\% = 6,51\%$

As incertezas políticas, de recuperação econômica e de avanço da vacinação associada aos fatores externos e internos que elevaram a inflação brasileira, obrigando o BC na execução da política monetária a elevar a Taxa SELIC no semestre de 2% para 4,25% trouxe a desvalorização dos ativos de renda fixa e que se refletiram nos índices do quadro acima e, pela marcação a mercado, nas cotas dos fundos de investimentos do segmento de renda fixa investidos pelos RPPSs brasileiros.

Instituto Municipal de Previdência de Viradouro

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

**Renda Variável:** Neste segmento tivemos os 2 primeiros meses do ano com rentabilidades significativamente negativas, março com uma recuperação e valorização do IBOVESPA de 6%, mas ainda levando ao seu final, e deste trimestre para um acumulado de variação negativa em 2%. No início de junho o IBOVESPA chegou ao seu maior nível histórico de 131.000 pontos, levando o valor acumulado de valorização ao patamar de 9,3%, mas recuou ao longo do mês até o nível de 125/126.000 pontos. Ao final do semestre o IBOVESPA apresentou uma variação positiva de 6,54% e no mês de junho uma variação de apenas + 0,46%.

**Investimento no Exterior:** Em junho de 2021 o Dólar sofreu uma desvalorização frente ao Real de 4,4% gerando grande oportunidade de início ou aumento de alocação de recursos em fundos deste segmento. Após longo período e mostrando recuperação tardia o Real iniciou o mês de junho com a cotação em torno de R\$ 5,00 por Dólar; esta paridade foi rompida tendo esta cotação atingido o patamar de R\$ 4,96 por Dólar em 22/06/2021. Este movimento foi majoritariamente explicado pela elevação da Taxa SELIC e a perspectiva de novas elevações no futuro conforme atas do COPOM. Entretanto, com a deterioração do ambiente político do Brasil a cotação voltou a se elevar desta data para o final do mês e a relação Real / Dólar retornou ao patamar de R\$ 5,25 / 5,31.

**CONSIDERAÇÕES FINAIS:** A rentabilidade insatisfatória que o IMPREV apresentou em relação a sua meta atuarial no 1º semestre de 2021, nos parece bastante desafiadora para ser recuperada ao longo do ano, mas ressaltamos que este foi um semestre em que o mundo, Brasil incluído, se manteve sob o espectro da pandemia e suas variações IV) -:

**Deliberação da política mensal de investimentos;** fica definido manter a carteira de investimentos sem alterações, colocado em votação, as alocações dos recursos na carteira de investimentos do IMPREV foi aprovado por unanimidade; IV)-: **PALAVRA LIVRE;** Nada mais a deliberar, redigida esta ata pelo secretário, Sr. Luciano Alves Garcia, às nove horas e trinta minutos a gestora deu por encerrada a reunião, por serem verdadeiros os fatos constantes desta ata, assinam os conselheiros presentes.



CRISTIANO DOS SANTOS MONTEIRO  
Comitê Investimentos  
ANBIMA CPA-20



CAROLINA H. N. SHIMANO BELLINI  
Presidente do Comitê Investimentos  
ANBIMA CPA-10



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

*Camila Leme Beluzzo Lodo*  
CAMILA LEME BELUZZO LODO  
Comitê Investimentos  
ANBIMA CPA-10

*Mirelli C. R. Calderero Bresqui*  
MIRELLI C. R. CALDERERO BRESQUI  
Comitê Investimentos  
ANBIMA CPA-10



# IMPREV

Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro

A handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page.

Praça Sagrado Coração de Jesus, nº100 - CENTRO - CEP: 14740-000 - VIRADOURO - SP  
TELEFONE: (17) 3392-4051 - [www.previdencia.viradouro.sp.gov.br](http://www.previdencia.viradouro.sp.gov.br) - EMAIL: [imprev@bol.com.br](mailto:imprev@bol.com.br)

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Posição de Ativos												
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	Ano	Cotização Aplic/Resg	Valor(R\$) (30/06/2021)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
<b>Renda Fixa</b>												
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	2,27%	-0,00%	0,72%	D0/D0	5.169.873,01	8,22%	100%	16.058.908.177,46	0,03%	15%
SANTANDER Asset Management	Banco SANTANDER	SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI	0,68%	0,30%	0,81%	D0/D0	807.400,43	1,28%	100%	905.600.207,36	0,09%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP	2,97%	0,18%	-1,69%	D0/D0	333.702,90	0,53%	100%	1.645.783.274,49	0,02%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	2,32%	-0,09%	1,42%	D0/D+1	447.209,49	0,71%	100%	10.494.201.076,30	0,00%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5+ TP FI	8,84%	0,77%	-2,63%	D0/D+2	88.084,04	0,14%	100%	1.332.390.532,50	0,01%	15%
SANTANDER Asset Management	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI IMA-B 5 TIT PUB RF	2,57%	-0,15%	1,19%	D0/D0	230.141,95	0,37%	100%	1.293.639.877,68	0,02%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III FI	2,25%	0,14%	1,56%	D0/D0	702.396,02	1,12%	100%	582.131.864,85	0,12%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	2,94%	0,11%	-0,68%	D0/D0	6.124.554,88	9,74%	100%	9.201.718.777,36	0,07%	15%
SANTANDER Asset Management	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP	5,72%	0,40%	-0,86%	D0/D0	423.462,33	0,67%	100%	1.164.792.331,10	0,04%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	5,73%	0,38%	-0,82%	D0/D+1	2.089.155,32	3,32%	100%	7.399.889.507,38	0,03%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	2,55%	-0,15%	1,15%	D0/D0	3.214.622,95	5,11%	100%	14.363.834.668,17	0,02%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	2,97%	0,17%	-1,70%	D0/D+1	1.411.476,81	2,24%	100%	7.001.217.927,34	0,02%	15%
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN</b>							<b>21.042.080,13</b>	<b>33,46%</b>				
CAIXA	CAIXA	CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	5,70%	0,43%	-0,83%	D0/D0	5.214.484,90	8,29%	20%	2.765.269.746,66	0,19%	15%
<b>Sub-total Artigo 7º III, Alínea a - FI Renda Fixa "Referenciado"</b>							<b>5.214.484,90</b>	<b>8,29%</b>				
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	0,15%	0,22%	0,76%	D0/D0	1.663.225,72	2,64%	20%	2.307.212.680,54	0,07%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,18%	0,33%	1,32%	D0/D0	2.847.246,21	4,53%	20%	3.920.215.063,90	0,07%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI	5,73%	0,40%	-0,83%	D0/D+1	736.928,04	1,17%	20%	1.247.835.733,51	0,06%	15%
SANTANDER Asset Management	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI EXTRA PLUS RF REF DI	0,00%	--%	--%	D0/D0	0,00	0,00%	20%	0,00	0,00%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	3,14%	0,33%	-0,80%	D0/D0	6.890.088,99	10,95%	20%	1.501.428.504,12	0,46%	15%
SANTANDER Asset Management	Banco SANTANDER	SANTANDER CENTRUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,11%	0,11%	0,11%	D0/D0	268.752,70	0,43%	20%	649.815.986,33	0,04%	15%
SANTANDER Asset Management	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI MASTER REF DI	0,10%	0,29%	1,18%	D0/D0	928.590,62	1,48%	20%	4.705.990.062,51	0,02%	15%
<b>Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral</b>							<b>13.334.832,28</b>	<b>21,20%</b>				
OLIVEIRA TRUST DTVM	OLIVEIRA TRUST DTVM	CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FIDC	0,28%	0,51%	2,50%	D0/D0	293.566,65	0,47%	5%	1.200.047.893,39	0,02%	5%

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Posição de Ativos												
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	Ano	Cotização Aplic/Resg	Valor(R\$) (30/06/2021)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
<b>Sub-total Artigo 7º VII, Alínea a - FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior</b>							<b>293.566,65</b>	<b>0,47%</b>				
<b>Sub-total Renda Fixa</b>							<b>39.884.963,96</b>	<b>63,41%</b>				
<b>Renda Variável</b>												
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	18,51%	0,88%	9,21%	D+1/D+1	2.461.946,98	3,91%	30%	1.350.902.525,39	0,18%	15%
CAIXA	CAIXA	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	21,95%	0,43%	6,32%	D+1/D+1	7.503.857,80	11,93%	30%	855.482.109,78	0,88%	15%
<b>Sub-total Artigo 8º I, Alínea a - FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações</b>							<b>9.965.804,78</b>	<b>15,84%</b>				
ICATÚ VANGUARDA	BEM DTVM	ICATÚ VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	18,49%	-0,63%	3,27%	D+1/D+1	226.497,27	0,36%	20%	1.266.325.405,95	0,02%	15%
SANTANDER Asset Management	Banco SANTANDER	SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	44,78%	13,45%	7,42%	D+1/D+1	142.061,92	0,23%	20%	101.795.741,50	0,14%	15%
BRAM	BEM DTVM	BRABESCO FIA SMALL CAP PLUS	20,05%	0,89%	13,54%	D+1/D+1	1.579.902,57	2,51%	20%	2.359.525.962,49	0,07%	15%
AZ QUEST Invest	BEM DTVM	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA	20,71%	1,61%	13,29%	D+1/D+27	1.146.812,49	1,82%	20%	1.762.410.329,14	0,07%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	22,58%	1,56%	10,35%	D+1/D+1	1.345.253,08	2,14%	20%	667.891.948,99	0,20%	15%
BRAM	BEM DTVM	BRABESCO FIA DIVIDENDOS	20,43%	-0,38%	4,55%	D+1/D+1	373.257,57	0,59%	20%	1.616.467.127,12	0,02%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC FIA	20,64%	-0,77%	4,52%	D+1/D+30	1.908.314,00	3,03%	20%	1.229.908.816,68	0,16%	15%
PLURAL Gest Rec	BEM DTVM	GERAÇÃO FIA	19,80%	0,13%	3,03%	D+1/D+1	606.294,05	0,96%	20%	338.326.847,35	0,18%	15%
VINCI EQUITIES Gest Rec	CAIXA	FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	18,69%	-1,76%	3,78%	D+1/D+30	1.340.689,61	2,13%	20%	1.018.349.879,65	0,13%	15%
VINCI EQUITIES Gest Rec	CAIXA	CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	19,52%	-0,48%	5,60%	D+1/D+21	1.415.551,06	2,25%	20%	840.588.804,87	0,17%	15%
<b>Sub-total Artigo 8º II, Alínea a - FI de Ações - Geral</b>							<b>10.084.633,63</b>	<b>16,03%</b>				
<b>Sub-total Renda Variável</b>							<b>20.050.438,41</b>	<b>31,88%</b>				
<b>Investimentos no Exterior</b>												
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	21,15%	-1,19%	8,36%	D+1/D+1	2.960.943,54	4,71%	10%	2.860.128.891,15	0,10%	15%
<b>Sub-total Artigo 9 A III - Fundo de Ações BDR Nível 1</b>							<b>2.960.943,54</b>	<b>4,71%</b>				
<b>Sub-total Investimentos no Exterior</b>							<b>2.960.943,54</b>	<b>4,71%</b>				
<b>Total</b>							<b>62.896.345,90</b>	<b>100%</b>				

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Enquadramento da Carteira					
Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Política Investimento	Limite Res. 3.922/2010
<b>Renda Fixa</b>					
Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	21.042.080,13	33,46%	<b>31,00%</b>	100,00%
Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	5.214.484,90	8,29%	9,00%	60,00%
Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	268.752,70	0,43%	12,00%	40,00%
Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	13.066.079,57	20,77%	<b>12,00%</b>	40,00%
Artigo 7º VII, Alínea a	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior	293.566,65	0,47%	1,00%	5,00%
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>39.884.963,96</b>	<b>63,42%</b>		
<b>Renda Variável</b>					
Artigo 8º I, Alínea a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	9.965.804,78	15,84%	<b>9,00%</b>	30,00%
Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	10.084.633,63	16,03%	<b>14,00%</b>	20,00%
<b>Total Renda Variável</b>		<b>20.050.438,41</b>	<b>31,87%</b>		
<b>Investimentos no Exterior</b>					
Artigo 9 A III	Fundo de Ações BDR Nível 1	2.960.943,54	4,71%	9,00%	10,00%
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>2.960.943,54</b>	<b>4,71%</b>		

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)**

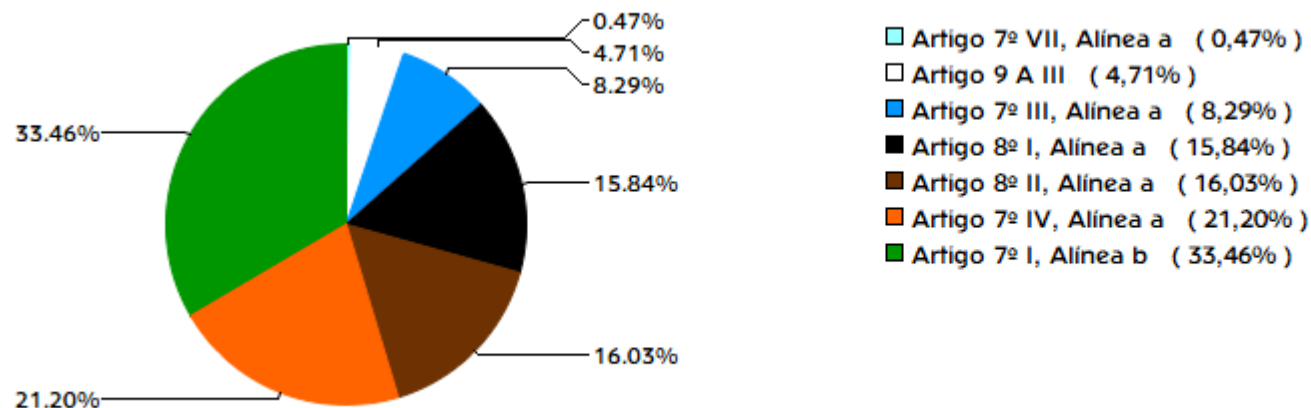
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
<b>Artigo 7º I, Alínea b</b> % do CDI	0,08 27,6	0,02 1,7	3,86 170,3	13,14 188,0
<b>Artigo 7º III, Alínea a</b> % do CDI	0,43 141,2	-0,83 -65,1	7,16 315,7	12,05 172,3
<b>Artigo 7º IV, Alínea a</b> % do CDI	0,33 106,8	0,02 1,5	3,23 142,6	7,41 106,0
<b>Artigo 7º VII, Alínea c</b> % do CDI	0,04 81,6	8,80 110,6	-- --	-- --
<b>Artigo 8º I, Alínea a</b> % do CDI	0,54 177,0	7,02 553,4	33,43 1.473,5	25,32 362,0
<b>Artigo 8º II, Alínea a</b> % do CDI	0,22 71,3	7,54 594,0	32,40 1.428,1	31,33 448,1
<b>Artigo 8º III</b> % do CDI	-0,29 -1.966,5	1,12 48,5	2,63 74,6	14,63 146,0
<b>Artigo 9 A III</b> Var. Dolar Comercial p.p	-1,19 3,2	8,36 12,1	-- --	-- --

**Ganhos Financeiros**

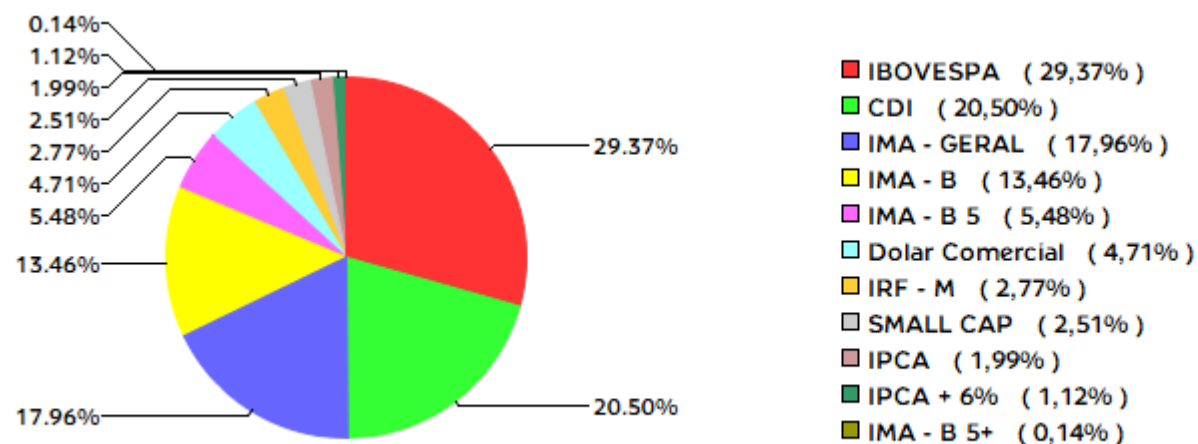
Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
<b>Artigo 7º I, Alínea b</b>	17.699,18
<b>Artigo 7º III, Alínea a</b>	22.354,82
<b>Artigo 7º IV, Alínea a</b>	42.140,31
<b>Artigo 7º VII, Alínea a</b>	1.493,98
<b>Artigo 8º I, Alínea a</b>	53.485,43
<b>Artigo 8º II, Alínea a</b>	21.884,65
<b>Artigo 9 A III</b>	-35.613,21
<b>Total</b>	<b>123.445,14</b>

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Alocação por Estratégia**

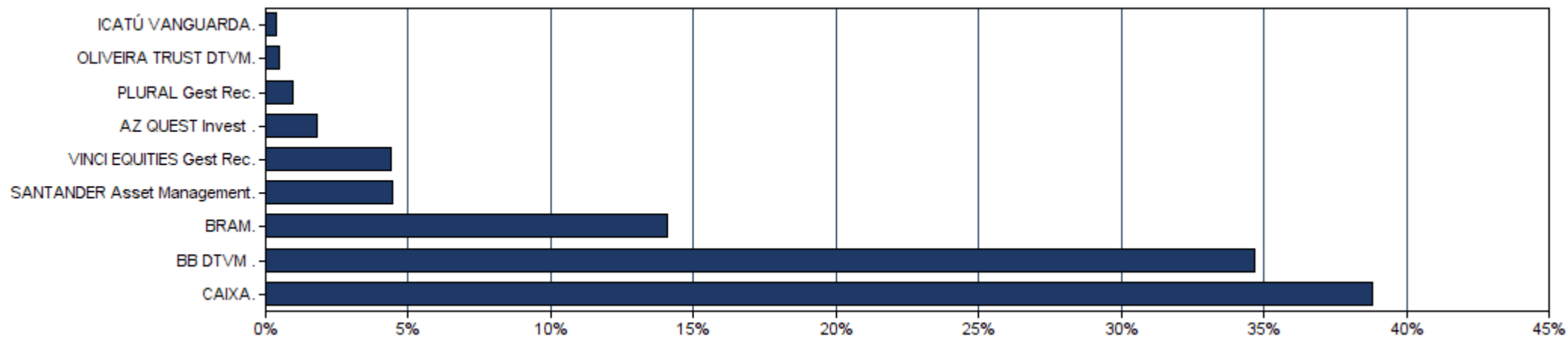


**Indexadores**



**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Alocação por Gestor**

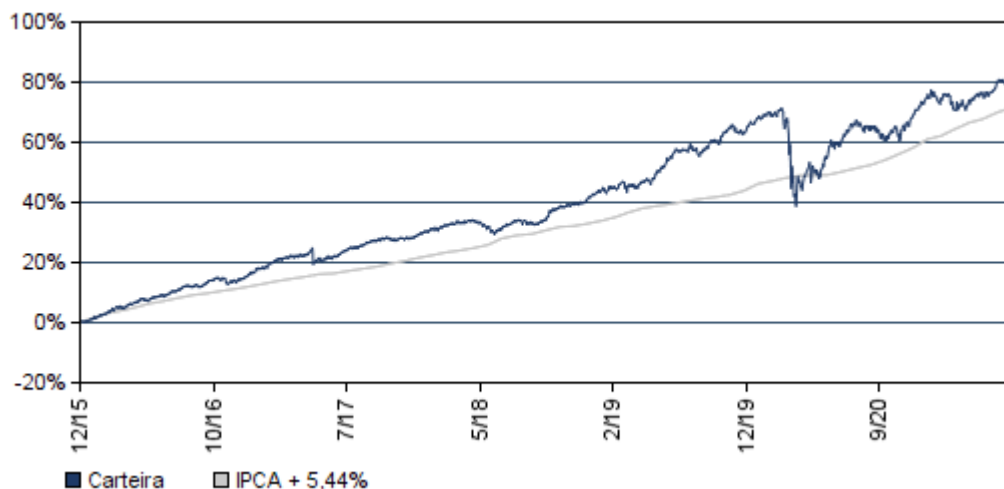


### EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

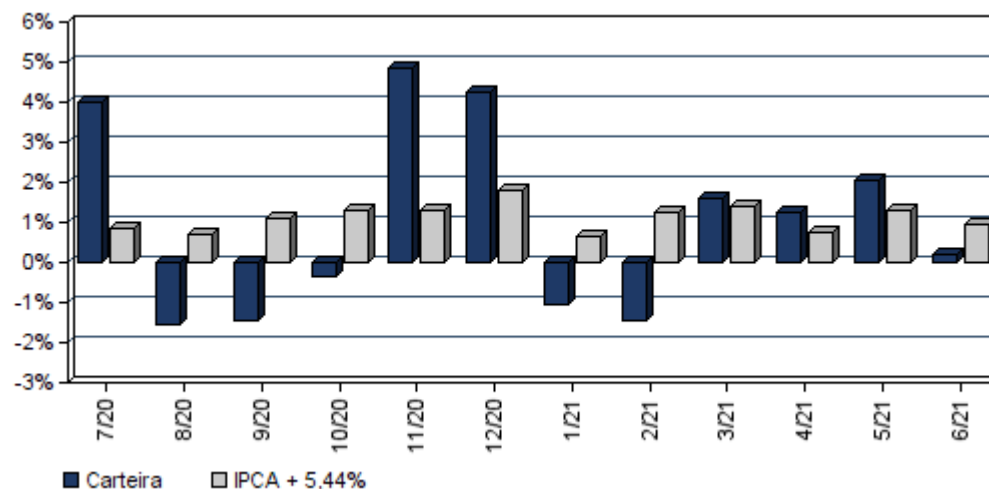
#### Rentabilidades da Carteira

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
<b>2018</b>	1,71	0,74	0,99	0,38	-1,87	-0,04	1,74	-0,48	0,68	3,33	0,71	0,86	9,03
<b>IPCA + 5,44%</b>	0,75	0,70	0,53	0,66	0,84	1,71	0,80	0,39	0,88	0,92	0,21	0,57	9,34
<b>p.p. Indx</b>	0,95	0,04	0,46	-0,29	-2,71	-1,75	0,94	-0,87	-0,20	2,42	0,50	0,29	-0,32
<b>2019</b>	2,59	0,28	0,41	1,16	2,26	3,17	1,33	-0,14	2,42	2,65	-1,11	3,02	19,47
<b>IPCA + 5,44%</b>	0,79	0,85	1,15	1,01	0,59	0,41	0,68	0,57	0,40	0,59	0,93	1,60	10,00
<b>p.p. Indx</b>	1,80	-0,58	-0,74	0,15	1,67	2,76	0,65	-0,72	2,01	2,06	-2,05	1,43	9,47
<b>2020</b>	0,22	-1,87	-11,33	2,99	2,79	3,10	3,99	-1,53	-1,47	-0,35	4,85	4,23	4,57
<b>IPCA + 5,44%</b>	0,67	0,63	0,53	0,11	0,04	0,70	0,85	0,68	1,09	1,31	1,32	1,82	10,18
<b>p.p. Indx</b>	-0,46	-2,50	-11,86	2,88	2,75	2,40	3,14	-2,21	-2,56	-1,66	3,53	2,41	-5,61
<b>2021</b>	-1,05	-1,45	1,58	1,27	2,03	0,20	--	--	--	--	--	--	2,55
<b>IPCA + 5,44%</b>	0,67	1,24	1,42	0,73	1,28	0,97	--	--	--	--	--	--	6,48
<b>p.p. Indx</b>	-1,72	-2,69	0,16	0,53	0,75	-0,77	--	--	--	--	--	--	-3,94

#### Evolução da Rentabilidade



#### Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



### EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

#### Análise de Risco / Retorno da Carteira

	Qtd.	Perct.	Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
				Carteira	IPCA + 5,44%	p.p. Indx.	
Meses <b>acima</b> do Benchmark	24	57,1%					
Meses <b>abaixo</b> do Benchmark	18	42,9%					
	Rentab.	Mês					
<b>Maior</b> rentabilidade da Carteira	4,85%	nov/20	<b>03 meses</b>	3,52	3,01	0,5	5,209
<b>Menor</b> rentabilidade da Carteira	-11,33%	mar/20	<b>06 meses</b>	2,55	6,48	-3,9	6,796
			<b>12 meses</b>	12,66	14,22	-1,6	7,004
			<b>24 meses</b>	16,20	23,02	-6,8	11,653
			<b>36 meses</b>	37,08	34,00	3,1	9,827
			<b>Desde o início</b>	80,21	71,53	8,7	7,720

#### Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

##### Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	-0,00 -0,36	0,72 0,58	0,90 -0,58	0,72 0,58	2,68 -0,87	12,77 2,47	15,12 3,24
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI Var. do IPCA p.p.	0,30 -0,23	0,81 -2,96	0,80 -0,87	0,81 -2,96	1,52 -6,82	8,52 -2,14	22,25 7,87
FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP Var. do IRF-M TOTAL p.p.	0,18 -0,03	-1,69 -0,11	1,13 -0,13	-1,69 -0,11	-0,09 -0,23	9,44 -0,53	26,47 -0,79
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 Var. do IPCA p.p.	-0,09 -0,62	1,42 -2,35	1,42 -0,26	1,42 -2,35	6,38 -1,97	15,08 4,42	28,85 14,47
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5+ TP FI Var. do IMA-B 5+ p.p.	0,77 -0,06	-2,63 -0,08	2,62 -0,07	-2,63 -0,08	8,11 -0,41	10,13 -0,53	54,38 -1,41
SANTANDER FIC FI IMA-B 5 TIT PUB RF Var. do IMA-B 5 p.p.	-0,15 -0,02	1,19 -0,10	1,38 -0,05	1,19 -0,10	5,83 -0,24	14,95 -0,46	31,53 -0,80
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III FI Var. do IPCA + 6% p.p.	0,14 -0,88	1,56 -5,20	1,57 -1,58	1,56 -5,20	5,93 -8,89	14,11 -10,22	37,00 0,86
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	0,11 -0,24	-0,68 -0,82	1,22 -0,26	-0,68 -0,82	2,58 -0,97	9,05 -1,25	15,42 -1,00

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Análise dos Fundos & Ativos da Carteira**

**Rentabilidades em Períodos Fechados (%)**

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,40 -0,02	-0,86 -0,14	2,07 -0,08	-0,86 -0,14	7,11 -0,31	11,83 -0,91	43,63 -1,53
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,38 -0,04	-0,82 -0,10	2,09 -0,05	-0,82 -0,10	7,15 -0,28	12,23 -0,51	44,09 -1,07
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP Var. do IMA-B 5 p.p.	-0,15 -0,02	1,15 -0,13	1,38 -0,05	1,15 -0,13	5,77 -0,29	14,77 -0,64	31,38 -0,95
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI Var. do IRF-M TOTAL p.p.	0,17 -0,04	-1,70 -0,12	1,15 -0,11	-1,70 -0,12	-0,09 -0,23	9,41 -0,56	26,38 -0,88
CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,43 0,01	-0,83 -0,10	2,13 -0,01	-0,83 -0,10	7,16 -0,26	12,05 -0,69	43,82 -1,34
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI % do CDI	0,22 73,59	0,76 59,70	0,53 67,16	0,76 59,70	1,16 50,93	4,70 67,15	9,24 73,11
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI % do CDI	0,33 107,87	1,32 104,06	0,81 104,16	1,32 104,06	2,35 103,50	6,51 93,03	13,10 95,25
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,40 -0,02	-0,83 -0,11	2,12 -0,02	-0,83 -0,11	7,12 -0,31	11,94 -0,80	43,82 -1,35
SANTANDER FIC FI EXTRA PLUS RF REF DI % do CDI	-- 0,00	-- 0,00	-- 0,00	-- 0,00	-- 0,00	-- 0,00	-- 0,00
BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA % do CDI	0,33 108,54	-0,80 -62,95	1,29 165,37	-0,80 -62,95	1,44 79,10	1,44 79,10	1,44 79,10
SANTANDER CENTRUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI % do CDI	0,11 74,20	0,11 74,20	0,11 74,20	0,11 74,20	0,11 74,20	0,11 74,20	0,11 74,20
SANTANDER FIC FI MASTER REF DI % do CDI	0,29 94,30	1,18 93,37	0,76 97,63	1,18 93,37	2,24 98,71	5,09 72,83	10,82 78,64
CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FIDC % do CDI	0,51 167,76	2,50 196,78	1,40 178,52	2,50 196,78	4,93 217,17	11,00 157,29	19,32 140,48
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI Var. do IBOVESPA p.p.	0,88 0,42	9,21 2,67	9,90 1,19	9,21 2,67	35,33 1,93	30,01 4,42	83,50 9,23
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA Var. do IBOVESPA p.p.	0,43 -0,04	6,32 -0,22	8,57 -0,15	6,32 -0,22	32,81 -0,58	24,90 -0,69	72,42 -1,85

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Análise dos Fundos & Ativos da Carteira**

**Rentabilidades em Períodos Fechados (%)**

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
ICATÚ VANGUARDA DIVIDENDOS FIA Var. do IBOVESPA p.p.	-0,63 -1,09	3,27 -3,27	6,34 -2,37	3,27 -3,27	16,97 -16,42	9,63 -15,96	13,25 -14,89
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES Var. do IBOVESPA p.p.	13,45 12,98	7,42 0,88	30,17 21,45	7,42 0,88	8,20 0,76	8,20 0,76	8,20 0,76
BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS Var. do Índice Small Cap - SMLL p.p.	0,89 -0,41	13,54 2,12	14,01 1,60	13,54 2,12	31,95 -7,69	40,19 -6,64	101,63 -6,45
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	1,61 1,14	13,29 6,75	13,74 5,02	13,29 6,75	37,58 4,18	47,53 21,95	100,39 26,12
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI Var. do IBOVESPA p.p.	1,56 1,10	10,35 3,81	14,12 5,40	10,35 3,81	38,85 5,45	35,24 9,65	87,19 12,92
BRADESCO FIA DIVIDENDOS Var. do IBOVESPA p.p.	-0,38 -0,85	4,55 -1,99	6,65 -2,06	4,55 -1,99	26,90 -6,50	8,60 -16,98	51,63 -22,64
BB PREVIDENCIARIO AÇÕES VALOR FIC FIA Var. do IBOVESPA p.p.	-0,77 -1,24	4,52 -2,02	7,31 -1,41	4,52 -2,02	35,20 1,81	28,53 2,94	30,91 1,94
GERAÇÃO FIA Var. do IBOVESPA p.p.	0,13 -0,33	3,03 -3,51	8,65 -0,07	3,03 -3,51	28,21 -5,19	16,92 -8,66	59,75 -14,52
FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. do IBOVESPA p.p.	-1,76 -2,22	3,78 -2,76	6,71 -2,01	3,78 -2,76	28,53 -4,87	25,52 -0,06	31,09 0,99
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES Var. do IBOVESPA p.p.	-0,48 -0,94	5,60 -0,94	8,51 -0,20	5,60 -0,94	28,59 -4,81	35,83 10,24	42,29 12,19
CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I Var. do Dolar Comercial p.p.	-1,19 3,21	8,36 12,10	-4,36 7,84	8,36 12,10	18,44 23,22	18,44 23,22	18,44 23,22
IPCA + 5,44%	0,97	6,48	3,01	6,48	14,22	23,02	34,00
CDI	0,30	1,27	0,78	1,27	2,27	6,99	13,75
IMA - B	0,42	-0,72	2,14	-0,72	7,42	12,74	45,16
IMA - B 5	-0,13	1,29	1,44	1,29	6,07	15,42	32,32

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Análise dos Fundos & Ativos da Carteira**

**Rentabilidades em Períodos Fechados (%)**

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
IMA - B 5+	0,83	-2,55	2,69	-2,55	8,52	10,66	55,78
IMA - GERAL	0,35	0,14	1,48	0,14	3,55	10,30	27,83
IRF - M	0,21	-1,58	1,26	-1,58	0,14	9,97	27,26
IRF - M 1	0,21	0,81	0,68	0,81	2,04	8,17	15,99
IRF - M 1+	0,22	-3,30	1,54	-3,30	-1,09	10,57	31,78
IBOVESPA	0,46	6,54	8,72	6,54	33,40	25,59	74,27
IFIX	-2,19	-4,02	-3,23	-4,02	-1,83	4,90	29,63
SMALL CAP	1,29	11,42	12,41	11,42	39,64	46,83	108,08
IPCA + 6%	1,02	6,76	3,15	6,76	14,82	24,33	36,14
INPC + 6%	1,09	6,95	3,42	6,95	15,75	25,60	37,46
Dolar Comercial	-4,40	-3,74	-12,20	-3,74	-8,65	30,53	29,73
IBRX 100	0,63	8,82	9,61	8,82	36,33	29,97	82,97
IBRX 50	0,66	9,11	9,99	9,11	37,48	27,96	75,42
IGPM	0,60	15,09	6,31	15,09	35,77	45,68	55,19
INPC	0,60	3,95	1,95	3,95	9,22	11,78	15,49

Cliente: SP IMPREV  
Data Início: 31/12/2015

Data Extrato: 30/06/2021  
Índice de comparação: IPCA + 5,44%

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Análise dos Fundos & Ativos da Carteira**

**Rentabilidades em Períodos Fechados (%)**

<b>Fundo / Indexador</b>	<b>No Mês</b>	<b>No Ano</b>	<b>3 meses</b>	<b>6 meses</b>	<b>12 meses</b>	<b>24 meses</b>	<b>36 meses</b>
<i>IPCA</i>	<i>0,53</i>	<i>3,77</i>	<i>1,68</i>	<i>3,77</i>	<i>8,35</i>	<i>10,66</i>	<i>14,38</i>