

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO - 2021



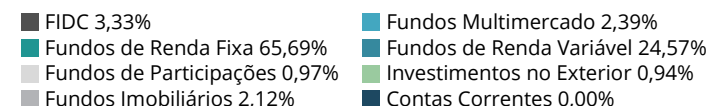
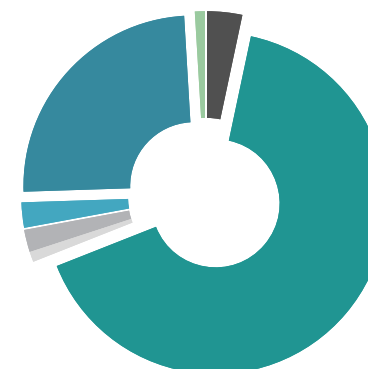
Instituto de Seguridade Social do Servidor de Blumenau - SC



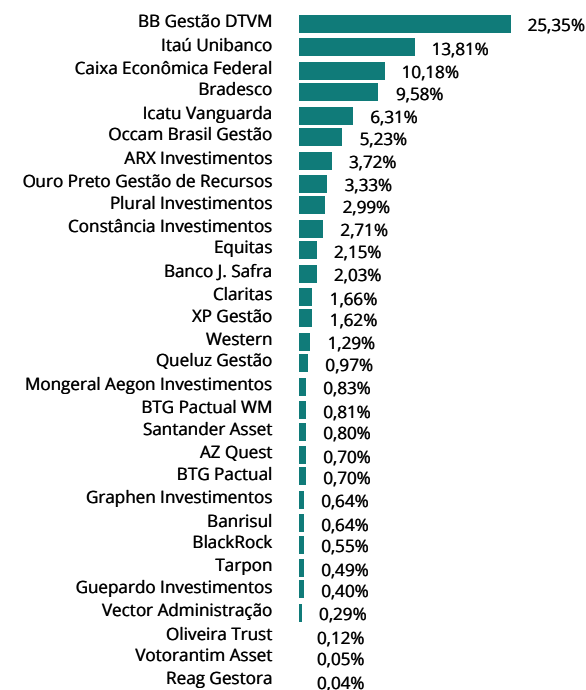
Distribuição da Carteira	3
Rentabilidade da Carteira (em %)	6
Rentabilidade e Risco dos Ativos	7
Análise do Risco da Carteira	10
Liquidez e Custos das Aplicações	12
Movimentações	14
Enquadramento da Carteira	15
Comentários do Mês	18

ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FIDC	3,3%	16.030.823,55	15.951.068,21
Belsul FIDC 500 Sênior	0,0%	-	-
Petra FIDC Sifra Star Sênior	3,3%	16.030.823,55	15.951.068,21
FUNDOS DE RENDA FIXA	65,7%	316.692.191,34	320.376.103,83
Banrisul Soberano	0,6%	3.091.509,83 ▼	5.799.510,94
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6,1%	29.225.774,93 ▲	26.432.288,77
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	3,8%	18.258.730,80	18.427.143,13
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	23.410,29 ▲	15.586,94
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2,0%	9.445.896,03	9.504.303,51
BB Previdenciário IRF-M 1+	3,1%	15.143.329,99	15.436.757,94
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,7%	3.546.612,84	3.601.823,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	8,9%	42.922.663,64 ▼	44.267.440,05
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2,7%	13.135.976,38	13.263.022,56
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,8%	3.979.869,81	4.011.605,03
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	1,6%	7.833.490,88	7.956.062,56
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	4,4%	21.224.319,74	21.226.424,83
BTG Pactual FIC Inflation Renda Fixa	0,8%	3.924.410,10	3.996.814,54
BTG Pactual Incentivado Infra-B	0,2%	780.005,23 ▼	833.429,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	5,5%	26.533.339,07	26.755.453,02
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,7%	3.453.667,74	3.536.759,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,1%	285.820,37	285.768,77
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	1,6%	7.760.568,31	7.918.002,97
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,5%	2.268.927,37	2.280.501,88
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,7%	3.492.176,51	3.547.198,11
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	1,1%	5.371.879,91	5.400.307,73
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	1,1%	5.433.970,76	5.590.201,97
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	7,8%	37.746.477,81	37.723.916,91
Itaú FIC Institucional Inflação	6,0%	28.696.929,45	29.143.674,33
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	145.705,98	145.629,64
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	0,8%	4.006.379,51	4.071.910,75
Safrá FIC IMA-B	2,0%	9.780.741,76	9.968.434,35

POR SEGMENTO

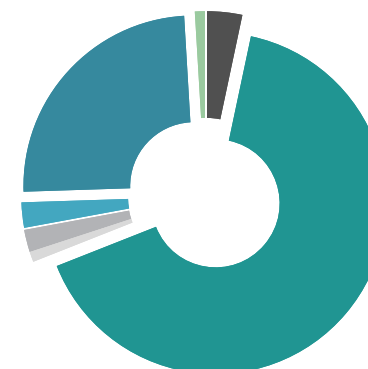


POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



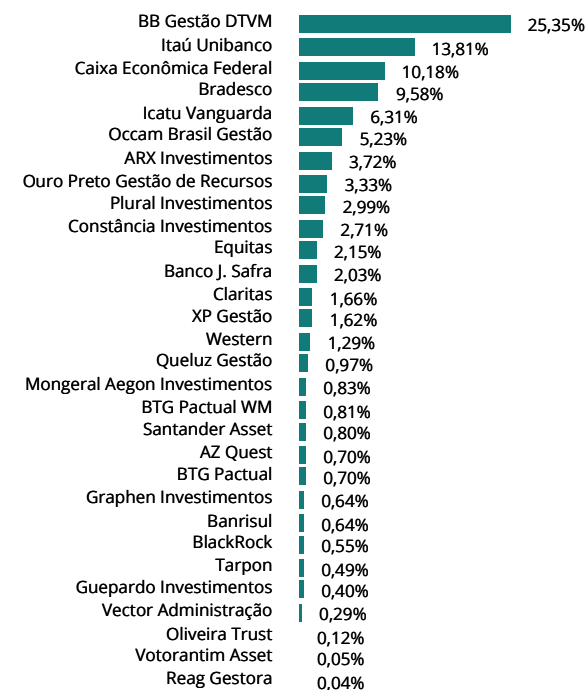
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	65,7%	316.692.191,34	320.376.103,83
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,8%	3.833.970,47	3.838.438,27
Votorantim FIC Renda Fixa IRF-M 1+	0,0%	217.201,18	221.643,32
XP Inflação Referenciado IPCA	1,1%	5.128.434,65	5.176.048,47
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3,1%	14.878.929,70	14.901.955,75
Banrisul FII Novas Fronteiras	0,1%	567.246,52 ▼	577.045,58
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	1,0%	4.678.621,84	4.682.555,39
Claritas FII Logística I	1,0%	4.962.176,97 ▼	4.960.540,37
Haz FII	0,6%	3.092.990,98	3.090.144,80
Reag FII Multi Ativos Imobiliários	0,0%	175.264,00	183.972,00
Vector FII Queluz Lajes Corporativas	0,3%	1.402.629,39 ▼	1.407.697,61
FUNDOS MULTIMERCADO	2,4%	11.523.162,29	11.421.571,51
Caixa Multimercado RV 30	1,1%	5.279.727,48	5.340.324,42
Western Multimercado US 500	1,3%	6.243.434,81	6.081.247,09
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	24,6%	118.462.887,31	119.404.467,32
ARX FIC FIA Income Institucional	3,7%	17.914.386,81	18.591.212,88
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,7%	3.396.295,72	3.369.028,26
BB FIC FIA Valor	0,8%	3.664.696,12	3.858.711,02
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,5%	2.594.866,31 ▲	2.603.816,86
Claritas FIA Valor Feeder	0,6%	3.052.030,54	3.100.677,48
Constância FIA Brasil	2,7%	13.053.859,00	13.360.896,40
Equitas FIC FIA Selection Institucional	2,2%	10.382.150,65	10.696.645,90
Geração Futuro FIA	2,1%	9.888.999,08	10.193.952,16
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,4%	1.930.586,18	2.062.425,53
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	4,1%	19.640.211,07	20.417.135,08
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	0,6%	2.675.000,00 ▲	-
Occam FIC FIA	5,2%	25.213.341,22	26.090.759,17
Tarpon FIC FIA GT 30	0,5%	2.366.723,23	2.257.462,42
XP FIA Dividendos	0,6%	2.689.741,38	2.801.744,16

POR SEGMENTO



- FIDC 3,33%
- Fundos de Renda Fixa 65,69%
- Fundos de Participações 0,97%
- Fundos Imobiliários 2,12%
- Fundos Multimercado 2,39%
- Fundos de Renda Variável 24,57%
- Investimentos no Exterior 0,94%
- Contas Correntes 0,00%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

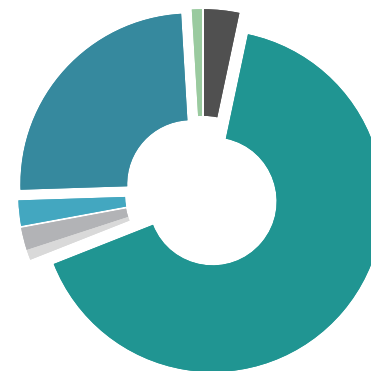


ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,9%	4.521.505,27	4.448.714,56
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,9%	4.521.505,27	4.448.714,56
CONTAS CORRENTES	0,0%	15.902,63	26.052,89
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	4.479,74	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	11.422,89	26.052,89
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
Votorantim	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	482.125.402,09	486.529.934,07

▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

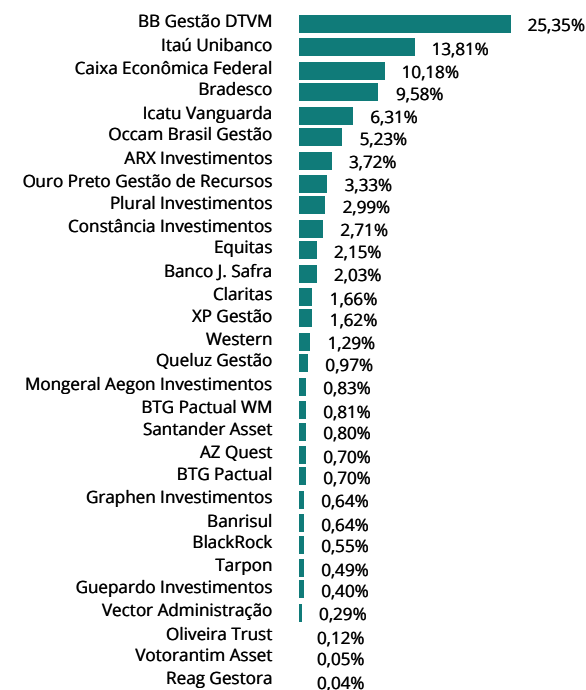
O saldo atual do fundo Reag FII Multi Ativos Imobiliários foi calculado multiplicando o valor médio das negociações do dia pela quantidade de cotas que o instituto detém.

POR SEGMENTO



- FIDC 3,33%
- Fundos de Renda Fixa 65,69%
- Fundos de Participações 0,97%
- Fundos Imobiliários 2,12%
- Fundos Multimercado 2,39%
- Fundos de Renda Variável 24,57%
- Investimentos no Exterior 0,94%
- Contas Correntes 0,00%

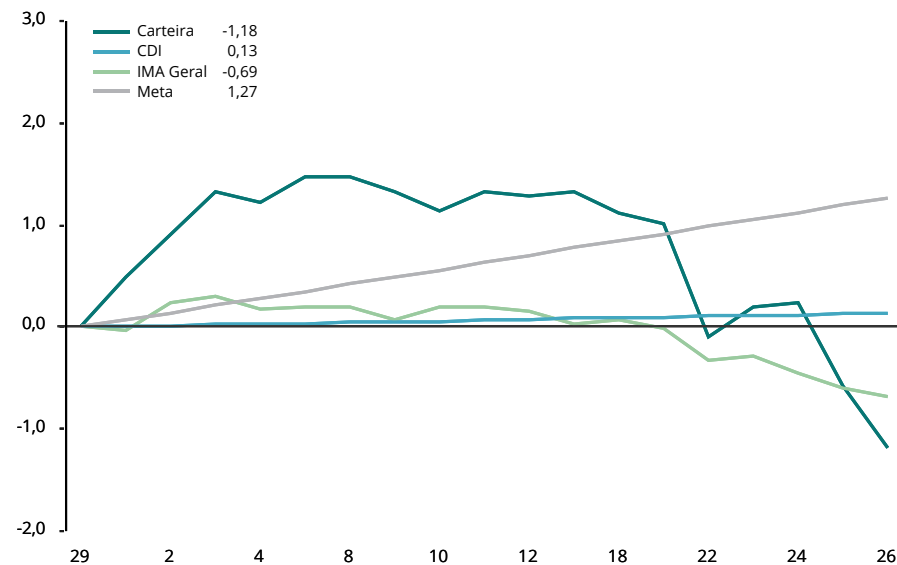
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



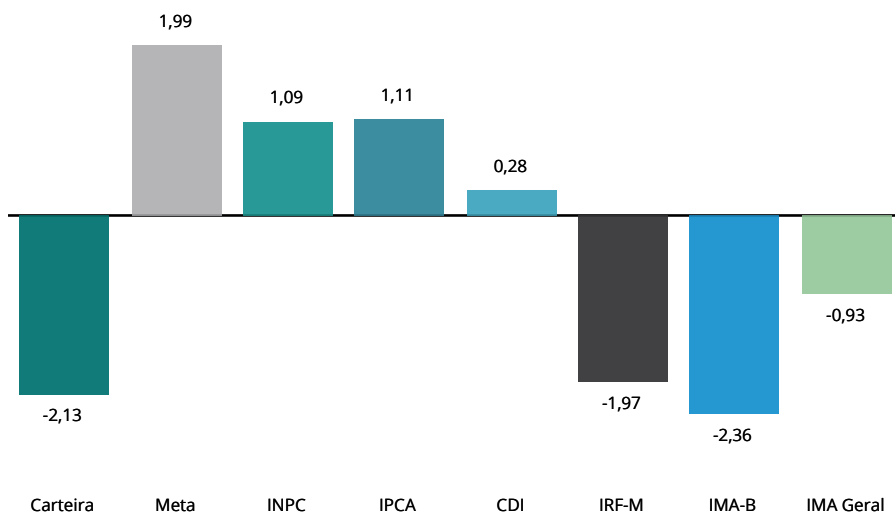
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,47% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,96)	0,72	0,15	(0,24)	-134	-644	394
Fevereiro	(1,18)	1,27	0,13	(0,69)	-93	-877	171
Março							
Abril							
Maió							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-2,13	1,99	0,28	-0,93	-107	-750	228

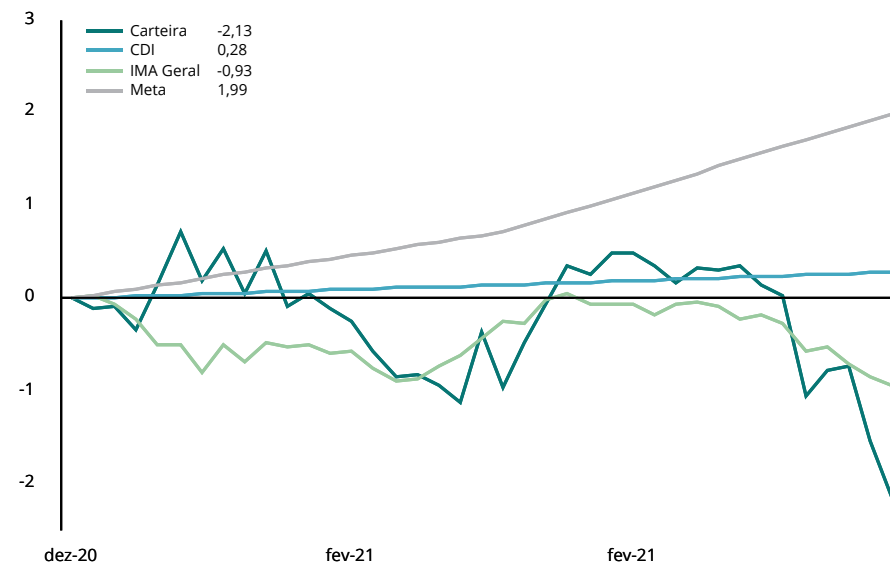
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2021



RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	
Petra FIDC Sífra Star Sênior	CDI+2,25%aa	0,50	39%	1,00	50%	5,37	43%	0,01	0,06	0,02	0,10	3,247,37	302,46	0,00	0,00	
FUNDOS DE RENDA FIXA		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Soberano	CDI	0,05	4%	0,20	10%	1,41	11%	0,02	0,39	0,03	0,65	-352,50	-15,94	0,00	-0,72	
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,10	8%	0,26	13%	2,07	17%	0,05	0,22	0,07	0,37	-63,12	-9,61	0,00	-0,23	
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral	-0,91	-72%	-1,46	-73%	2,34	19%	2,41	6,30	3,97	10,36	-29,18	0,42	-1,26	-5,49	
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,05	4%	0,13	6%	1,29	10%	0,01	0,15	0,02	0,25	-528,02	-46,04	0,00	-0,17	
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	-0,61	-48%	-0,52	-26%	5,92	47%	2,42	5,02	3,97	8,25	-20,50	4,55	-0,98	-5,39	
BB Previdenciário IRF-M 1+	IRF-M 1+	-1,90	-150%	-3,21	-161%	2,39	19%	3,75	9,17	6,17	15,08	-37,89	0,36	-2,18	-6,37	
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,53	-121%	-2,38	-120%	2,07	17%	4,91	12,74	8,07	20,96	-21,93	0,67	-2,38	-12,39	
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	-0,45	-35%	-0,30	-15%	5,54	44%	2,09	4,21	3,43	6,93	-18,50	4,78	-0,86	-4,56	
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	-0,96	-76%	-1,53	-77%	1,98	16%	2,50	6,94	4,11	11,42	-29,68	0,10	-1,28	-5,88	
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	-0,79	-62%	-0,81	-41%	5,67	45%	2,77	5,42	4,56	8,92	-22,48	3,95	-1,15	-5,66	
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-1,54	-121%	-2,41	-121%	1,97	16%	4,92	12,74	8,09	20,95	-22,07	0,62	-2,39	-12,42	
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	-0,01	-1%	0,02	1%	2,78	22%	0,22	0,58	0,36	0,95	-50,48	3,79	-0,07	-0,25	
BTG Pactual FIC Inflation Renda Fixa	IMA-B 5	-1,81	-143%	-3,00	-150%	1,61	13%	5,85	12,80	9,62	21,06	-21,44	0,44	-2,84	-12,02	
BTG Pactual Incentivado Infra-B	IPCA + 6%	0,73	57%	1,97	99%	-	-	25,16	-	41,30	-	-21,48	-	-7,06	-	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	-0,83	-65%	-1,28	-64%	2,30	18%	2,09	5,55	3,44	9,12	-31,51	0,35	-1,13	-5,04	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-2,35	-185%	-4,01	-201%	-0,63	-5%	7,72	19,80	12,70	32,58	-20,58	0,12	-3,70	-17,67	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,02	1%	0,04	2%	2,95	24%	0,22	0,56	0,36	0,92	-38,71	5,70	-0,06	-0,25	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	-1,99	-157%	-3,35	-168%	2,62	21%	3,70	9,13	6,09	15,01	-40,43	0,51	-2,24	-6,54	
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	-0,51	-40%	-0,48	-24%	4,63	37%	1,98	5,94	3,26	9,76	-21,78	2,55	-0,81	-4,27	
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-1,55	-122%	-2,42	-121%	1,97	16%	4,93	12,72	8,10	20,92	-22,19	0,62	-2,40	-12,32	
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	-0,53	-42%	-0,18	-9%	5,74	46%	2,58	6,10	4,25	10,04	-14,23	3,65	-1,01	-6,53	
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	IRF-M 1+	-2,79	-220%	-4,71	-236%	1,62	13%	5,49	13,16	9,03	21,65	-37,18	0,12	-3,28	-9,53	
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,06	5%	0,19	10%	2,49	20%	0,02	1,66	0,03	2,73	-340,19	0,33	0,00	-1,57	
Itaú FIC Institucional Inflação	IMA-B	-1,53	-121%	-2,40	-120%	2,04	16%	4,91	12,69	8,07	20,87	-21,99	0,65	-2,38	-12,35	
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	0,01	1%	0,08	4%	2,84	23%	0,22	0,57	0,36	0,95	-21,74	4,93	-0,04	-0,27	
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	-1,61	-127%	-2,55	-128%	2,14	17%	5,06	13,14	8,32	21,61	-22,32	0,70	-2,48	-12,60	
Safra FIC IMA-B	IMA-B	-1,88	-148%	-3,55	-178%	1,58	13%	5,79	14,69	9,52	24,16	-23,91	0,52	-2,88	-13,10	
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	-0,12	-9%	-0,08	-4%	2,00	16%	0,48	1,01	0,80	1,66	-38,40	-2,32	-0,21	-0,92	
Votorantim FIC Renda Fixa IRF-M 1+	IRF-M 1+	-2,00	-158%	-3,34	-167%	1,50	12%	3,67	9,40	6,03	15,46	-41,64	-0,23	-2,27	-6,82	
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	-0,92	-73%	-0,94	-47%	5,91	47%	3,05	6,33	5,02	10,41	-21,64	3,76	-1,33	-6,76	

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-1,43	-113%	1,56	78%	5,50	44%	5,26	21,27	8,64	34,98	-32,56	-1,17	-2,71	-21,18
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	IPCA + 9%	-0,08	-7%	-0,21	-11%	-1,53	-12%	0,02	20,86	0,03	34,33	-1.042,66	5,15	-0,09	-1,39
Claritas FII Logística I	Sem bench	0,03	3%	0,04	2%	7,81	62%	2,95	7,42	4,84	12,21	-16,80	4,10	-0,55	-0,69
Haz FII	Sem bench	0,09	7%	-0,37	-19%	1,91	15%	1,64	2,34	2,70	3,85	-25,04	-0,77	-0,46	-0,62
Reag FII Multi Ativos Imobiliários	IPCA + 7%	-4,37	-344%	-5,81	-291%	-28,78	-230%	22,88	53,23	37,57	87,52	-19,11	-2,44	-8,90	-30,13
Vector FII Queluz Lajes Corporativas	Sem bench	-0,36	-28%	-1,90	-95%	13,65	109%	9,24	47,88	15,18	78,66	-25,02	-6,74	-2,76	-47,64
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Multimercado RV 30	CDI	-1,13	-89%	-1,71	-86%	0,94	7%	7,73	12,90	12,70	21,21	-23,11	1,07	-2,42	-13,32
Western Multimercado US 500	Sem bench	2,67	210%	2,50	126%	10,58	85%	15,05	32,43	24,76	53,38	4,13	4,70	-2,88	-29,86
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
ARX FIC FIA Income Institucional	Ibovespa	-3,64	-287%	-6,62	-332%	-	-	24,68	-	40,51	-	-22,04	-	-7,49	-
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	0,81	64%	-1,12	-56%	-13,12	-105%	25,98	44,75	42,71	73,61	-7,75	0,55	-7,01	-46,10
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	-5,03	-396%	-10,33	-518%	-3,13	-25%	28,49	41,59	46,74	68,43	-23,74	1,91	-8,89	-37,88
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-2,53	-199%	-3,13	-157%	2,09	17%	19,67	44,93	32,30	73,94	-22,60	2,74	-7,28	-41,14
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	-1,57	-124%	-3,19	-160%	-1,82	-15%	22,96	42,75	37,73	70,35	-12,37	2,04	-7,42	-41,25
Constância FIA Brasil	Ibovespa	-2,30	-181%	-6,10	-306%	-12,46	-100%	23,90	41,23	39,26	67,83	-17,55	0,38	-6,38	-41,36
Equitas FIC FIA Selection Institucional	Ibovespa	-2,94	-232%	-2,93	-147%	-17,07	-137%	26,95	45,53	44,25	74,89	-16,34	-0,11	-10,08	-43,81
Geração Futuro FIA	Ibovespa	-2,99	-236%	-6,36	-319%	-3,51	-28%	25,69	41,93	42,18	68,99	-19,96	1,89	-8,19	-39,23
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-6,39	-504%	-8,27	-415%	-	-	33,54	-	55,02	-	-22,41	-	-10,15	-
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	-3,81	-300%	-7,57	-380%	-16,19	-130%	17,45	39,35	28,65	64,72	-28,73	-0,82	-7,60	-40,78
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-4,50	-354%	-7,90	-396%	4,96	40%	23,82	39,05	39,10	64,25	-21,56	1,87	-7,55	-40,13
Occam FIC FIA	Sem bench	-3,36	-265%	-6,38	-320%	0,05	0%	27,89	41,07	45,79	67,59	-19,98	2,66	-8,29	-37,57
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	4,84	382%	1,23	62%	24,14	193%	20,20	35,17	33,26	57,91	14,17	6,05	-2,78	-36,68
XP FIA Dividendos	Sem bench	-4,00	-315%	-11,99	-602%	-25,54	-204%	22,35	40,65	36,69	66,83	-25,42	-2,78	-7,42	-39,51
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	1,64	129%	8,37	420%	-	-	35,38	-	58,24	-	6,47	-	-7,51	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		-1,18	-93%	-2,13	-107%	3,07	25%	6,49	11,89	10,67	19,56	-17,75	0,53	-2,84	-13,30
CDI		0,13	11%	0,28	14%	2,37	19%	0,00	0,05	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-1,18	-93%	-1,97	-99%	3,01	24%	2,08	6,10	3,41	10,04	-56,02	1,02	-1,33	-4,26
IRF-M 1		0,04	3%	0,08	4%	3,08	25%	0,21	0,56	0,35	0,92	-39,94	8,19	-0,05	-0,25
IRF-M 1+		-2,01	-159%	-3,37	-169%	2,82	23%	3,39	9,12	5,57	15,01	-56,23	0,76	-2,25	-6,60

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
IMA-B	-1,52	-120%	-2,36	-118%	3,16	25%	4,75	12,71	7,82	20,91	-30,68	0,73	-2,37	-12,39
IMA-B 5	-0,60	-47%	-0,49	-25%	6,23	50%	2,39	5,03	3,93	8,27	-26,98	4,95	-0,98	-5,38
IMA-B 5+	-2,33	-184%	-3,98	-199%	0,95	8%	7,48	19,74	12,29	32,47	-29,10	0,09	-3,68	-17,69
IMA Geral	-0,69	-55%	-0,93	-47%	3,31	26%	1,93	5,41	3,17	8,90	-37,78	1,26	-1,00	-4,96
IDkA 2A	-0,48	-38%	-0,33	-17%	6,95	56%	2,52	4,46	4,15	7,33	-21,37	6,54	-0,98	-4,40
IDkA 20A	-2,69	-212%	-5,42	-272%	-1,91	-15%	12,44	30,09	20,44	49,50	-19,85	-0,07	-5,35	-23,99
IGCT	-3,28	-258%	-5,87	-294%	6,45	52%	25,93	44,52	42,61	73,26	-10,95	1,79	-7,81	-41,88
IBrX 50	-3,80	-300%	-6,48	-325%	8,13	65%	27,62	45,44	45,37	74,78	-11,92	2,02	-8,32	-41,32
Ibovespa	-4,37	-345%	-7,55	-379%	5,63	45%	26,83	44,25	44,07	72,82	-14,27	1,66	-8,58	-40,71
META ATUARIAL - INPC + 5,47% A.A.	1,27		1,99		12,50									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 11,8877% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 6,10% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 12,71% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 19,552%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 10,04%, e o IMA-B de 20,91%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 13,2953%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 4,26% e 12,39%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 25,8047% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,7487% e -0,7487% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 0,5305% de rentabilidade acima daquela alcançada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,0154% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

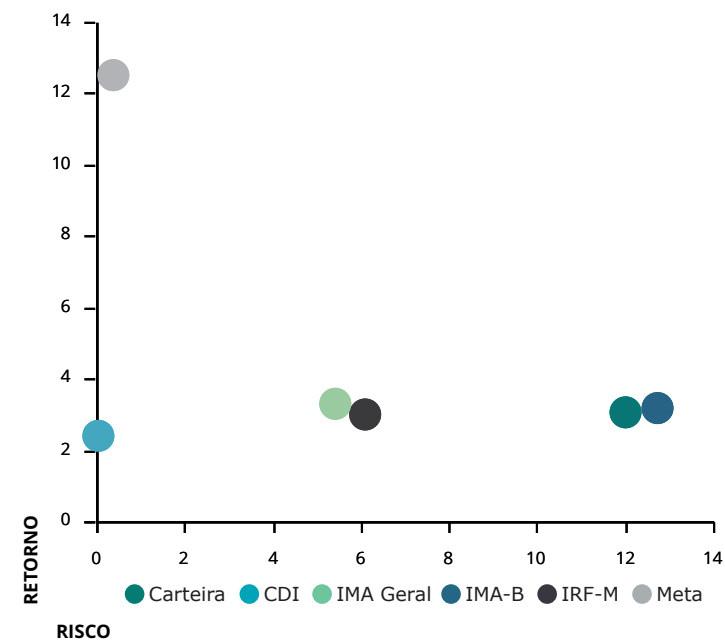
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	6,4888	5,8282	11,8877
VaR (95%)	10,6689	9,5880	19,5552
Draw-Down	-2,8407	-2,8407	-13,2953
Beta	23,2379	24,4547	25,8047
Tracking Error	0,4088	0,3633	0,7487
Sharpe	-17,7533	4,8279	0,5305
Treynor	-0,3123	0,0725	0,0154
Alfa de Jensen	-0,0165	0,0128	-0,0079

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

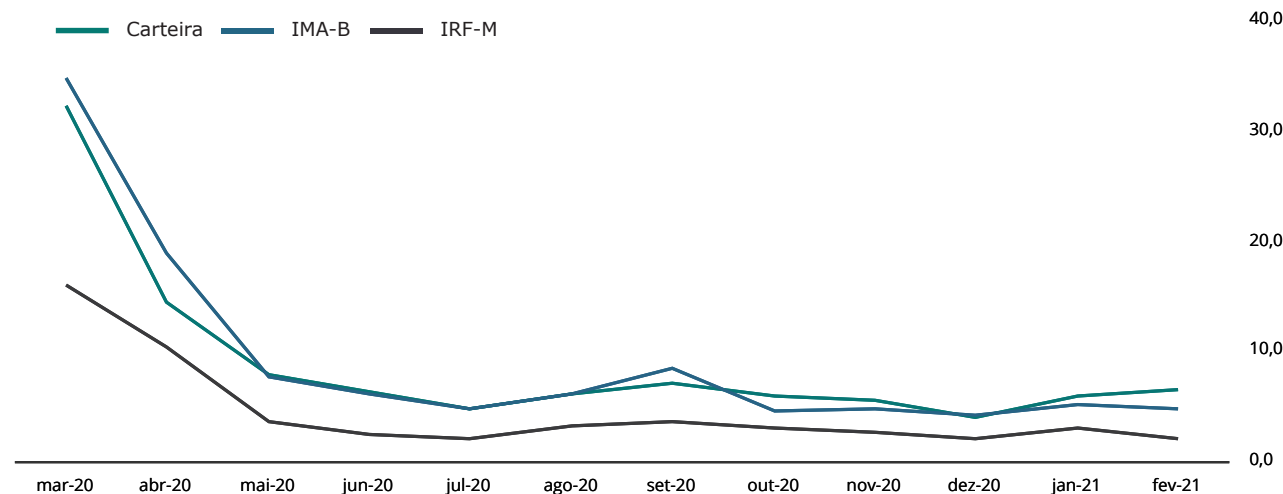
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 26,18% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$5.733.910,93 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$40.460.325,54, equivalente a uma queda de 8,39% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	10,41%	-600.413,93	-0,12%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	4,49%	-2.041,14	-0,00%
IRF-M 1+	5,92%	-598.372,79	-0,12%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	26,18%	-5.733.910,93	-1,19%
IMA-B	11,90%	-3.963.103,87	-0,82%
IMA-B 5	4,66%	-662.163,69	-0,14%
IMA-B 5+	0,72%	-376.747,14	-0,08%
Carência Pós	8,90%	-731.896,23	-0,15%
IMA GERAL	21,11%	-1.297.886,38	-0,27%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	3,33%	54.962,64	0,01%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	2,12%	-1.208.400,47	-0,25%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,97%	-12.285,73	-0,00%
FUNDOS DI	9,26%	-1.407.477,88	-0,29%
F. Crédito Privado	0,16%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	6,71%	-17.705,66	-0,00%
Multimercado	2,39%	-1.389.772,22	-0,29%
OUTROS RF	1,11%	-236.966,25	-0,05%
RENDA VARIÁVEL	25,51%	-30.017.946,61	-6,23%
Ibov., IBrX e IBrX-50	17,08%	-18.319.435,69	-3,80%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	4,63%	-6.594.986,57	-1,37%
Small Caps	0,70%	-1.281.960,38	-0,27%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	3,09%	-3.821.563,96	-0,79%
TOTAL	100,00%	-40.460.325,54	-8,39%

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Petra FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	Vide regulamento	Vide regulamento	D+0	D+90	3,22	Não Há	30% exc 120% CDI
FUNDOS DE RENDA FIXA		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	D+0	D+0	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	D+0	D+0	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	D+0	D+0	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	D+0	D+0	D+1	D+1	0,30	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	D+0	D+0	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BTG Pactual FIC Inflation Renda Fixa	09.518.581/0001-22	D+0	D+0	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
BTG Pactual Incentivado Infra-B	36.499.412/0001-65	D+1	D+1	Vide regulamento	Vide regulamento	0,40	Vide regulamento	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	D+0	D+0	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	D+0	D+0	D+5	D+6	0,40	Não há	20% exc IMAB5
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	19.418.031/0001-95	D+0	D+0	D+0	D+1	0,30	Não há	20% exc IRFM1+
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	D+0	D+0	D+1	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Inflação	10.474.513/0001-98	D+0	D+0	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	D+0	D+0	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	14.115.118/0001-70	D+0	D+0	D+2	D+3	0,50	Não há	20% exc IMAB
Safra FIC IMA-B	10.787.822/0001-18	D+0	D+0	D+3	D+4	0,30	Não há	Não há
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Votorantim FIC Renda Fixa IRF-M 1+	13.060.032/0001-24	D+0	D+0	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	D+0	D+0	D+4	D+5	0,50	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES								
Banrisul FII Novas Fronteiras	15.570.431/0001-60	D+0	D+2	D+0	D+2	0,40	Não há	Não há
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	12.312.767/0001-35	D+0	D+0	D+0	D+0	1,10	No vencimento	Não há
Claritas FII Logística I	97.521.194/0001-02	D+0	D+2	D+0	D+2	0,18	No vencimento	20% exc IPCA+8%aa
Haz FII	14.631.148/0001-39	D+0	D+2	D+0	D+2	1,20	Não há	Não há
Reag FII Multi Ativos Imobiliários	17.374.696/0001-19	D+0	D+2	D+0	D+2	0,30	Não há	20% exc IPCA+4%aa
Vector FII Queluz Lajes Corporativas	13.842.683/0001-76	D+0	D+2	D+0	D+2	2,25	Não há	20% exc IPCA+8%aa
FUNDOS MULTIMERCADO								
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	D+0	D+0	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	D+0	D+0	D+0	D+1	1,00	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL								
ARX FIC FIA Income Institucional	38.027.169/0001-08	D+0	D+0	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	D+0	D+0	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc SMLL
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	D+1	D+1	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	D+1	D+1	D+0	D+0	3,00	Não há	Não há
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	D+1	D+1	D+0	D+0	0,70	Não há	20% exc IBrX
Constância FIA Brasil	14.550.994/0001-24	D+0	D+1	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov
Equitas FIC FIA Selection Institucional	15.569.128/0001-48	D+1	D+0	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Geração Futuro FIA	01.675.497/0001-00	D+1	D+1	D+4	D+4	3,00	Não há	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	D+1	D+1	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	D+1	D+1	D+1	D+4	2,00	Não há	Não há
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	10.406.511/0001-61	D+0	D+2	D+0	D+2	0,54	Não há	Não há
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	D+0	D+0	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	D+1	D+1	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	D+1	D+1	D+0	D+0	3,00	Não há	Não há
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	D+1	D+1	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há

Além da Taxa de Administração devida ao Administrador, conforme citado acima, o Claritas FII Logística I deve ao Gestor uma Taxa equivalente a 5% da diferença entre a receita bruta dos Ativos Imobiliários e as despesas atribuíveis e incorridas pelo Fundo.

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 88,94% até 90 dias; 8,90% superior a 180 dias; os 2,16% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/02/2021	48.038,62	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/02/2021	2.963,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/02/2021	677,17	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/02/2021	22.780,18	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/02/2021	418.446,78	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/02/2021	508.521,20	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
12/02/2021	371.072,97	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/02/2021	784.500,96	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/02/2021	17.066.786,83	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
19/02/2021	1.832,27	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/02/2021	2.710.946,17	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
23/02/2021	59.500,00	Aplicação	BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional
25/02/2021	69.530,73	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

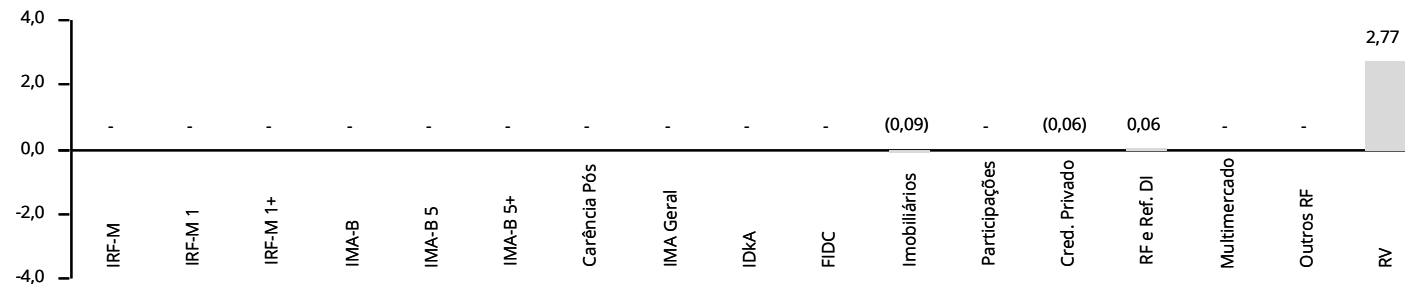
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/02/2021	470.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
05/02/2021	1.126.672,01	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
05/02/2021	60.522,07	Proventos	Vector FII Queluz Lajes Corporativas
09/02/2021	508.521,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/02/2021	13.884,49	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/02/2021	0,01	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/02/2021	4.479,74	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
17/02/2021	883.266,04	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/02/2021	1.155.583,61	Pagamento	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III
18/02/2021	1.155.617,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/02/2021	6.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
22/02/2021	1.112,68	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/02/2021	59.500,00	Amortização	BTG Pactual Incentivado Infra-B
24/02/2021	2.710.946,17	Resgate	Banrisul Soberano
24/02/2021	25.770,60	Amortização	Claritas FII Logística I
25/02/2021	12.309.053,52	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/02/2021	46.842,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	22.065.597,11
Resgates	20.537.772,30
Saldo	1.527.824,81

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FIDC										
Petra FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	7, VII, a	2.585,369807160	465.229.058,75	121	3,33%	3,45%	11.916.849/0001-26	03.317.692/0001-94	✓
FUNDOS DE RENDA FIXA										
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	7, I, b	2,481120000	170.410.248,62	932	0,64%	1,81%	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, IV, a	2,307765159	2.967.792.040,55	572	6,06%	0,98%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,505526895	9.434.126.715,63	598	3,79%	0,19%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, IV, a	2,116915529	2.459.370.188,78	778	0,00%	0,00%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	20,538265573	5.161.165.829,74	706	1,96%	0,18%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	7, I, b	1,157513887	299.484.027,92	103	3,14%	5,06%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	6,385489804	7.633.267.120,04	677	0,74%	0,05%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	2,303473079	571.461.055,56	140	8,90%	7,51%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, IV, a	1,269011700	1.387.800.811,45	195	2,72%	0,95%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	7, IV, a	2,034854700	1.027.850.150,22	137	0,83%	0,39%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	7, I, b	3,658849100	734.858.890,34	117	1,62%	1,07%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	2,576050300	840.331.665,15	261	4,40%	2,53%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual FIC Inflation Renda Fixa	09.518.581/0001-22	7, IV, a	4,257783100	328.621.749,88	3.171	0,81%	1,19%	60.451.242/0001-23	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual Incentivado Infra-B	36.499.412/0001-65	7, VII, c	249,601674400	15.600.104,65	14	0,16%	5,00%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	7, I, b	2,941420000	1.174.293.200,64	223	5,50%	2,26%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	2,699164000	1.625.335.228,61	321	0,72%	0,21%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	2,614148000	9.935.744.303,82	1.341	0,06%	0,00%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	7, I, b	2,502454000	2.364.083.590,98	359	1,61%	0,33%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	1,507062000	15.107.095.289,30	903	0,47%	0,02%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	3,838617000	2.938.131.383,90	303	0,72%	0,12%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, VII, b	2,238524000	870.229.950,57	1.151	1,11%	0,62%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	19.418.031/0001-95	7, IV, a	2,311188400	451.791.386,14	17.568	1,13%	1,20%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	18,061033000	3.571.923.057,61	264	7,83%	1,06%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Inflação	10.474.513/0001-98	7, I, b	37,692942000	398.123.526,61	43	5,95%	7,21%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	33,802134000	240.660.584,95	68	0,03%	0,06%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	14.115.118/0001-70	7, III, a	2,795486800	130.170.183,51	2.101	0,83%	3,08%	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC IMA-B	10.787.822/0001-18	7, I, b	365,381032000	1.044.867.461,35	89	2,03%	0,94%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, IV, a	12,804974900	889.184.621,82	116	0,80%	0,43%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Votorantim FIC Renda Fixa IRF-M 1+	13.060.032/0001-24	7, IV, a	2,954337758	41.988.575,17	393	0,05%	0,52%	03.384.738/0001-98	03.384.738/0001-98	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	2,595075000	738.375.939,06	17.284	1,06%	0,69%	07.625.200/0001-89	62.418.140/0001-31	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
Banrisul FII Novas Fronteiras	15.570.431/0001-60	8, IV, b	123,880000000	72.641.557,55	3.370	0,12%	0,78%	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	12.312.767/0001-35	8, IV, a	753.927,020450000	137.655.879,00	21	0,97%	3,40%	07.250.864/0001-00	02.201.501/0001-61	✓
Claritas FII Logística I	97.521.194/0001-02	8, IV, b	12.651,406864300	148.865.382,77	41	1,03%	3,33%	03.987.891/0001-00	01.522.368/0001-82	✓
Haz FII	14.631.148/0001-39	8, IV, b	77,324774530	71.827.616,84	33	0,64%	4,31%	15.403.817/0001-88	42.066.258/0001-30	✓
Reag FII Multi Ativos Imobiliários	17.374.696/0001-19	8, IV, b	438,160000000	263.586.942,55	524	0,04%	0,07%	18.606.232/0001-53	12.063.256/0001-27	✓
Vector FII Queluz Lajes Corporativas	13.842.683/0001-76	8, IV, b	422,733156200	50.169.730,67	12	0,29%	2,80%	07.806.377/0001-81	00.806.535/0001-54	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	8, III	7,815062200	2.140.177.008,18	17.605	1,10%	0,25%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	8, III	4,002860600	1.303.746.939,74	27.594	1,30%	0,48%	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
ARX FIC FIA Income Institucional	38.027.169/0001-08	8, II, a	1,103674800	720.973.940,29	5	3,72%	2,48%	04.408.128/0001-40	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, II, a	6,822357100	1.438.962.044,80	5.915	0,70%	0,24%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	1,425175674	1.081.575.624,12	2.036	0,76%	0,34%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, II, a	4,779708200	2.741.202.425,63	6.286	0,54%	0,09%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, II, a	3,625911200	294.332.143,30	1.018	0,63%	1,04%	03.987.891/0001-00	02.201.501/0001-61	✓
Constância FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, II, a	1,719464200	298.458.860,67	4.722	2,71%	4,37%	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Equitas FIC FIA Selection Institucional	15.569.128/0001-48	8, II, a	3,289052300	557.614.815,78	110	2,15%	1,86%	08.204.817/0001-93	62.418.140/0001-31	✓
Geração Futuro FIA	01.675.497/0001-00	8, II, a	218,712932500	357.252.484,59	15.320	2,05%	2,77%	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, II, a	3,822793510	53.791.023,06	9	0,40%	3,59%	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, II, a	5,000950000	1.494.264.626,94	8.091	4,07%	1,31%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	10.406.511/0001-61	8, I, b	107,000000000	15.040.102.343,32	111.213	0,55%	0,02%	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, II, a	3,277405800	1.033.064.602,48	3.180	5,23%	2,44%	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, II, a	1,205678230	72.888.143,98	7	0,49%	3,25%	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, II, a	2,640238170	180.020.806,74	2.734	0,56%	1,49%	07.625.200/0001-89	62.418.140/0001-31	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	9 A, II	119,225541600	340.927.280,12	340	0,94%	1,33%	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓

Art. 13 retrata o percentual que o fundo detém do PL do RPPS, cujo limite é de 20%. Art. 14 remete ao quanto o RPPS detém do PL do fundo, limitado a 5% para ativos enquadrados em 7º VII, 8º III e 8º IV; e 15% para os demais artigos. Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente. As cotas e patrimônios referem-se ao último dia útil do mês.

POR SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2021
7º, I, a	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7º, I, b	200.392.253,80	41,57	100,0	✓ 100,0
7º, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7º, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7º, III	12.626.990,67	2,62	70,0	✓ 70,0
7º, III, a	12.626.990,67	2,62	70,0	✓ 70,0
7º, III, b	-	0,00	70,0	✓ 70,0
7º, IV	97.521.061,73	20,23	50,0	✓ 50,0
7º, IV, a	97.521.061,73	20,23	50,0	✓ 50,0
7º, IV, b	-	0,00	50,0	✓ 50,0
7º, V	-	0,00	20,0	✓ 20,0
7º, VI	-	0,00	15,0	✓ 15,0
7º, VI, a	-	0,00	15,0	✓ 15,0
7º, VI, b	-	0,00	15,0	✓ 15,0
7º, VII, a	16.030.823,55	3,33	10,0	✓ 10,0
7º, VII, b	5.371.879,91	1,11	15,0	✓ 15,0
7º, VII, c	780.005,23	0,16	10,0	✓ 10,0
TOTAL ART. 7º		69,01	100,0	✓ 100,0
8º, I, a	-	0,00	40,0	✓ 40,0
8º, I, b	2.675.000,00	0,55	40,0	✓ 40,0
8º, II, a	115.787.887,31	24,02	30,0	✓ 30,0
8º, II, b	-	0,00	30,0	✓ 30,0
8º, III	11.523.162,29	2,39	10,0	✓ 10,0
8º, IV, a	4.678.621,84	0,97	5,0	✓ 5,0
8º, IV, b	10.200.307,86	2,12	10,0	✓ 10,0
8º, IV, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0
TOTAL ART. 8º		30,05	40,0	✓ 40,0
9ºA, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9ºA, II	4.521.505,27	0,94	10,0	✓ 10,0
9ºA, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0
TOTAL ART. 9º		0,94	10,0	✓ 10,0

PRÓ GESTÃO

O ISSBLU comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL II de aderência na forma por ela estabelecidos.

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
ARX Investimentos	23.416.251.552,81	0,08 ✓
AZ Quest	16.014.388.458,94	0,02 ✓
Banco J. Safra	107.162.634.764,25	0,01 ✓
Banrisul	12.087.557.766,09	0,03 ✓
BB Gestão DTVM	1.158.670.599.513,30	0,01 ✓
BlackRock	16.440.099.604,40	0,02 ✓
Bradesco	532.349.854.482,38	0,01 ✓
BTG Pactual	181.973.217.184,47	0,00 ✓
BTG Pactual WM	181.973.217.184,47	0,00 ✓
Caixa Econômica Federal	422.279.675.636,65	0,01 ✓
Claritas	11.778.283.852,32	0,07 ✓
Constância Investimentos	1.740.340.598,97	0,75 ✓
Equitas	5.725.395.388,52	0,18 ✓
Graphen Investimentos	431.508.987,76	0,72 ✓
Guepardo Investimentos	1.155.102.922,85	0,17 ✓
Icatu Vanguarda	31.011.781.323,66	0,10 ✓
Itaú Unibanco	746.163.630.149,39	0,01 ✓
Mongeral Aegon Investimentos	6.215.340.303,50	0,06 ✓
Occam Brasil Gestão	15.364.124.006,83	0,16 ✓
Oliveira Trust	47.820.441.626,26	0,00 ✓
Ouro Preto Gestão de Recursos	6.003.374.870,83	0,27 ✓
Plural Investimentos	6.153.497.448,79	0,23 ✓
Queluz Gestão	930.946.967,87	0,50 ✓
Reag Gestora	30.833.828.796,23	0,00 ✓
Santander Asset	294.718.289.924,88	0,00 ✓
Tarpon	4.915.028.148,23	0,05 ✓
Vector Administração	50.351.012,57	2,79 ✓
Votorantim Asset	43.285.168.964,12	0,00 ✓
Western	45.617.723.651,73	0,01 ✓
XP Gestão	98.820.846.455,53	0,01 ✓

Obs.: Patrimônio em 01/2021, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN nº 3.922/2010 e à Política de Investimento vigente.
- ✓ O Administrador e o Gestor dos Fundos Claritas FIA Valor Feeder, Petra FIDC Sifra Star Sênior, Brasil Florestal FIP Multiestratégia, Haz FII, Vector FII Queluz Lajes Corporativas, Banrisul FII Novas Fronteiras, Reag FII Multi Ativos Imobiliários não atendem o previsto no Art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010. No entanto, os ativos podem ser mantidos na carteira sem quaisquer ônus ao Instituto, conforme Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.

Fevereiro foi um mês de maior estresse tanto para os mercados internacionais quanto para os brasileiros. No nosso país, discussões acerca de um novo auxílio emergencial, preocupações com a inflação e a lentidão do processo de vacinação foram os principais fatores internos que influenciaram negativamente os mercados. No cenário externo, a inflação também passou a preocupar, principalmente em países da Europa e nos Estados Unidos. Na China, a recuperação econômica continuou a ter força durante o mês, mesmo com o feriado de Ano Novo Lunar interrompendo a atividade por aproximadamente duas semanas.

O crescimento do país asiático também veio a despeito do ritmo lento da vacinação contra a covid-19. O governo chinês continua a controlar de forma eficaz novos focos da doença, enquanto provém estímulos elevados à sua economia, fatores que vêm sustentando sua retomada desde o ano passado. O aquecimento da economia chinesa é um dos motivos para o forte aumento no preço de commodities observado recentemente, que está contribuindo para os temores de uma aceleração da inflação no Brasil e no mundo. O Índice de Gerentes de Compras (PMI) Composto do país caiu de 52,2 para 51,7 pontos em fevereiro, sinalizando uma redução no otimismo dos empresários chineses, provavelmente influenciada pelo baixo ritmo de imunização contra a covid-19. Ainda assim, o índice continua acima dos 50 pontos, o que indica uma expectativa de continuidade na expansão da economia local por parte dos produtores.

Na Europa, alguns países da zona do euro, como Alemanha e Holanda, tiveram que prorrogar lockdowns e medidas de distanciamento em seus territórios, devido ao forte contágio pelo coronavírus. O lento ritmo de vacinação no continente europeu também dificultou a melhora para as perspectivas da região. O PMI Composto da zona do euro ficou em 48,1 pontos no mês, seguido de uma visão mais pessimista para o curto prazo, o que se refletiu em um fraco desempenho dos mercados da região.

Já no Reino Unido, as perspectivas se tornaram mais otimistas ao longo do mês. A vacinação da região teve um bom desempenho em fevereiro, com aproximadamente 30% de sua população tendo sido inoculada com a primeira dose no final do período. Ainda, o contágio pela covid-19 começou a diminuir na região, o que levou o governo britânico a anunciar um plano para redução das medidas de distanciamento social, que começaria em março e terminaria em junho deste ano, com a suspensão de todas as medidas adotadas. Com o bom desempenho do processo de vacinação e a reabertura da economia, as expectativas para o futuro do Reino Unido melhoraram significativamente ao longo do mês, o que contribuiu para intensificar o receio com a inflação.

Os dados do Produto Interno Bruto (PIB) tanto da zona do euro quanto do Reino Unido no último trimestre de 2020 foram divulgados em fevereiro, e trouxeram um quadro mais preciso sobre o efeito da pandemia na economia europeia. Na zona do euro, o PIB retraiu 0,7% naquele período, fechando o ano de 2020 com queda de 6,8%. Já o PIB do Reino Unido havia crescido 1% no quarto trimestre, fechando o ano passado com retração de 9,9%. Para ambas as regiões, as quedas observadas em 2020 foram as piores de suas séries históricas, refletindo a gravidade do impacto da pandemia em suas atividades econômicas. As divulgações, no entanto, não afetaram significativamente os mercados, que já esperavam fortes quedas no acumulado do ano. As perspectivas devido à vacinação e ao estágio da pandemia durante o mês foram fatores mais relevantes para a formação de expectativas dos agentes locais.

Nos Estados Unidos, assim como no Reino Unido, o processo de vacinação continuou em ritmo relativamente acelerado em fevereiro. Até o fim do mês, aproximadamente 15% da população estadunidense já havia recebido a primeira dose de alguma vacina contra a covid-19. Esse cenário positivo, no entanto, levou a um aumento de temores sobre a inflação do país, o que afetou negativamente seus mercados de renda fixa e de renda variável. Contribuiu para esses receios, também, o pacote de estímulos de US\$ 1,9 trilhão proposto pelo presidente Joe Biden, que estava sendo negociado junto ao Congresso. As expectativas eram de que o aquecimento da economia norte-americana pós-vacinação levasse a uma aceleração da inflação local, efeito intensificado pelos estímulos fiscais do novo pacote, o que afetaria a política monetária e poderia culminar em mudanças na taxa de juros ainda neste ano.

Esse aumento de receios trouxe um estresse grande para os juros dos títulos de longo prazo do governo dos Estados Unidos, que apresentaram alta significativa durante a segunda metade do mês. Além de afetar o mercado de renda fixa, esse aumento também levou a uma piora no mercado local de renda variável, devido à possível saída de capital das bolsas para os títulos públicos e ao aumento no custo de financiamento de empresas, especialmente do setor de tecnologia. O estresse nos mercados estadunidenses acabou refletindo também nos mercados brasileiros, contribuindo para os resultados negativos observados tanto na renda fixa quanto na renda variável em fevereiro.

Em relação aos dados divulgados durante o mês, a produção industrial dos Estados Unidos cresceu 0,9% em janeiro frente a dezembro, enquanto as vendas no varejo aumentaram 5,3% nessa base de comparação. Ambos os resultados ficaram acima das expectativas, com destaque para o varejo, cujo desempenho

superou muito as projeções devido, principalmente, ao auxílio de US\$ 600 dado pelo governo durante aquele mês. Já a taxa de desemprego do país diminuiu em janeiro, passando de 6,7% para 6,3%, indicando um desempenho melhor do que o esperado no mercado de trabalho estadunidense.

No Brasil, fevereiro começou com a eleição de Arthur Lira e Rodrigo Pacheco para as presidências da Câmara dos Deputados e do Senado, respectivamente. Ambos os congressistas eram alinhados ao Executivo, fator que trouxe uma esperança maior para os mercados em relação a um rápido andamento das reformas e de medidas de contenção de gastos públicos. Ainda, a aprovação do projeto de autonomia do Banco Central, que diminuiu o risco de possíveis intervenções políticas indevidas sobre a autoridade monetária, contribuiu para uma melhora nas perspectivas do mercado.

Entretanto, mesmo com fatores potencialmente positivos para o avanço da economia, fevereiro trouxe uma deterioração grande das perspectivas para o cenário econômico e fiscal. Discussões acerca de um novo auxílio emergencial, cuja implementação foi confirmada para o mês seguinte, contribuíram para um aumento no pessimismo com o equilíbrio das contas públicas, devido ao alto custo do benefício para o governo. Ainda, o anúncio do presidente Jair Bolsonaro de que desejava trocar o presidente da Petrobras, devido à sua condução da política de preços da empresa, levou a uma interpretação do mercado de que o governo estaria disposto a interferir diretamente no funcionamento das empresas estatais, atitude contrária ao viés não-intervencionista que era esperado da gestão atual. Com isso, as incertezas do mercado sobre a futura condução da economia pelo governo aumentaram significativamente, o que trouxe prejuízos tanto na renda fixa quanto na renda variável.

O processo de vacinação também foi um ponto de preocupação durante o mês, pois continuou de maneira lenta, devido a problemas de logística e ao pequeno número de doses disponíveis. Algumas regiões do país tiveram que interromper temporariamente a vacinação de suas populações por causa da falta de vacinas, fator que levou a um atraso ainda maior na imunização da população brasileira. Para tentar acelerar a disponibilização de doses, a Agência Nacional de Vigilância Sanitária (Anvisa) decidiu flexibilizar algumas exigências para pedidos de autorização para uso emergencial de vacinas contra a covid-19. A Anvisa determinou também que vacinas adquiridas através do Covax Facility, consórcio internacional organizado pela Organização Mundial da Saúde (OMS), não necessitariam de aprovação de uso emergencial para serem distribuídas e utilizadas no Brasil.

Ainda assim, até o fim do mês, apenas aproximadamente 3% da população havia sido vacinada. A morosidade da vacinação aliada ao alto contágio, que levou algumas regiões a aplicarem medidas mais duras de distanciamento social, deteriorou ainda mais as perspectivas para a economia brasileira no curto prazo.

Os dados divulgados ao longo de fevereiro continuaram a demonstrar uma desaceleração econômica ao final de 2020. A produção industrial de dezembro cresceu 0,9% frente a novembro, terminando o ano com queda acumulada de 4,5% na comparação com 2019. O setor de serviços também registrou queda, de 7,8%, frente ao ano anterior, e de 0,2% em dezembro contra novembro. Já o comércio foi o único setor que terminou 2020 com resultado positivo no acumulado do ano, com aumento de 1,2% nas vendas no varejo frente a 2019. Ainda assim, as vendas do setor retraíram 6,1% em dezembro frente ao mês anterior, resultado impactado pela perspectiva do fim do auxílio emergencial a partir de janeiro. Com isso, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), que havia crescido 0,64% em dezembro, apresentou queda de 4,05% no acumulado de 2020. Por fim, a taxa de desemprego encerrou 2020 em 13,9%, indicando uma melhora temporária no mercado de trabalho nos últimos meses do ano. Os resultados econômicos divulgados não afetaram muito os mercados, devido ao maior peso atribuído aos demais fatores que estavam em foco durante o mês.

Em relação aos dados fiscais disponibilizados, o resultado primário do setor público consolidado, que engloba União, estados e municípios, foi de superávit primário de R\$ 58,4 bilhões em janeiro, acima dos R\$ 56,3 bilhões registrados em janeiro de 2020. No acumulado em 12 meses, o setor público registra déficit de R\$ 700,8 bilhões. Já a dívida bruta havia passado para 89,7% do PIB em janeiro, dando continuidade à sua trajetória de crescimento. Devido ao fato de o primeiro mês do ano geralmente apresentar superávits por causa da contenção de despesas pelos entes federativos, esse resultado positivo não trouxe um impacto significativo nas expectativas.

Frente a esse cenário enfrentado no mês de fevereiro, tanto o mercado de renda fixa quanto o de renda variável apresentaram resultados negativos no mês. As principais influências para essas quedas vieram das preocupações com a inflação mundial e brasileira, além dos estresses provocados pela intervenção do governo na Petrobras e das discussões sobre o auxílio emergencial, além do baixo ritmo de vacinação no Brasil. Dessa forma, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, fechou o mês com queda de 4,37%, enquanto a maior parte dos índices de renda fixa também tiveram desempenho negativo.