

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 2021



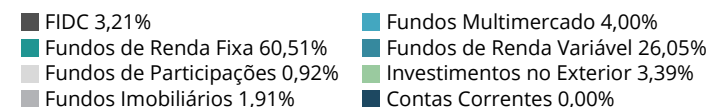
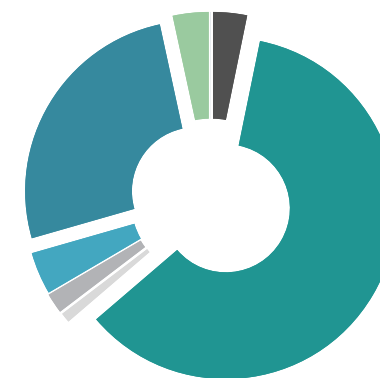
Instituto de Seguridade Social do Servidor de Blumenau - SC



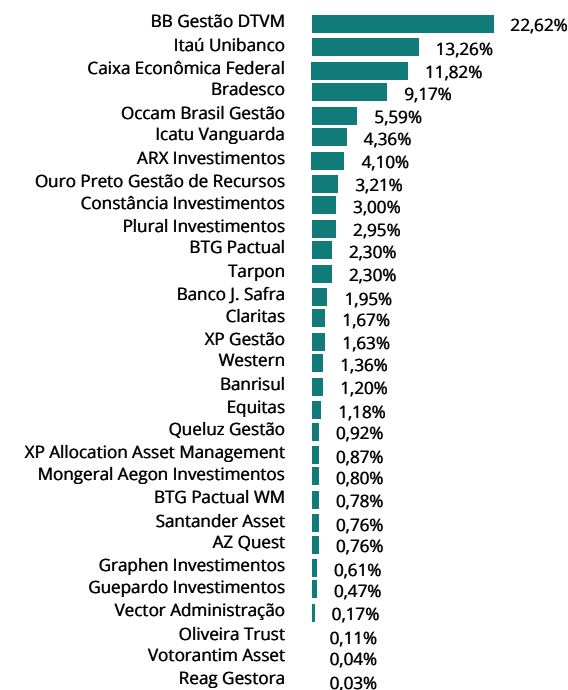
| | |
|----------------------------------|----|
| Distribuição da Carteira | 3 |
| Rentabilidade da Carteira (em %) | 6 |
| Rentabilidade e Risco dos Ativos | 7 |
| Análise do Risco da Carteira | 10 |
| Liquidez e Custos das Aplicações | 12 |
| Movimentações | 14 |
| Enquadramento da Carteira | 15 |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

| ATIVOS | % | MAIO | ABRIL |
|---|--------------|------------------------------|-----------------------|
| FIDC | 3,2% | 16.272.490,22 | 16.191.532,57 |
| Belsul FIDC 500 Sênior | 0,0% | - | - |
| Petra FIDC Sifra Star Sênior | 3,2% | 16.272.490,22 | 16.191.532,57 |
| FUNDOS DE RENDA FIXA | 60,5% | 306.515.672,00 | 315.938.219,61 |
| Banrisul Soberano | 1,2% | 6.067.647,26 ▲ | 6.022.442,99 |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 4,0% | 20.221.132,35 ▼ | 23.586.282,30 |
| BB FIC Previdenciário Alocação Ativa | 3,6% | 18.382.792,56 | 18.294.828,52 |
| BB FIC Previdenciário Fluxo | 0,0% | 22.799,01 ▲ | 4,57 |
| BB FIC Previdenciário IMA-B 5 | 1,9% | 9.623.971,82 | 9.558.478,72 |
| BB Previdenciário IRF-M 1+ | 1,2% | 6.054.320,35 | 6.046.737,18 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B | 0,7% | 3.589.996,47 | 3.552.526,65 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III | 8,6% | 43.661.139,92 | 43.365.112,45 |
| Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa | 2,6% | 13.190.102,52 | 13.134.409,18 |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5 | 0,8% | 4.045.337,38 | 4.021.043,18 |
| Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B | 1,6% | 7.923.318,33 | 7.842.284,71 |
| Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1 | 4,2% | 21.308.665,82 | 21.266.979,30 |
| BTG Pactual FIC Inflation Renda Fixa | 0,8% | 3.955.485,67 | 3.912.139,84 |
| BTG Pactual Incentivado Infra-B | 0,2% | 770.114,04 | 762.619,96 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+ | 0,7% | 3.475.440,26 | 3.427.752,09 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 | 0,1% | 287.141,92 | 286.653,95 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+ | 0,0% | - ▼ | 7.729.522,36 |
| Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa | 7,7% | 39.158.067,27 | 39.064.823,75 |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B | 0,7% | 3.533.963,09 | 3.496.817,14 |
| Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado | 1,1% | 5.500.537,51 | 5.456.125,73 |
| Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa | 1,1% | 5.390.014,44 | 5.378.913,92 |
| Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa | 7,5% | 37.944.140,17 | 37.841.649,51 |
| Itaú FIC Institucional Inflação | 5,7% | 29.037.060,13 | 28.739.474,34 |
| Itaú Institucional IRF-M 1 | 0,0% | 146.354,17 | 146.071,56 |
| Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B | 0,8% | 4.052.573,69 | 4.009.480,44 |
| Safra FIC IMA-B | 2,0% | 9.879.218,25 | 9.753.230,91 |
| Santander FIC Ativo Renda Fixa | 0,8% | 3.856.835,86 | 3.844.009,05 |
| Votorantim FIC Renda Fixa IRF-M 1+ | 0,0% | 216.283,64 | 216.226,79 |
| XP Inflação Referenciado IPCA | 1,0% | 5.221.218,10 | 5.181.578,52 |

POR SEGMENTO

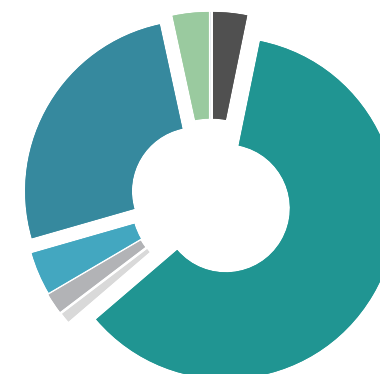


POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



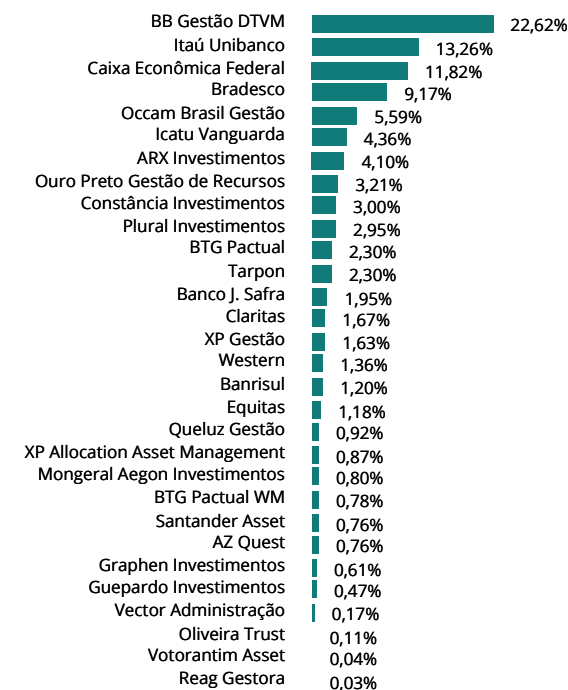
| ATIVOS | % | MAIO | ABRIL |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES | 2,8% | 14.330.189,93 | 14.517.800,27 |
| Banrisul FII Novas Fronteiras | 0,1% | 565.369,13 ▼ | 560.927,50 |
| Brasil Florestal FIP Multiestratégia | 0,9% | 4.667.343,14 | 4.670.982,36 |
| Claritas FII Logística I | 1,0% | 4.953.673,22 ▼ | 4.956.466,31 |
| Haz FII | 0,6% | 3.094.077,46 | 3.089.709,37 |
| Reag FII Multi Ativos Imobiliários | 0,0% | 168.200,00 | 156.840,00 |
| Vector FII Queluz Lajes Corporativas | 0,2% | 881.526,98 ▼ | 1.082.874,73 |
| FUNDOS MULTIMERCADO | 4,0% | 20.284.252,88 | 12.524.048,38 |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado | 2,6% | 13.409.462,55 ▲ | 5.677.350,43 |
| Western Multimercado US 500 | 1,4% | 6.874.790,33 | 6.846.697,95 |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | 26,0% | 131.943.823,08 | 127.690.144,19 |
| ARX FIC FIA Income Institucional | 4,1% | 20.767.796,47 | 19.678.860,29 |
| AZ Quest FIC FIA Small Caps | 0,8% | 3.829.562,56 | 3.658.294,52 |
| BB FIC FIA Valor | 0,8% | 4.305.247,28 | 4.073.491,84 |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional | 2,1% | 10.886.528,70 | 10.504.532,87 |
| Claritas FIA Valor Feeder | 0,7% | 3.505.710,77 | 3.281.608,66 |
| Constância FIA Brasil | 3,0% | 15.220.021,74 | 14.484.914,38 |
| Equitas FIC FIA Selection Institucional | 1,2% | 5.998.269,41 | 5.636.865,87 |
| Geração Futuro FIA | 2,1% | 10.866.038,55 | 10.351.019,44 |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional | 0,5% | 2.359.401,08 | 2.080.746,47 |
| Icatu Vanguarda FIA Dividendos | 2,2% | 11.206.567,93 | 10.646.776,43 |
| Ishares Fundo de Índice Ibovespa | 0,0% | - ▼ | 2.297.600,00 |
| Occam FIC FIA | 5,6% | 28.312.862,68 | 27.126.061,42 |
| Tarpon FIC FIA GT 30 | 2,3% | 11.625.649,64 | 11.016.600,57 |
| XP FIA Dividendos | 0,6% | 3.060.166,27 | 2.852.771,43 |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | 3,4% | 17.171.253,58 | 13.730.772,98 |
| BB Schroder Multimercado IE | 1,7% | 8.700.039,38 ▲ | 4.706.893,62 |
| Genial FIC FIA MS US Growth IE | 0,8% | 4.075.924,74 | 4.378.041,71 |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE | 0,9% | 4.395.289,46 | 4.645.837,65 |
| CONTAS A PAGAR E A RECEBER | 0,0% | - | (2.300.140,19) |
| A Receber | 0,0% | - | (2.300.140,19) |

POR SEGMENTO



| | |
|---------------------------------|-----------------------------------|
| ■ FIDC 3,21% | ■ Fundos Multimercado 4,00% |
| ■ Fundos de Renda Fixa 60,51% | ■ Fundos de Renda Variável 26,05% |
| ■ Fundos de Participações 0,92% | ■ Investimentos no Exterior 3,39% |
| ■ Fundos Imobiliários 1,91% | ■ Contas Correntes 0,00% |

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

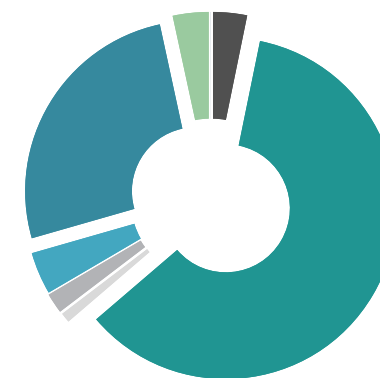


| ATIVOS | % | MAIO | ABRIL |
|--------------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|
| CONTAS CORRENTES | 0,0% | 23.891,29 | 18.784,32 |
| Banco do Brasil | 0,0% | - | - |
| Banrisul | 0,0% | 5.106,97 | - |
| Bradesco | 0,0% | - | - |
| BTG Pactual | 0,0% | - | - |
| Caixa Econômica Federal | 0,0% | - | - |
| Itaú Unibanco | 0,0% | 18.784,32 | 18.784,32 |
| Safra | 0,0% | - | - |
| Santander | 0,0% | - | - |
| Votorantim | 0,0% | - | - |
| TOTAL DA CARTEIRA | 100,0% | 506.541.572,98 | 498.311.162,13 |

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

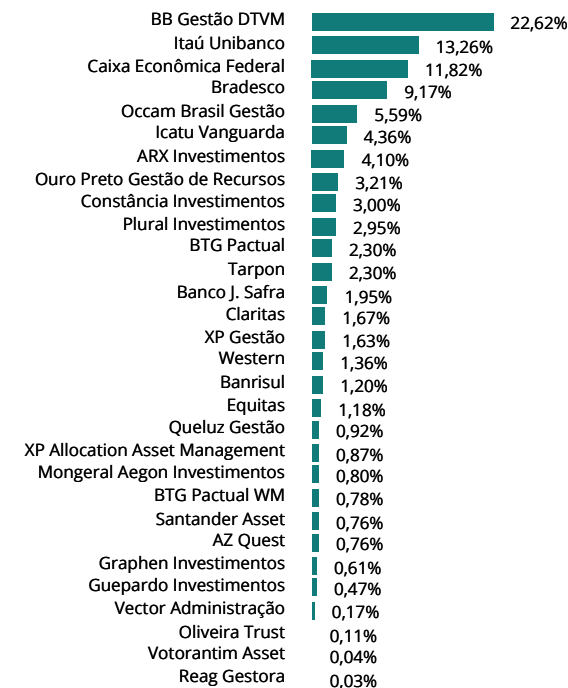
O saldo atual do fundo Reag FII Multi Ativos Imobiliários foi calculado multiplicando o valor médio das negociações do dia pela quantidade de cotas que o instituto detém.

POR SEGMENTO



- FIDC 3,21%
- Fundos de Renda Fixa 60,51%
- Fundos de Participações 0,92%
- Fundos Imobiliários 1,91%
- Fundos Multimercado 4,00%
- Fundos de Renda Variável 26,05%
- Investimentos no Exterior 3,39%
- Contas Correntes 0,00%

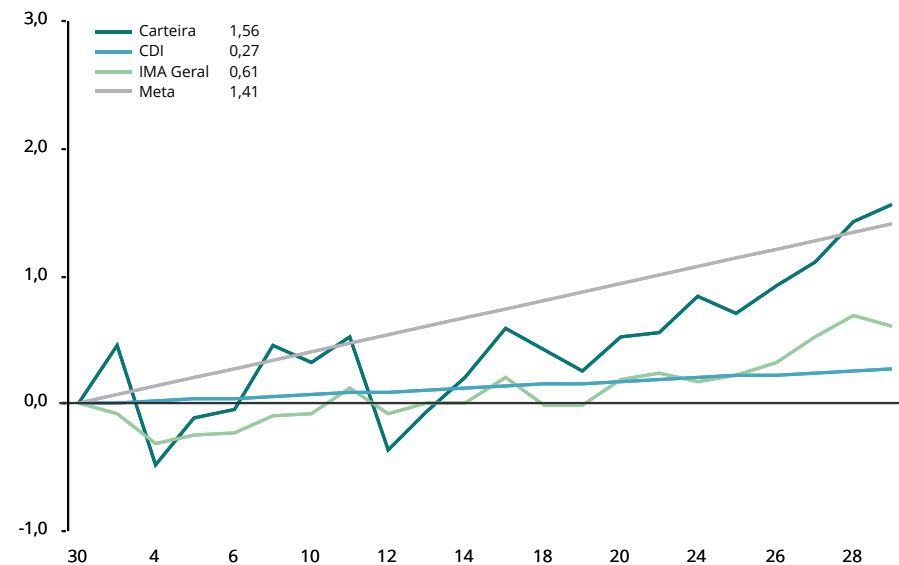
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



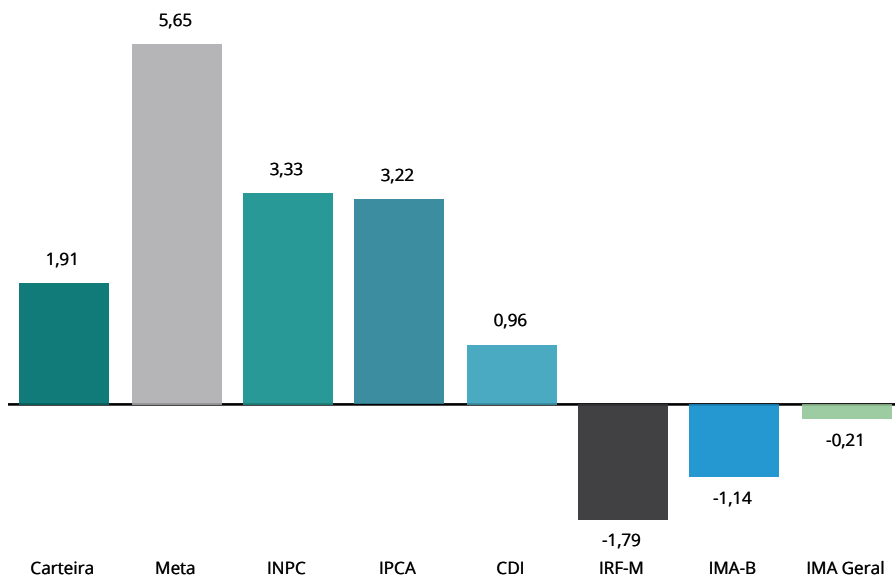
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,47% A.A.)

| 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 | 1,11 | 1,31 | 0,20 | (0,39) | 84 | 558 | -282 |
| Abril | 1,42 | 0,83 | 0,21 | 0,51 | 171 | 682 | 280 |
| Mai | 1,56 | 1,41 | 0,27 | 0,61 | 110 | 582 | 253 |
| Junho | | | | | | | |
| Julho | | | | | | | |
| Agosto | | | | | | | |
| Setembro | | | | | | | |
| Outubro | | | | | | | |
| Novembro | | | | | | | |
| Dezembro | | | | | | | |
| TOTAL | 1,91 | 5,65 | 0,96 | -0,21 | 34 | 199 | -895 |

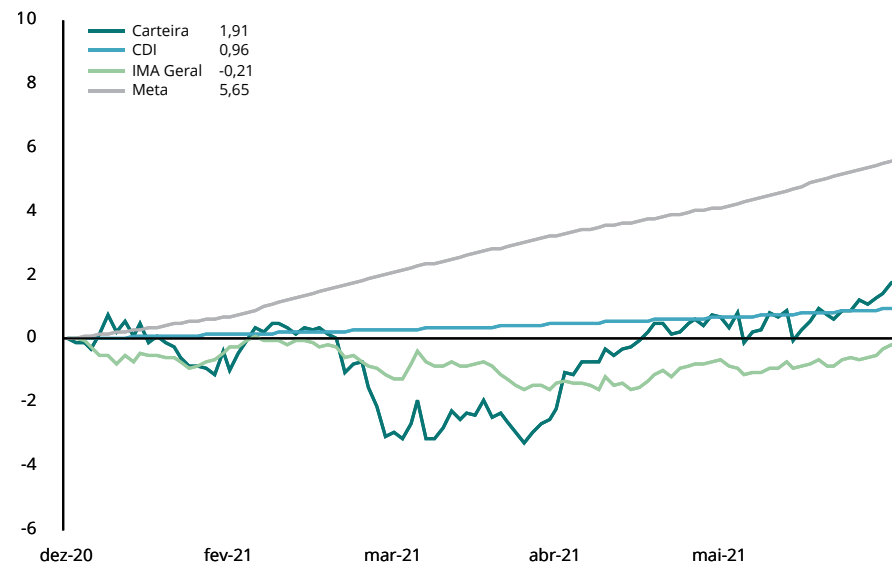
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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 % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % |
| Petra FIDC Sifra Star Sênior | CDI+2,25%aa | 0,50 | 35% | 2,53 | 45% | 5,46 | 36% | 0,00 | 0,06 | 0,01 | 0,10 | 4.668,43 | 325,79 | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| FUNDOS DE RENDA FIXA | | | | | | | | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % |
| Banrisul Soberano | CDI | 0,25 | 18% | 0,68 | 12% | 1,15 | 8% | 0,06 | 0,39 | 0,09 | 0,64 | -30,30 | -16,49 | 0,00 | -0,72 | | | | | | |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | CDI | 0,28 | 20% | 0,99 | 17% | 2,29 | 15% | 0,08 | 0,17 | 0,12 | 0,29 | 15,28 | 3,55 | -0,00 | -0,19 | | | | | | |
| BB FIC Previdenciário Alocação Ativa | IMA Geral | 0,48 | 34% | -0,79 | -14% | 3,52 | 23% | 2,23 | 2,93 | 3,66 | 4,83 | 1,38 | 2,88 | -0,53 | -2,29 | | | | | | |
| BB FIC Previdenciário Fluxo | CDI | 0,20 | 14% | 0,54 | 10% | 1,07 | 7% | 0,03 | 0,15 | 0,05 | 0,24 | -194,97 | -47,53 | 0,00 | -0,17 | | | | | | |
| BB FIC Previdenciário IMA-B 5 | IMA-B 5 | 0,69 | 49% | 1,36 | 24% | 7,19 | 47% | 2,08 | 2,43 | 3,43 | 3,99 | 10,64 | 12,48 | -0,43 | -1,19 | | | | | | |
| BB Previdenciário IRF-M 1+ | IRF-M 1+ | 0,13 | 9% | -3,54 | -63% | -0,33 | -2% | 3,57 | 4,58 | 5,87 | 7,54 | -6,56 | -3,28 | -1,13 | -5,32 | | | | | | |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B | IMA-B | 1,05 | 75% | -1,19 | -21% | 8,99 | 59% | 5,08 | 5,80 | 8,36 | 9,55 | 4,86 | 7,18 | -1,12 | -4,23 | | | | | | |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III | IPCA + 6% | 0,68 | 48% | 1,42 | 25% | 6,99 | 46% | 1,82 | 2,19 | 3,00 | 3,59 | 13,32 | 13,32 | -0,42 | -1,04 | | | | | | |
| Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa | IMA Geral | 0,42 | 30% | -1,13 | -20% | 2,72 | 18% | 2,63 | 3,15 | 4,33 | 5,18 | -1,02 | 1,14 | -0,61 | -2,49 | | | | | | |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5 | IMA-B 5 | 0,60 | 43% | 0,82 | 15% | 6,55 | 43% | 2,24 | 2,61 | 3,69 | 4,29 | 6,94 | 10,19 | -0,50 | -1,52 | | | | | | |
| Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B | IMA-B | 1,03 | 73% | -1,29 | -23% | 8,88 | 58% | 5,05 | 5,79 | 8,31 | 9,53 | 4,74 | 7,08 | -1,12 | -4,17 | | | | | | |
| Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1 | IRF-M 1 | 0,20 | 14% | 0,42 | 7% | 1,73 | 11% | 0,29 | 0,35 | 0,48 | 0,58 | -20,99 | -8,07 | -0,04 | -0,23 | | | | | | |
| BTG Pactual FIC Inflation Renda Fixa | IMA-B 5 | 1,11 | 79% | -2,23 | -39% | 7,93 | 52% | 6,11 | 6,71 | 10,05 | 11,03 | 3,61 | 5,35 | -1,34 | -5,39 | | | | | | |
| BTG Pactual Incentivado Infra-B | IPCA + 6% | 0,98 | 70% | 5,63 | 100% | - | - | 0,16 | - | 0,27 | - | 328,06 | - | 0,00 | - | | | | | | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+ | IMA-B 5+ | 1,39 | 99% | -3,40 | -60% | 10,64 | 70% | 7,99 | 9,11 | 13,14 | 14,99 | 3,61 | 5,78 | -1,72 | -7,50 | | | | | | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 | IRF-M 1 | 0,17 | 12% | 0,51 | 9% | 1,93 | 13% | 0,28 | 0,32 | 0,45 | 0,52 | -27,97 | -5,04 | -0,04 | -0,15 | | | | | | |
| Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa | IMA Geral | 0,24 | 17% | 0,72 | 13% | 3,59 | 24% | 2,33 | 2,36 | 3,83 | 3,88 | -4,42 | 3,71 | -0,52 | -1,49 | | | | | | |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B | IMA-B | 1,06 | 75% | -1,25 | -22% | 8,94 | 59% | 5,04 | 5,78 | 8,29 | 9,51 | 5,17 | 7,16 | -1,12 | -4,21 | | | | | | |
| Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado | IMA-B 5 | 0,81 | 58% | 2,21 | 39% | 10,27 | 68% | 2,77 | 3,00 | 4,55 | 4,93 | 10,56 | 16,09 | -0,58 | -1,36 | | | | | | |
| Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa | IRF-M 1+ | 0,21 | 15% | -5,48 | -97% | -1,53 | -10% | 5,87 | 7,04 | 9,66 | 11,58 | -3,91 | -3,09 | -1,86 | -8,09 | | | | | | |
| Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa | IMA Geral | 0,27 | 19% | 0,72 | 13% | 1,78 | 12% | 0,06 | 0,52 | 0,10 | 0,86 | 0,04 | -4,75 | 0,00 | -0,57 | | | | | | |
| Itaú FIC Institucional Inflação | IMA-B | 1,04 | 73% | -1,24 | -22% | 8,91 | 59% | 5,04 | 5,78 | 8,29 | 9,52 | 4,80 | 7,12 | -1,11 | -4,18 | | | | | | |
| Itaú Institucional IRF-M 1 | IRF-M 1 | 0,20 | 14% | 0,55 | 10% | 1,85 | 12% | 0,28 | 0,35 | 0,46 | 0,58 | -16,32 | -5,69 | -0,04 | -0,27 | | | | | | |
| Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B | IMA-B | 1,07 | 76% | -1,42 | -25% | 8,57 | 56% | 5,22 | 6,00 | 8,58 | 9,87 | 5,02 | 6,55 | -1,15 | -4,44 | | | | | | |
| Safra FIC IMA-B | IMA-B | 1,29 | 92% | -2,57 | -46% | 7,44 | 49% | 6,00 | 6,92 | 9,88 | 11,38 | 7,29 | 4,78 | -1,21 | -5,40 | | | | | | |
| Santander FIC Ativo Renda Fixa | IMA Geral | 0,33 | 24% | 0,51 | 9% | 1,60 | 11% | 0,52 | 0,69 | 0,85 | 1,13 | 2,92 | -5,27 | -0,09 | -0,92 | | | | | | |
| Votorantim FIC Renda Fixa IRF-M 1+ | IRF-M 1+ | 0,03 | 2% | -3,75 | -66% | -0,95 | -6% | 3,68 | 4,66 | 6,05 | 7,67 | -8,36 | -4,06 | -1,20 | -5,49 | | | | | | |
| XP Inflação Referenciado IPCA | IMA-B 5 | 0,77 | 54% | 0,85 | 15% | 8,66 | 57% | 3,45 | 3,40 | 5,68 | 5,60 | 4,49 | 11,47 | -0,76 | -2,01 | | | | | | |
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES | | | | | | | | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % |
| Banrisul FII Novas Fronteiras | Sem bench | 2,01 | 143% | 5,58 | 99% | 10,98 | 72% | 8,64 | 9,50 | 14,21 | 15,63 | 2,84 | -0,72 | -2,00 | -11,14 | | | | | | |
| Brasil Florestal FIP Multiestratégia | IPCA + 9% | -0,08 | -6% | -0,45 | -8% | -1,38 | -9% | 0,00 | 0,03 | 0,01 | 0,04 | -5.340,35 | -869,11 | -0,08 | -1,38 | | | | | | |
| Claritas FII Logística I | Sem bench | -0,06 | -4% | -0,13 | -2% | 7,52 | 49% | 3,35 | 7,43 | 5,51 | 12,22 | -21,45 | 4,15 | -0,76 | -0,86 | | | | | | |

| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO | | NO MÊS | | NO ANO | | EM 12 MESES | | VOL. ANUALIZADA | | VAR (95%) | | SHARPE | | DRAW DOWN | |
|--|-----------|---------|--------|---------|--------|-------------|--------|-----------------|-------|-----------|--------|--------|-------|-----------|--------|
| | BENCH | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % |
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES | | | | | | | | | | | | | | | |
| Haz FII | Sem bench | 0,14 | 10% | -0,33 | -6% | 1,94 | 13% | 0,97 | 2,35 | 1,59 | 3,86 | -28,76 | -0,46 | -0,25 | -0,63 |
| Reag FII Multi Ativos Imobiliários | IPCA + 7% | -5,62 | -399% | -6,87 | -122% | -20,00 | -132% | 46,40 | 97,03 | 76,49 | 159,18 | 11,93 | -7,17 | -10,72 | -92,78 |
| Vector FII Queluz Lajes Corporativas | Sem bench | 0,96 | 68% | 3,73 | 66% | 19,69 | 130% | 65,13 | 37,79 | 106,58 | 62,07 | -20,81 | -9,28 | -20,10 | -53,53 |
| FUNDOS MULTIMERCADO | | | | | | | | | | | | | | | |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado | SP 500 | 0,48 | 34% | 13,08 | 232% | 36,17 | 238% | 14,23 | 16,58 | 23,40 | 27,29 | -0,90 | 11,44 | -4,13 | -9,90 |
| Western Multimercado US 500 | Sem bench | 0,41 | 29% | 12,87 | 228% | 36,50 | 240% | 14,22 | 16,58 | 23,38 | 27,29 | -1,23 | 11,53 | -4,12 | -9,80 |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | | | | | | | | |
| ARX FIC FIA Income Institucional | Ibovespa | 5,53 | 393% | 8,25 | 146% | - | - | 14,46 | - | 23,81 | - | 20,87 | - | -2,58 | - |
| AZ Quest FIC FIA Small Caps | SMLL | 4,68 | 332% | 11,49 | 203% | 47,14 | 310% | 17,64 | 21,87 | 29,04 | 36,01 | 15,14 | 11,20 | -3,73 | -12,66 |
| BB FIC FIA Valor | Ibovespa | 5,69 | 404% | 5,34 | 94% | 46,52 | 306% | 14,03 | 21,72 | 23,12 | 35,75 | 23,08 | 11,15 | -2,62 | -15,12 |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional | Sem bench | 3,64 | 258% | 3,14 | 56% | 33,47 | 220% | 18,61 | 21,02 | 30,65 | 34,60 | 12,05 | 8,67 | -4,74 | -9,04 |
| Claritas FIA Valor Feeder | IPCA + 6% | 6,83 | 485% | 11,20 | 198% | 41,64 | 274% | 14,64 | 19,98 | 24,12 | 32,89 | 28,71 | 10,93 | -2,56 | -13,70 |
| Constância FIA Brasil | Ibovespa | 5,07 | 360% | 9,48 | 168% | 38,25 | 252% | 14,22 | 19,52 | 23,41 | 32,14 | 19,73 | 10,38 | -2,60 | -13,38 |
| Equitas FIC FIA Selection Institucional | Ibovespa | 6,41 | 455% | 7,86 | 139% | 37,26 | 245% | 18,33 | 22,28 | 30,20 | 36,67 | 22,63 | 9,05 | -3,98 | -15,44 |
| Geração Futuro FIA | Ibovespa | 4,98 | 353% | 2,90 | 51% | 39,39 | 259% | 14,05 | 20,63 | 23,14 | 33,97 | 21,52 | 10,14 | -2,45 | -12,17 |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional | Ibovespa | 13,39 | 950% | 12,10 | 214% | - | - | 18,45 | - | 30,45 | - | 43,45 | - | -2,02 | - |
| Icatu Vanguarda FIA Dividendos | Ibovespa | 5,26 | 373% | 3,92 | 69% | 26,79 | 176% | 12,68 | 19,42 | 20,88 | 31,97 | 23,39 | 7,61 | -2,29 | -13,55 |
| Occam FIC FIA | Sem bench | 4,38 | 311% | 5,12 | 91% | 43,51 | 286% | 16,87 | 21,71 | 27,78 | 35,74 | 13,42 | 10,55 | -3,05 | -12,30 |
| Tarpon FIC FIA GT 30 | Ibovespa | 5,53 | 392% | 21,96 | 389% | 93,20 | 614% | 13,40 | 18,57 | 22,07 | 30,59 | 26,22 | 22,22 | -2,13 | -9,25 |
| XP FIA Dividendos | Sem bench | 7,27 | 516% | 0,13 | 2% | 18,43 | 121% | 17,89 | 23,24 | 29,48 | 38,25 | 26,20 | 4,73 | -2,54 | -15,41 |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | | | | | | | | | | | | | | | |
| BB Schroder Multimercado IE | Sem bench | -1,60 | -113% | 14,83 | 262% | 42,46 | 280% | 16,97 | 23,58 | 27,91 | 38,83 | -4,17 | 9,62 | -4,76 | -8,99 |
| Genial FIC FIA MS US Growth IE | Sem bench | -6,90 | -490% | -2,31 | -41% | - | - | 38,38 | - | 62,99 | - | -16,37 | - | -17,02 | - |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE | Ibovespa | -5,39 | -383% | 3,40 | 60% | 41,75 | 275% | 20,31 | 25,40 | 33,36 | 41,83 | -21,11 | 8,92 | -10,05 | -14,10 |
| INDICADORES | | | | | | | | | | | | | | | |
| Carteira | | 1,56 | 110% | 1,91 | 34% | 11,53 | 76% | 5,91 | 6,22 | 9,73 | 10,24 | 16,53 | 8,88 | -0,93 | -4,01 |
| CDI | | 0,27 | 19% | 0,96 | 17% | 2,18 | 14% | 0,02 | 0,03 | - | - | - | - | - | - |
| IRF-M | | 0,20 | 14% | -1,79 | -32% | 0,71 | 5% | 2,45 | 2,96 | 4,03 | 4,88 | -2,02 | -2,98 | -0,69 | -3,22 |
| IRF-M 1 | | 0,20 | 14% | 0,60 | 11% | 2,11 | 14% | 0,29 | 0,32 | 0,47 | 0,53 | -18,70 | -1,32 | -0,03 | -0,12 |
| IRF-M 1+ | | 0,20 | 14% | -3,51 | -62% | -0,28 | -2% | 3,62 | 4,55 | 5,95 | 7,48 | -1,30 | -3,24 | -1,08 | -5,41 |
| IMA-B | | 1,06 | 75% | -1,14 | -20% | 9,17 | 60% | 4,91 | 5,80 | 8,08 | 9,55 | 12,25 | 7,39 | -1,11 | -4,13 |
| IMA-B 5 | | 0,69 | 49% | 1,42 | 25% | 7,39 | 49% | 2,07 | 2,43 | 3,41 | 4,00 | 15,40 | 13,03 | -0,43 | -1,20 |
| IMA-B 5+ | | 1,38 | 98% | -3,35 | -59% | 10,69 | 70% | 7,72 | 9,10 | 12,71 | 14,97 | 11,08 | 5,85 | -1,71 | -7,45 |
| IMA Geral | | 0,61 | 44% | -0,21 | -4% | 4,20 | 28% | 2,07 | 2,53 | 3,41 | 4,17 | 12,66 | 4,97 | -0,46 | -1,68 |

| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO | NO MÊS | | NO ANO | | EM 12 MESES | | VOL. ANUALIZADA | | VAR (95%) | | SHARPE | | DRAW DOWN | |
|--|-------------|---------|-------------|---------|--------------|---------|-----------------|-------|-----------|-------|--------|-------|-----------|--------|
| | INDICADORES | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % |
| IDkA 2A | 0,88 | 62% | 2,19 | 39% | 8,47 | 56% | 2,10 | 2,35 | 3,46 | 3,87 | 21,78 | 16,13 | -0,47 | -1,20 |
| IDkA 20A | 2,37 | 168% | -4,65 | -82% | 15,79 | 104% | 12,29 | 14,38 | 20,23 | 23,66 | 13,16 | 5,96 | -3,02 | -12,20 |
| IGCT | 5,57 | 396% | 8,64 | 153% | 47,81 | 315% | 15,56 | 21,63 | 25,63 | 35,62 | 25,59 | 11,49 | -2,78 | -10,88 |
| IBrX 50 | 6,18 | 439% | 8,39 | 149% | 49,33 | 325% | 15,85 | 22,67 | 26,12 | 37,33 | 27,88 | 11,31 | -2,73 | -12,39 |
| Ibovespa | 6,16 | 437% | 6,05 | 107% | 44,41 | 292% | 15,43 | 22,05 | 25,43 | 36,30 | 28,49 | 10,63 | -2,65 | -12,03 |
| META ATUARIAL - INPC + 5,47% A.A. | 1,41 | | 5,65 | | 15,19 | | | | | | | | | |

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 6,2225% 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 2,96% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,80% 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 10,2377%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,88%, e o IMA-B de 9,55%.

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 4,0143%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 3,22% e 4,13%, 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 25,7139% 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 0,3916% e -0,3916% 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 8,8812% 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 0,1354% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

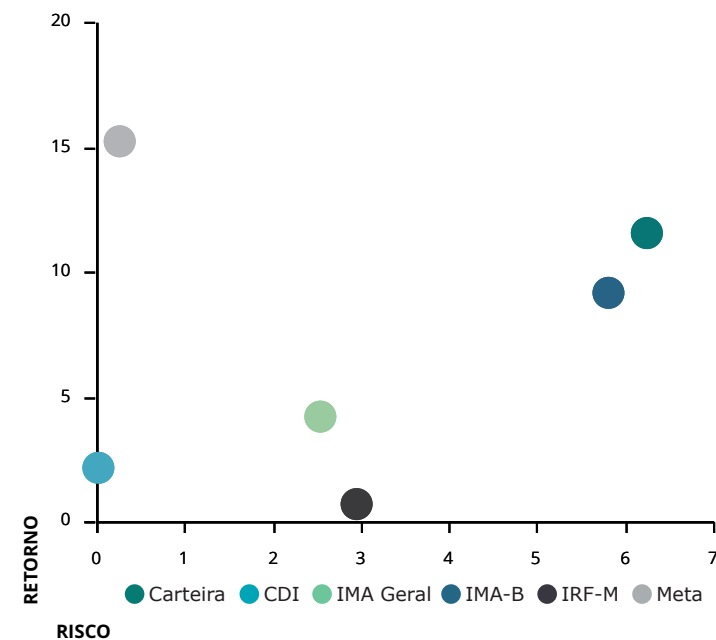
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

| MEDIDA | NO MÊS | 3 MESES | 12 MESES |
|-------------------------|---------|---------|----------|
| Volatilidade Anualizada | 5,9128 | 6,2864 | 6,2225 |
| VaR (95%) | 9,7301 | 10,3442 | 10,2377 |
| Draw-Down | -0,9261 | -3,9755 | -4,0143 |
| Beta | 34,2466 | 27,9169 | 25,7139 |
| Tracking Error | 0,3725 | 0,3961 | 0,3916 |
| Sharpe | 16,5291 | 13,5340 | 8,8812 |
| Treynor | 0,1798 | 0,1920 | 0,1354 |
| Alfa de Jensen | -0,0333 | -0,0052 | -0,0022 |

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.

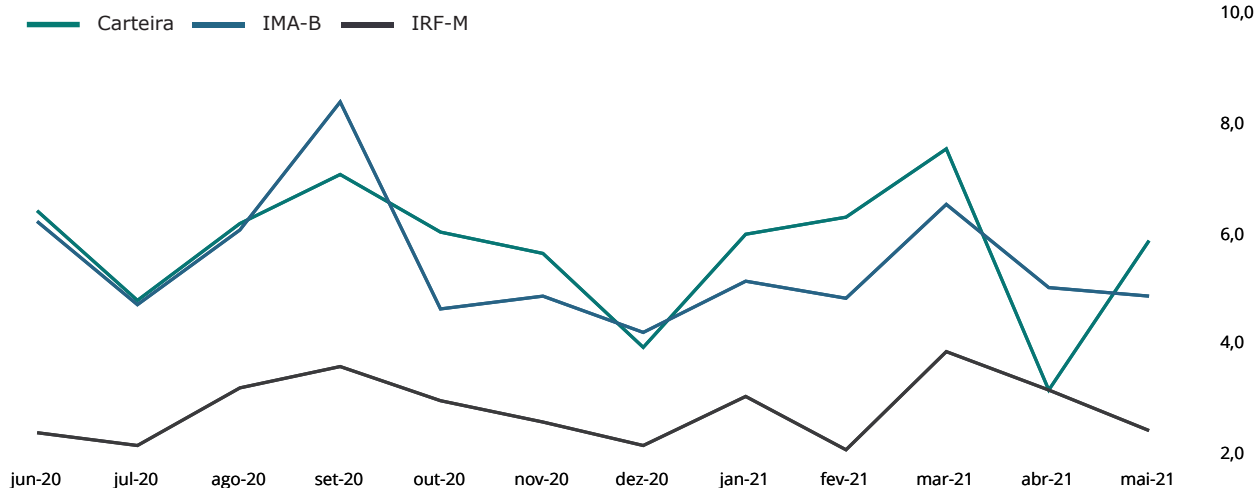
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Renda Variável, com 29,44% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$31.224.992,83 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$42.616.234,38, equivalente a uma queda de 8,41% 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 | 6,59% | -272.128,82 | -0,05% |
| IRF-M | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| IRF-M 1 | 4,29% | -2.074,71 | -0,00% |
| IRF-M 1+ | 2,30% | -270.054,11 | -0,05% |
| Carência Pré | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| IMA-B | 25,27% | -5.803.827,40 | -1,15% |
| IMA-B | 11,45% | -4.008.725,27 | -0,79% |
| IMA-B 5 | 4,51% | -671.491,54 | -0,13% |
| IMA-B 5+ | 0,69% | -379.122,22 | -0,07% |
| Carência Pós | 8,62% | -744.488,36 | -0,15% |
| IMA GERAL | 22,22% | -984.464,29 | -0,19% |
| 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 | 3,21% | 55.791,21 | 0,01% |
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS | 1,91% | -1.027.218,98 | -0,20% |
| FUNDOS PARTICIPAÇÕES | 0,92% | -12.256,12 | -0,00% |
| FUNDOS DI | 9,35% | -3.104.495,52 | -0,61% |
| F. Crédito Privado | 0,15% | 0,00 | 0,00% |
| Fundos RF e Ref. DI | 5,19% | -22.470,60 | -0,00% |
| Multimercado | 4,00% | -3.082.024,91 | -0,61% |
| OUTROS RF | 1,09% | -242.641,64 | -0,05% |
| RENDA VARIÁVEL | 29,44% | -31.224.992,83 | -6,16% |
| Ibov., IBrX e IBrX-50 | 22,16% | -22.929.531,87 | -4,53% |
| Governança Corp. (IGC) | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Dividendos | 2,82% | -4.221.911,12 | -0,83% |
| Small Caps | 0,76% | -1.445.500,59 | -0,29% |
| Setorial | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Outros RV | 3,71% | -2.628.049,23 | -0,52% |
| TOTAL | 100,00% | -42.616.234,38 | -8,41% |

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

| FUNDO | CNPJ | INVESTIDOR | RESGATE | | OUTROS DADOS | | |
|--|--------------------|-------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES | | | Conversão | Liquidez | Taxa Adm | Carência | Taxa Performance |
| Banrisul FII Novas Fronteiras | 15.570.431/0001-60 | Geral | D+0 | D+2 | 1,00 | Não há | Não há |
| Brasil Florestal FIP Multiestratégia | 12.312.767/0001-35 | Qualificado | D+0 | D+0 | 1,10 | No vencimento | Não há |
| Claritas FII Logística I | 97.521.194/0001-02 | Qualificado | D+0 | D+2 | 0,18 | No vencimento | 20% exc IPCA+8%aa |
| Haz FII | 14.631.148/0001-39 | Geral | D+0 | D+2 | 1,20 | Não há | Não há |
| Reag FII Multi Ativos Imobiliários | 17.374.696/0001-19 | Geral | D+0 | D+2 | 0,30 | Não há | 20% exc IPCA+4%aa |
| Vector FII Queluz Lajes Corporativas | 13.842.683/0001-76 | Qualificado | D+0 | D+2 | 2,25 | Não há | 20% exc IPCA+8%aa |
| FUNDOS MULTIMERCADO | | | Conversão | Liquidez | Taxa Adm | Carência | Taxa Performance |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado | 30.036.235/0001-02 | Geral | D-1 | D+0 | 0,80 | Não há | Não há |
| Western Multimercado US 500 | 17.453.850/0001-48 | Geral | D+0 | D+1 | 1,00 | Não há | Não há |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | | | Conversão | Liquidez | Taxa Adm | Carência | Taxa Performance |
| ARX FIC FIA Income Institucional | 38.027.169/0001-08 | Geral | D+1 | D+3 | 2,00 | Não há | 20% exc Ibov |
| AZ Quest FIC FIA Small Caps | 11.392.165/0001-72 | Geral | D+1 | D+3 | 2,00 | Não há | 20% exc SMLL |
| BB FIC FIA Valor | 29.258.294/0001-38 | Geral | D+30 | D+32 | 2,00 | Não há | 20% exc Ibov |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional | 11.977.794/0001-64 | Geral | D+0 | D+0 | 3,00 | Não há | Não há |
| Claritas FIA Valor Feeder | 11.403.850/0001-57 | Geral | D+0 | D+0 | 0,70 | Não há | 20% exc IBrX |
| Constância FIA Brasil | 14.550.994/0001-24 | Geral | D+0 | D+0 | 2,00 | Não há | 20% exc Ibov |
| Equitas FIC FIA Selection Institucional | 15.569.128/0001-48 | Geral | D+30 | D+32 | 2,00 | Não há | 20% exc Ibov |
| Geração Futuro FIA | 01.675.497/0001-00 | Geral | D+4 | D+4 | 3,00 | Não há | Não há |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional | 38.280.883/0001-03 | Geral | D+30 | D+32 | 1,90 | Não há | 20% exc Ibov |
| Icatu Vanguarda FIA Dividendos | 08.279.304/0001-41 | Geral | D+1 | D+4 | 2,00 | Não há | Não há |
| Occam FIC FIA | 11.628.883/0001-03 | Geral | D+0 | D+0 | 2,00 | Não há | 20% exc Ibov |
| Tarpon FIC FIA GT 30 | 35.726.741/0001-39 | Geral | D+30 | D+32 | 2,00 | Não há | 20% exc Ibov |
| XP FIA Dividendos | 16.575.255/0001-12 | Geral | D+1 | D+3 | 3,00 | Não há | Não há |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | | | Conversão | Liquidez | Taxa Adm | Carência | Taxa Performance |
| BB Schroder Multimercado IE | 17.431.816/0001-72 | Qualificado | D+1 | D+5 | 0,08 | Não há | Não há |
| Genial FIC FIA MS US Growth IE | 37.331.365/0001-09 | Qualificado | D+1 | D+6 | 0,80 | Não há | Não há |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE | 33.913.562/0001-85 | Qualificado | 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: 89,33% até 90 dias; 8,62% superior a 180 dias; os 2,05% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

| DATA | VALOR | MOVIMENTO | ATIVO |
|------------|---------------|-----------|------------------------------------|
| 04/05/2021 | 18.116,21 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 05/05/2021 | 194.346,57 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 05/05/2021 | 4.000.000,00 | Aplicação | BB Schroder Multimercado IE |
| 06/05/2021 | 5.389,92 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 06/05/2021 | 7.698.991,21 | Aplicação | Caixa Bolsa Americana Multimercado |
| 11/05/2021 | 2.331.538,14 | Aplicação | Banrisul Soberano |
| 12/05/2021 | 1.630,57 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 18/05/2021 | 14.517.734,81 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 19/05/2021 | 14.521.023,26 | Aplicação | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa |
| 20/05/2021 | 11.980,13 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 21/05/2021 | 4.652,83 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 28/05/2021 | 73.641,41 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo |

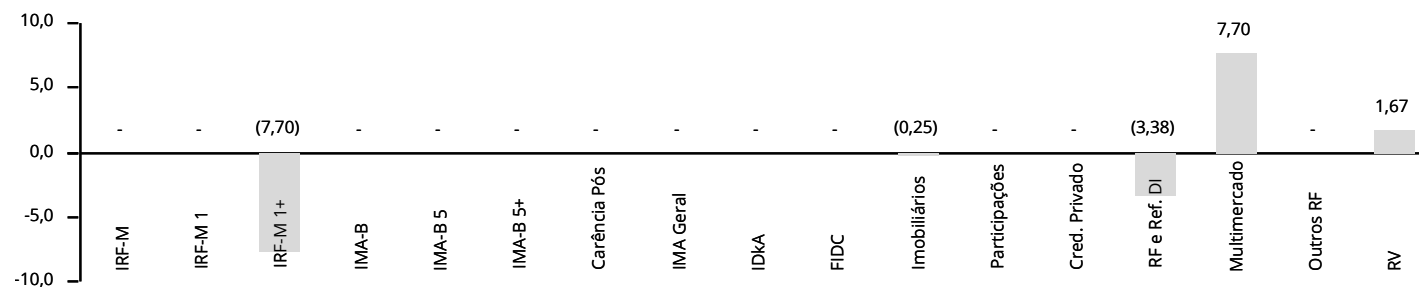
RESGATES

| DATA | VALOR | MOVIMENTO | ATIVO |
|------------|---------------|-------------|--|
| 03/05/2021 | 491.780,82 | Resgate | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa |
| 03/05/2021 | 211.732,32 | Amortização | Vector FII Queluz Lajes Corporativas |
| 04/05/2021 | 2.300.140,19 | Resgate | Banrisul Soberano |
| 05/05/2021 | 4.100.000,00 | Resgate | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa |
| 05/05/2021 | 7.698.991,21 | Resgate | Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+ |
| 07/05/2021 | 166.167,14 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 07/05/2021 | 2.331.538,14 | Venda | Ishares Fundo de Índice Ibovespa |
| 10/05/2021 | 19.495,55 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 14/05/2021 | 5.106,97 | Proventos | Banrisul FII Novas Fronteiras |
| 17/05/2021 | 884.597,32 | Resgate | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa |
| 17/05/2021 | 33.880,32 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 19/05/2021 | 14.519.569,50 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 25/05/2021 | 7.785,90 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 27/05/2021 | 32.230,20 | Amortização | Claritas FII Logística I |
| 28/05/2021 | 12.479.048,22 | Resgate | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa |
| 31/05/2021 | 59.704,39 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

| | |
|------------|----------------------|
| Aplicações | 43.379.045,06 |
| Resgates | 45.341.768,19 |
| Saldo | 1.962.723,13 |

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 | 2.624,344579860 | 481.300.421,32 | 84 | 3,21% | 3,38% | 11.916.849/0001-26 | 03.317.692/0001-94 | ✓ |
| FUNDOS DE RENDA FIXA | | | | | | | | | | |
| Banrisul Soberano | 11.311.874/0001-86 | 7, I, b | 2,493080000 | 204.857.400,82 | 930 | 1,20% | 2,96% | 93.026.847/0001-26 | 93.026.847/0001-26 | ✓ |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 13.077.418/0001-49 | 7, IV, a | 2,324511229 | 3.866.862.013,76 | 637 | 3,99% | 0,52% | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| BB FIC Previdenciário Alocação Ativa | 25.078.994/0001-90 | 7, I, b | 1,515756430 | 9.352.083.339,26 | 600 | 3,63% | 0,20% | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| BB FIC Previdenciário Fluxo | 13.077.415/0001-05 | 7, IV, a | 2,125488221 | 2.438.437.445,72 | 791 | 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 | 20,925456773 | 5.747.060.006,20 | 735 | 1,90% | 0,17% | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| BB Previdenciário IRF-M 1+ | 32.161.826/0001-29 | 7, I, b | 1,153594374 | 265.768.784,28 | 91 | 1,20% | 2,28% | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B | 07.442.078/0001-05 | 7, I, b | 6,463599739 | 7.382.686.390,39 | 662 | 0,71% | 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 | 2,343103896 | 581.292.934,32 | 140 | 8,62% | 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 | 1,274240600 | 1.440.715.539,33 | 197 | 2,60% | 0,92% | 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 | 2,068327400 | 1.166.601.720,84 | 143 | 0,80% | 0,35% | 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 | 3,700805500 | 698.111.228,03 | 115 | 1,56% | 1,13% | 62.375.134/0001-44 | 60.746.948/0001-12 | ✓ |
| Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1 | 11.484.558/0001-06 | 7, I, b | 2,586287600 | 787.139.847,80 | 255 | 4,21% | 2,71% | 62.375.134/0001-44 | 60.746.948/0001-12 | ✓ |
| BTG Pactual FIC Inflation Renda Fixa | 09.518.581/0001-22 | 7, IV, a | 4,291498500 | 339.824.355,27 | 3.394 | 0,78% | 1,16% | 60.451.242/0001-23 | 59.281.253/0001-23 | ✓ |
| BTG Pactual Incentivado Infra-B | 36.499.412/0001-65 | 7, VII, c | 246,436483900 | 15.402.280,24 | 14 | 0,15% | 5,00% | 29.650.082/0001-00 | 59.281.253/0001-23 | ✓ |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+ | 10.577.503/0001-88 | 7, I, b | 2,716180000 | 1.528.376.681,14 | 305 | 0,69% | 0,23% | 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 | 2,626235000 | 8.656.296.995,82 | 1.316 | 0,06% | 0,00% | 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 | 1,525276000 | 15.989.068.973,83 | 966 | 7,73% | 0,24% | 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 | 3,884549000 | 2.766.490.944,46 | 298 | 0,70% | 0,13% | 00.360.305/0001-04 | 00.360.305/0001-04 | ✓ |
| Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado | 19.719.727/0001-51 | 7, VII, b | 2,292137100 | 1.006.509.137,45 | 1.452 | 1,09% | 0,55% | 68.622.174/0001-20 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |
| Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa | 19.418.031/0001-95 | 7, IV, a | 2,292492800 | 331.406.243,54 | 12.491 | 1,06% | 1,63% | 68.622.174/0001-20 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |
| Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa | 21.838.150/0001-49 | 7, IV, a | 18,155611000 | 3.524.278.161,54 | 257 | 7,49% | 1,08% | 60.701.190/0001-04 | 60.701.190/0001-04 | ✓ |
| Itaú FIC Institucional Inflação | 10.474.513/0001-98 | 7, I, b | 38,139698000 | 408.646.892,21 | 44 | 5,73% | 7,11% | 60.701.190/0001-04 | 60.701.190/0001-04 | ✓ |
| Itaú Institucional IRF-M 1 | 08.703.063/0001-16 | 7, I, b | 33,952505000 | 228.795.569,18 | 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 | 2,827719200 | 224.023.926,41 | 1.926 | 0,80% | 1,81% | 16.500.294/0001-50 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |
| Safra FIC IMA-B | 10.787.822/0001-18 | 7, I, b | 369,059837000 | 932.473.245,37 | 83 | 1,95% | 1,06% | 03.017.677/0001-20 | 06.947.853/0001-11 | ✓ |
| Santander FIC Ativo Renda Fixa | 26.507.132/0001-06 | 7, IV, a | 12,881342400 | 969.985.350,52 | 105 | 0,76% | 0,40% | 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 | 2,941857503 | 37.324.360,96 | 290 | 0,04% | 0,58% | 03.384.738/0001-98 | 03.384.738/0001-98 | ✓ |
| XP Inflação Referenciado IPCA | 14.146.491/0001-98 | 7, III, a | 2,642025000 | 765.053.721,00 | 16.168 | 1,03% | 0,68% | 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 | 123,470000000 | 72.607.805,60 | 3.368 | 0,11% | 0,78% | 36.113.876/0001-91 | 36.113.876/0001-91 | ✓ |
| Brasil Florestal FIP Multiestratégia | 12.312.767/0001-35 | 8, IV, a | 752.109,537276340 | 137.324.033,56 | 21 | 0,92% | 3,40% | 07.250.864/0001-00 | 02.201.501/0001-61 | ✓ |
| Claritas FII Logística I | 97.521.194/0001-02 | 8, IV, b | 12.629,726006100 | 148.610.270,49 | 41 | 0,98% | 3,33% | 03.987.891/0001-00 | 01.522.368/0001-82 | ✓ |
| Haz FII | 14.631.148/0001-39 | 8, IV, b | 77,351936570 | 71.852.847,88 | 33 | 0,61% | 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 | 42,050000000 | 264.351.778,61 | 1.158 | 0,03% | 0,06% | 18.606.232/0001-53 | 34.829.992/0001-86 | ✓ |
| Vector FII Queluz Lajes Corporativas | 13.842.683/0001-76 | 8, IV, b | 265,680076800 | 47.072.303,02 | 12 | 0,17% | 1,87% | 07.806.377/0001-81 | 00.806.535/0001-54 | ✓ |
| FUNDOS MULTIMERCADO | | | | | | | | | | |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado | 30.036.235/0001-02 | 8, III | 1,506506000 | 1.997.517.389,78 | 14.217 | 2,65% | 0,67% | 00.360.305/0001-04 | 00.360.305/0001-04 | ✓ |
| Western Multimercado US 500 | 17.453.850/0001-48 | 8, III | 4,407642300 | 1.790.312.458,24 | 41.623 | 1,36% | 0,38% | 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 | 1,279468500 | 887.633.667,99 | 6 | 4,10% | 2,34% | 04.408.128/0001-40 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |
| AZ Quest FIC FIA Small Caps | 11.392.165/0001-72 | 8, II, a | 7,692688000 | 1.699.650.837,45 | 5.791 | 0,76% | 0,23% | 04.506.394/0001-05 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |
| BB FIC FIA Valor | 29.258.294/0001-38 | 8, II, a | 1,674281712 | 1.239.265.853,51 | 2.410 | 0,85% | 0,35% | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional | 11.977.794/0001-64 | 8, II, a | 5,089105900 | 3.105.254.686,62 | 6.121 | 2,15% | 0,35% | 29.650.082/0001-00 | 59.281.253/0001-23 | ✓ |
| Claritas FIA Valor Feeder | 11.403.850/0001-57 | 8, II, a | 4,164898010 | 360.091.099,34 | 1.025 | 0,69% | 0,97% | 03.987.891/0001-00 | 02.201.501/0001-61 | ✓ |
| Constância FIA Brasil | 14.550.994/0001-24 | 8, II, a | 2,004792800 | 353.848.706,50 | 4.989 | 3,00% | 4,30% | 10.626.543/0001-72 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |
| Equitas FIC FIA Selection Institucional | 15.569.128/0001-48 | 8, II, a | 3,654548400 | 581.252.798,84 | 99 | 1,18% | 1,03% | 08.204.817/0001-93 | 62.418.140/0001-31 | ✓ |
| Geração Futuro FIA | 01.675.497/0001-00 | 8, II, a | 240,321910800 | 360.033.868,36 | 15.042 | 2,15% | 3,02% | 09.630.188/0001-26 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional | 38.280.883/0001-03 | 8, II, a | 4,671898740 | 74.322.994,72 | 13 | 0,47% | 3,17% | 07.078.144/0001-00 | 62.232.889/0001-90 | ✓ |
| Icatu Vanguarda FIA Dividendos | 08.279.304/0001-41 | 8, II, a | 5,622847800 | 1.544.528.590,29 | 6.581 | 2,21% | 0,73% | 68.622.174/0001-20 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |
| Occam FIC FIA | 11.628.883/0001-03 | 8, II, a | 3,680303200 | 1.227.137.752,21 | 3.447 | 5,59% | 2,31% | 27.916.161/0001-86 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |
| Tarpon FIC FIA GT 30 | 35.726.741/0001-39 | 8, II, a | 1,452615540 | 204.612.574,68 | 24 | 2,30% | 5,68% | 35.098.801/0001-16 | 62.232.889/0001-90 | ✓ |
| XP FIA Dividendos | 16.575.255/0001-12 | 8, II, a | 3,003845590 | 172.089.092,26 | 2.437 | 0,60% | 1,78% | 07.625.200/0001-89 | 62.318.407/0001-19 | ✓ |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | | | | | | | | | | |
| BB Schroder Multimercado IE | 17.431.816/0001-72 | 9 A, II | 5,083574237 | 994.700.532,73 | 48 | 1,72% | 0,87% | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| Genial FIC FIA MS US Growth IE | 37.331.365/0001-09 | 9 A, II | 107,476228700 | 381.979.590,63 | 435 | 0,80% | 1,07% | 09.630.188/0001-26 | 01.522.368/0001-82 | ✓ |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE | 33.913.562/0001-85 | 9 A, II | 203,657840100 | 1.691.117.668,02 | 18.056 | 0,87% | 0,26% | 37.918.829/0001-88 | 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 | 198.595.134,53 | 39,21 | 100,0 | ✓ | 100,0 | ✓ |
| 7º, I, c | - | 0,00 | 100,0 | ✓ | 100,0 | ✓ |
| 7º, II | - | 0,00 | 5,0 | ✓ | 5,0 | ✓ |
| 7º, III | 12.807.754,88 | 2,53 | 70,0 | ✓ | 70,0 | ✓ |
| 7º, III, a | 12.807.754,88 | 2,53 | 70,0 | ✓ | 70,0 | ✓ |
| 7º, III, b | - | 0,00 | 70,0 | ✓ | 70,0 | ✓ |
| 7º, IV | 88.842.131,04 | 17,54 | 50,0 | ✓ | 50,0 | ✓ |
| 7º, IV, a | 88.842.131,04 | 17,54 | 50,0 | ✓ | 50,0 | ✓ |
| 7º, IV, b | - | 0,00 | 50,0 | ✓ | 50,0 | ✓ |
| 7º, V, b | - | 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 | 16.272.490,22 | 3,21 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| 7º, VII, b | 5.500.537,51 | 1,09 | 15,0 | ✓ | 15,0 | ✓ |
| 7º, VII, c | 770.114,04 | 0,15 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| TOTAL ART. 7º | | 63,73 | 100,0 | ✓ | 100,0 | ✓ |
| 8º, I, a | - | 0,00 | 40,0 | ✓ | 40,0 | ✓ |
| 8º, I, b | - | 0,00 | 40,0 | ✓ | 40,0 | ✓ |
| 8º, II, a | 131.943.823,08 | 26,05 | 30,0 | ✓ | 30,0 | ✓ |
| 8º, II, b | - | 0,00 | 30,0 | ✓ | 30,0 | ✓ |
| 8º, III | 20.284.252,88 | 4,00 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| 8º, IV, a | 4.667.343,14 | 0,92 | 5,0 | ✓ | 5,0 | ✓ |
| 8º, IV, b | 9.662.846,79 | 1,91 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| 8º, IV, c | - | 0,00 | 5,0 | ✓ | 5,0 | ✓ |
| TOTAL ART. 8º | | 32,88 | 40,0 | ✓ | 40,0 | ✓ |
| 9ºA, I | - | 0,00 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| 9ºA, II | 17.171.253,58 | 3,39 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| 9ºA, III | - | 0,00 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| TOTAL ART. 9º | | 3,39 | 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 | 26.283.359.830,35 | 0,08 | ✓ |
| AZ Quest | 15.413.326.907,83 | 0,02 | ✓ |
| Banco J. Safra | 105.867.821.942,95 | 0,01 | ✓ |
| Banrisul | 12.136.887.732,64 | 0,05 | ✓ |
| BB Gestão DTVM | 1.240.880.169.287,30 | 0,01 | ✓ |
| Bradesco | 536.544.184.430,36 | 0,01 | ✓ |
| BTG Pactual | 206.369.959.149,73 | 0,01 | ✓ |
| BTG Pactual WM | 206.369.959.149,73 | 0,00 | ✓ |
| Caixa Econômica Federal | 419.468.056.432,43 | 0,01 | ✓ |
| Claritas | 11.316.987.298,83 | 0,07 | ✓ |
| Constância Investimentos | 1.846.452.528,50 | 0,82 | ✓ |
| Equitas | 4.921.822.346,79 | 0,12 | ✓ |
| Graphen Investimentos | 422.402.042,75 | 0,73 | ✓ |
| Guepardo Investimentos | 1.229.194.015,98 | 0,19 | ✓ |
| Icatu Vanguarda | 32.109.077.013,98 | 0,07 | ✓ |
| Itaú Unibanco | 756.844.711.893,46 | 0,01 | ✓ |
| Mongeral Aegon Investimentos | 6.598.706.594,10 | 0,06 | ✓ |
| Occam Brasil Gestão | 16.289.771.501,99 | 0,17 | ✓ |
| Oliveira Trust | 51.720.705.749,77 | 0,00 | ✓ |
| Ouro Preto Gestão de Recursos | 6.150.831.638,18 | 0,26 | ✓ |
| Plural Investimentos | 31.162.371.452,08 | 0,05 | ✓ |
| Queluz Gestão | 750.635.031,75 | 0,62 | ✓ |
| Reag Gestora | 33.961.231.636,74 | 0,00 | ✓ |
| Santander Asset | 289.883.405.275,53 | 0,00 | ✓ |
| Tarpon | 5.912.349.811,13 | 0,20 | ✓ |
| Vector Administração | 48.579.091,93 | 1,81 | ✓ |
| Votorantim Asset | 44.424.015.790,82 | 0,00 | ✓ |
| Western | 46.675.449.571,20 | 0,01 | ✓ |
| XP Allocation Asset Management | 110.893.498.777,80 | 0,00 | ✓ |
| XP Gestão | 110.893.498.777,80 | 0,01 | ✓ |

Obs.: Patrimônio em 04/2021, 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.

O mês de maio trouxe uma melhora generalizada no cenário econômico mundial, conforme mais países progrediam em seus esforços de vacinação contra a covid-19 e continuavam a reabertura de suas economias. Expectativas sobre a inflação dos Estados Unidos trouxeram uma volatilidade maior aos mercados internacionais ao longo do mês, enquanto na Europa o foco estava no desempenho da economia com a aceleração da vacinação local. Ainda, dois projetos ficaram em pauta em discussões internacionais: a quebra de patentes de vacinas contra a covid-19 e uma alíquota mínima global para o imposto de renda de empresas. Aqui no Brasil, o cenário político foi conturbado durante o mês, mas preocupações com a matriz energética brasileira chamaram mais a atenção do mercado.

Na China, maio trouxe maior velocidade no processo de vacinação, o que possibilitou uma continuidade no forte desempenho da economia local ao longo do mês. As expectativas dos empresários, medidas pelo Índice de Gerentes de Compras (PMI) Composto, demonstraram um aumento de otimismo com a atividade econômica chinesa, fruto desse melhor cenário em relação à pandemia. O índice subiu para 54,1 pontos, indicando uma crescente expectativa de expansão da atividade local.

Os dados divulgados durante o mês sobre a economia chinesa, referentes a abril, também apontaram para uma forte recuperação do país. A produção industrial daquele mês havia crescido 9,8% frente a abril de 2020, enquanto as vendas no varejo aumentaram 17,7%. Em abril de 2020, a economia chinesa ainda estava começando a se recuperar das fortes quedas devido à pandemia, fazendo com que a base de comparação para a atividade tenha ficado baixa para esse mês em 2021, o que proporcionou essas altas expressivas nos dois setores divulgados. Mesmo levando isso em consideração, os resultados ainda apontaram para a robustez da sua economia neste ano.

Na zona do euro, as perspectivas econômicas também melhoraram ao longo de maio, com as reaberturas que ocorriam em vários países proporcionando uma maior recuperação. No mês, a União Europeia decidiu reabrir suas fronteiras para turistas que já estivessem vacinados, permitindo a entrada apenas de pessoas cujas vacinas aplicadas já tivessem recebido aval da Agência Europeia de Medicamentos (EMA). Esse novo marco no processo de reabertura europeu explicitou o otimismo com o futuro da pandemia no curto prazo para região. O PMI Composto da zona do euro subiu para 56,9 pontos em maio, indicando que, dentre os empresários, as expectativas com a economia europeia melhoraram consideravelmente no período.

Dados da zona do euro também corroboraram com uma visão mais positiva sobre a economia local, com as vendas no varejo de março crescendo 2,7% frente a fevereiro, acima das expectativas. A taxa de desemprego se manteve estável no terceiro mês do ano, em 8,1%, o que também foi visto positivamente pelos mercados. No Reino Unido, a redução da taxa de desemprego em março para 4,8% e o crescimento de 9,2% das vendas no varejo em abril frente a março, demonstraram o sucesso do esforço de vacinação local, o que possibilitou um processo de reabertura que já quase havia sido finalizado em maio.

Os dados do Produto Interno Bruto (PIB) do Reino Unido referentes ao primeiro trimestre ficaram próximos às expectativas, com retração de 1,5% frente ao trimestre imediatamente anterior. Como a reabertura econômica da região começou apenas no mês de março, essa retração já era esperada e não foi vista como uma sinalização negativa, mantendo inalterado o otimismo com o rumo da economia britânica no curto prazo.

Nos Estados Unidos, as expectativas em torno da inflação e da condução da política monetária pelo Federal Reserve (Fed), banco central do país, movimentaram os mercados internacionais, alternando períodos de maior preocupação com períodos de alívio, o que trouxe maior volatilidade aos ativos. A alta anual de 4,2% no Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de abril e a divulgação da ata da última reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) foram fatores que aumentaram temporariamente os receios dos mercados sobre a possibilidade de uma redução de estímulos monetários antes do previsto.

Por outro lado, discursos de autoridades do Fed, e dados de emprego de março, que apontaram para uma taxa de desemprego de 6,1% naquele mês, contribuíram para diminuir essas preocupações. Desse modo, ao final do mês os mercados globais já projetavam um cenário mais favorável para a manutenção da política monetária estadunidense, o que contribuiu positivamente para o desempenho dos ativos.

Ainda, o relaxamento de diretrizes de combate à covid-19 pelo Centro para Controle e Prevenção de Doenças (CDC), autoridade de saúde dos Estados Unidos, contribuiu para um aumento no otimismo com a retomada da atividade econômica local. O órgão afirmou que pessoas completamente vacinadas não precisam mais utilizar máscaras, na maior parte das situações, marcando mais um passo rumo à normalidade e evidenciando os benefícios que o estágio avançado da imunização proporcionou para a atividade local.

Ao longo de maio, países-membros da Organização Mundial do Comércio (OMC) discutiram a possibilidade de quebra temporária de patentes de vacinas contra a covid-19, em um esforço para acelerar o processo de vacinação em países em desenvolvimento. Membros do G7, grupo com as 7 principais economias do mundo, também debateram ao longo do mês uma proposta para adoção de uma alíquota mínima global para imposto de renda das empresas em países da Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OCDE), com um acordo se formando ao longo de suas conversas. Ambas as pautas terminaram o mês sem consenso, mas com perspectivas de continuidade nas negociações.

Aqui no Brasil, a Comissão Parlamentar de Inquérito (CPI) da Covid no Senado foi o maior assunto na pauta política, embora não tenha influenciado os mercados de maneira significativa ao longo do mês. Diversos membros e ex-membros da gestão atual do governo foram chamados para prestar depoimentos sobre a condução da pandemia, e a investigação não passou dessa primeira etapa até o fim de maio. Quanto à agenda de reformas, a comissão mista que tratava da reforma tributária foi extinta já no início do mês, enquanto a reforma administrativa, que estava parada desde o ano passado, voltou a tramitar na Câmara dos Deputados, mas sem novos desdobramentos.

Ainda no cenário político, foi aprovada na Câmara dos Deputados uma Medida Provisória (MP) que tratava da privatização da Eletrobras. Além de renovar a esperança do mercado sobre a agenda de privatizações, o projeto aumentou a confiança em uma visão mais liberal do governo, contribuindo para uma expectativa melhor para os meses seguintes.

O processo de vacinação contra a covid-19 no Brasil continuou no mesmo ritmo do mês anterior, apesar dos atrasos na entrega de vacinas devido à falta de Insumo Farmacêutico Ativo (IFA) para produção de doses pela Fundação Oswaldo Cruz (Fiocruz) e pelo Instituto Butantan em alguns momentos ao longo do mês. Ao fim de maio, aproximadamente 21,5% da população havia recebido a primeira dose de alguma das vacinas disponíveis.

Preocupações com a abastecimento das hidrelétricas também aumentaram durante o mês devido à falta de chuvas, que fez com que alguns reservatórios atinssem seus níveis mínimos em maio. A principal consequência concreta desse evento foi o aumento da inflação, com o reajuste pela Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel) da bandeira tarifária de energia elétrica, passando-a para vermelha de patamar 1 em maio e anunciando a mudança para vermelha de patamar 2 em junho, o que encareceu o consumo de energia elétrica no país.

Em relação aos dados divulgados ao longo do mês, todos apontaram para a fragilidade da atividade econômica em março, quando ocorreu o recrudescimento da pandemia. A produção industrial retraiu 2,4% naquele mês frente a fevereiro, enquanto as vendas no varejo caíram 0,6% e o volume de serviços diminuiu 4,0%. Assim, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) retraiu 1,59% em março frente a fevereiro. Ainda, a taxa de desemprego de março subiu para 14,7%, com queda no nível de ocupação para 48,4%. Embora ruins, esses dados já eram de certa forma esperados pelo mercado, de forma que eles não afetaram consideravelmente os preços dos ativos.

Sobre os dados fiscais, tanto a arrecadação federal quanto o resultado primário do setor público de abril, divulgados próximo do final de maio, surpreenderam positivamente. A arrecadação federal naquele mês fora de R\$ 156,82 bilhões, melhor resultado para o mês desde o início da série histórica, em 1995. Já o resultado primário do setor público consolidado, que une estados, municípios e União, foi de superávit de R\$ 24,3 bilhões, melhor resultado para o mês desde 2010. Devido ao desempenho positivo da economia até então, a dívida bruta passou para 86,7% do PIB naquele mês também. Essas divulgações foram bem recebidas pelos mercados, que viram um alívio sobre o cenário fiscal, o que provocou melhor desempenho principalmente no mercado de renda fixa.

Por fim, o Comitê de Política Monetária (Copom) aumentou a taxa Selic em 0,75 ponto percentual na sua reunião ocorrida em maio, passando-a para 3,50%, conforme já haviam comunicado que fariam em sua reunião anterior. O comitê afirmou que, não havendo mudanças em seu cenário até a próxima reunião, que ocorrerá em junho, seria feito um novo aumento de 0,75 ponto percentual, de forma a continuar com o processo de normalização parcial da taxa de juros brasileira. Em relação à inflação, embora os dados tenham demonstrado um arrefecimento nos últimos meses, os mercados continuaram a projetar uma variação maior no nível de preços, provocando uma expectativa de juros também mais altos ainda neste ano.

Frente a esse cenário, os mercados brasileiros tiveram um bom desempenho no mês de maio. Tanto o mercado de renda variável, influenciado principalmente pelo cenário externo e pela aparente retomada da agenda de reformas e privatizações, quanto o de renda fixa, influenciado também pelos fatores citados acima e pelos dados fiscais, apresentaram rentabilidade positiva no período. O Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve alta de 6,16% no mês, enquanto todos os principais indicadores de renda fixa também apresentaram crescimento.