

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS SETEMBRO - 2021



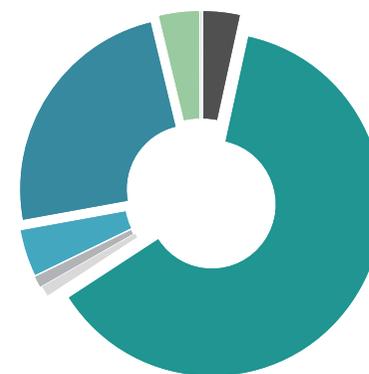
**Instituto de Seguridade Social do Servidor de Blumenau - SC**



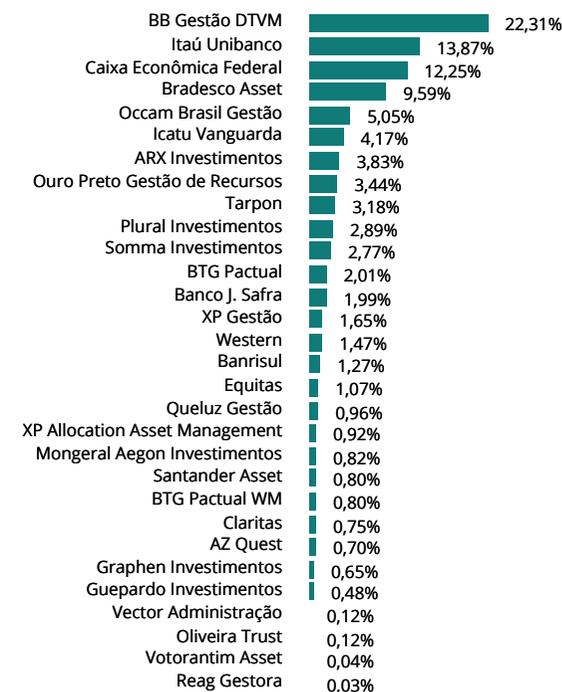
Distribuição da Carteira	3
Rentabilidade da Carteira (em %)	6
Rentabilidade e Risco dos Ativos	7
Análise do Risco da Carteira	10
Liquidez e Custos das Aplicações	12
Movimentações	14
Enquadramento da Carteira	15
Comentários do Mês	18

ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
<b>FIDC</b>	<b>3,4%</b>	<b>16.706.435,40</b>	<b>16.585.927,57</b>
Belsul FIDC 500 Sênior	0,0%	-	-
FIDC Sifra Star Sênior	3,4%	16.706.435,40	16.585.927,57
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>62,4%</b>	<b>303.132.028,12</b>	<b>296.137.229,48</b>
Banrisul Soberano	1,3%	6.157.113,58	6.130.852,92
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,8%	18.333.671,73 <span style="color:blue">▲</span>	12.273.360,60
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	3,8%	18.273.971,08	18.274.941,86
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	10.786,76 <span style="color:red">▼</span>	26.660,39
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2,0%	9.712.235,75	9.618.209,56
BB Previdenciário IRF-M 1+	1,2%	5.892.551,15	5.941.155,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,7%	3.543.649,89	3.549.099,67
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	8,9%	43.389.390,65	42.876.033,10
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2,7%	13.120.500,08	13.140.735,92
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,8%	4.080.375,25	4.041.962,17
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	1,6%	7.821.039,21	7.833.685,07
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	4,4%	21.551.467,79	21.467.457,04
BTG Pactual FIC Inflation Renda Fixa	0,8%	3.876.552,99	3.889.958,05
BTG Pactual Incentivado Infra-B	0,2%	783.552,35	771.067,91
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,7%	3.350.648,75	3.393.583,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,1%	290.246,73	289.153,15
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	7,9%	38.425.879,72	38.289.968,06
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,7%	3.490.836,45	3.495.817,32
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	1,1%	5.544.329,68	5.506.935,22
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	1,1%	5.103.249,96	5.195.000,17
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	7,9%	38.548.891,52	38.228.944,68
Itaú FIC Institucional IMA-B	5,9%	28.674.143,49	28.717.341,60
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	148.007,48	147.422,03
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	0,8%	3.991.523,23	4.006.584,31
Safra FIC IMA-B	2,0%	9.642.526,36	9.703.072,99
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,8%	3.899.933,99	3.888.069,11
Votorantim FIC Renda Fixa IRF-M 1+	0,0%	210.349,71	212.099,59
XP Inflação Referenciado IPCA	1,1%	5.264.602,79	5.228.057,75

## POR SEGMENTO

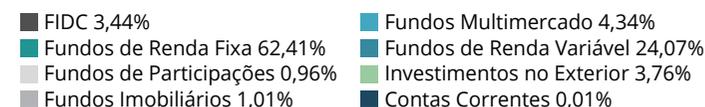
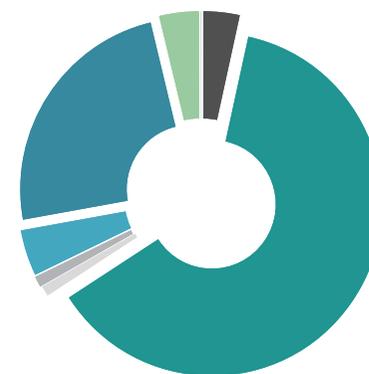


## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

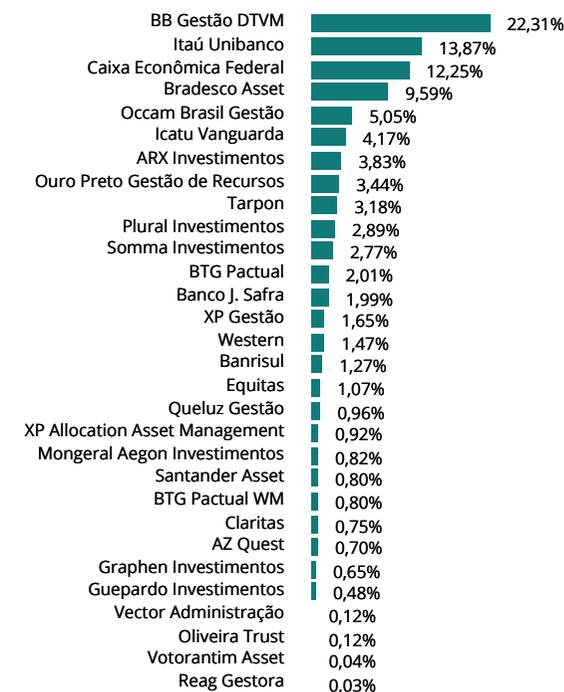


ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>2,0%</b>	<b>9.562.080,85</b>	<b>15.079.696,06</b>
Banrisul FII Novas Fronteiras	0,1%	564.728,07 ▼	576.725,05
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	1,0%	4.652.320,66	4.655.940,99
Claritas FII Logística I	0,1%	487.091,21 ▼	5.810.107,86
Haz FII	0,6%	3.135.007,22	3.130.526,74
Reag FII Multi Ativos Imobiliários	0,0%	127.520,00	137.880,00
Vector FII Queluz Lajes Corporativas	0,1%	595.413,69 ▼	768.515,42
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>4,3%</b>	<b>21.069.260,82</b>	<b>22.091.187,67</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	2,9%	13.929.906,06	14.607.443,94
Western Multimercado US 500	1,5%	7.139.354,76	7.483.743,73
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>24,1%</b>	<b>116.899.468,61</b>	<b>123.168.321,84</b>
ARX FIC FIA Income Institucional	3,8%	18.609.854,86	19.304.488,61
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,7%	3.382.226,82	3.530.112,83
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,8%	8.959.682,52	9.828.640,13
Claritas FIA Valor Feeder	0,6%	3.139.399,40	3.315.117,95
Equitas FIC FIA Selection Institucional	1,1%	5.211.698,18	5.719.213,49
Geração Futuro FIA	2,0%	9.514.642,62	10.163.376,06
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,5%	2.314.082,41	2.332.299,10
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	2,0%	9.597.693,70	10.276.574,39
Occam FIC FIA	5,1%	24.531.778,29	26.357.781,32
Somma FIA Brasil	2,8%	13.444.994,00	14.219.817,97
Tarpon FIC FIA GT 30	3,2%	15.466.689,02	15.300.172,06
XP FIA Dividendos	0,6%	2.726.726,79	2.820.727,93
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>3,8%</b>	<b>18.279.581,12</b>	<b>18.049.959,98</b>
BB Schroder Multimercado IE	1,9%	9.249.587,83	8.985.020,04
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,9%	4.543.981,32	4.606.061,11
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,9%	4.486.011,97	4.458.878,83
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>46.327,14</b>	<b>57.131,94</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	25.417,22	20.237,02
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-

## POR SEGMENTO



## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

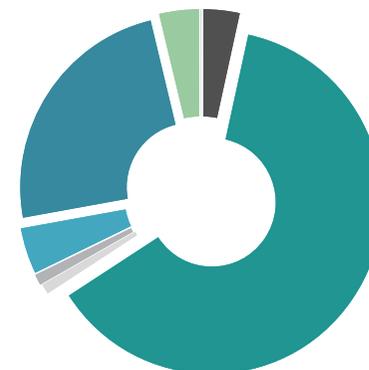


ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>46.327,14</b>	<b>57.131,94</b>
Itaú Unibanco	0,0%	20.909,92	36.894,92
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
Votorantim	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>485.695.182,06</b>	<b>491.169.454,54</b>

▲ 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	3,44%	Fundos Multimercado	4,34%
Fundos de Renda Fixa	62,41%	Fundos de Renda Variável	24,07%
Fundos de Participações	0,96%	Investimentos no Exterior	3,76%
Fundos Imobiliários	1,01%	Contas Correntes	0,01%

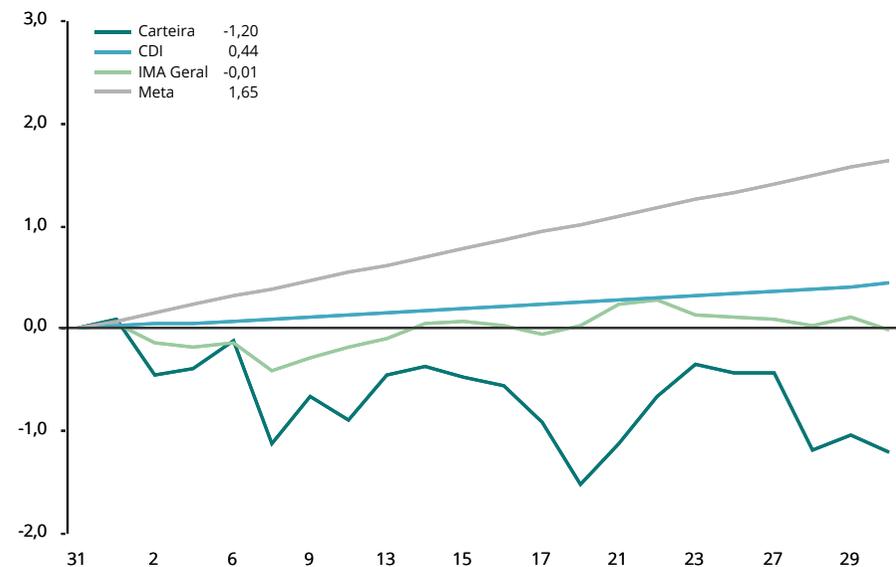
## POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

BB Gestão DTVM	22,31%
Itaú Unibanco	13,87%
Caixa Econômica Federal	12,25%
Bradesco Asset	9,59%
Occam Brasil Gestão	5,05%
Icatu Vanguarda	4,17%
ARX Investimentos	3,83%
Ouro Preto Gestão de Recursos	3,44%
Tarpon	3,18%
Plural Investimentos	2,89%
Somma Investimentos	2,77%
BTG Pactual	2,01%
Banco J. Safra	1,99%
XP Gestão	1,65%
Western	1,47%
Banrisul	1,27%
Equitas	1,07%
Queluz Gestão	0,96%
XP Allocation Asset Management	0,92%
Mongeral Aegon Investimentos	0,82%
Santander Asset	0,80%
BTG Pactual WM	0,80%
Claritas	0,75%
AZ Quest	0,70%
Graphen Investimentos	0,65%
Guepardo Investimentos	0,48%
Vector Administração	0,12%
Oliveira Trust	0,12%
Votorantim Asset	0,04%
Reag Gestora	0,03%

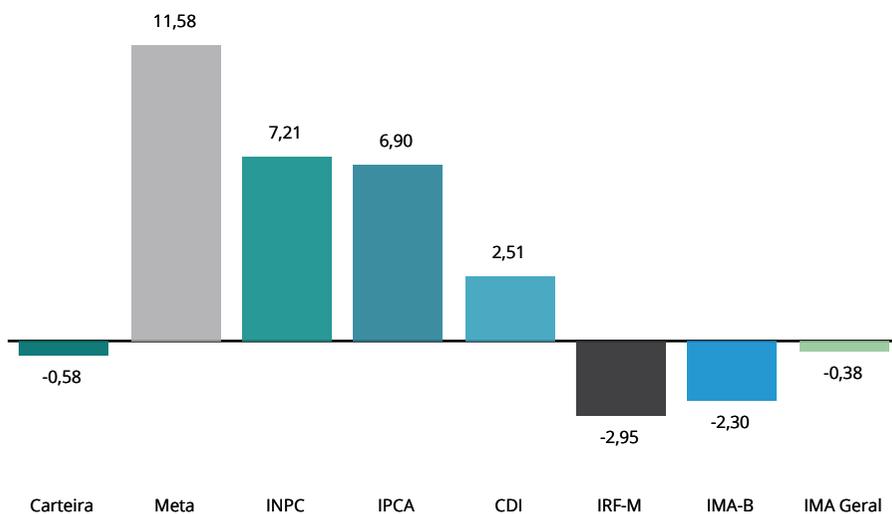
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,47% A.A.)

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	0,49	1,05	0,30	0,35	47	161	139
Julho	(0,77)	1,47	0,36	(0,10)	-52	-217	749
Agosto	(0,98)	1,33	0,42	(0,41)	-74	-232	242
Setembro	(1,20)	1,65	0,44	(0,01)	-73	-274	20.028
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>-0,58</b>	<b>11,58</b>	<b>2,51</b>	<b>-0,38</b>	<b>-5</b>	<b>-23</b>	<b>154</b>

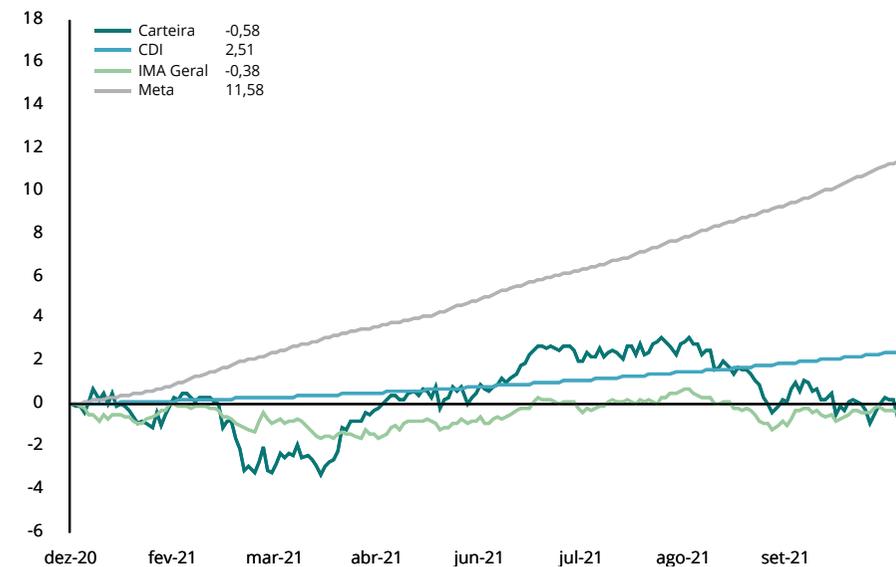
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## 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 %
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	0,73	44%	5,26	45%	6,68	39%	0,02	0,08	0,04	0,14	921,41	277,90	0,00	0,00
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>BENCH</b>	<b>RENT. %</b>	<b>% META</b>	<b>RENT. %</b>	<b>% META</b>	<b>RENT. %</b>	<b>% META</b>	<b>MÊS %</b>	<b>12M %</b>	<b>MÊS %</b>	<b>12M %</b>	<b>MÊS %</b>	<b>12M %</b>	<b>MÊS %</b>	<b>12M %</b>
Banrisul Soberano	CDI	0,43	26%	2,17	19%	2,40	14%	0,03	0,39	0,05	0,64	24,53	-6,10	0,00	-0,43
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,46	28%	2,64	23%	3,21	19%	0,05	0,18	0,09	0,30	58,41	14,41	0,00	-0,14
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral	-0,01	0%	-1,38	-12%	2,04	12%	1,70	2,69	2,80	4,43	-25,98	-1,63	-0,53	-2,29
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,35	21%	1,66	14%	1,87	11%	0,03	0,16	0,05	0,26	-189,89	-35,16	0,00	-0,14
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,98	59%	2,29	20%	5,94	35%	1,75	2,49	2,88	4,10	16,69	7,73	-0,25	-1,47
BB Previdenciário IRF-M 1+	IRF-M 1+	-0,82	-50%	-6,11	-53%	-2,99	-18%	4,31	4,53	7,09	7,45	-27,39	-7,90	-1,78	-6,70
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,15	-9%	-2,46	-21%	5,07	30%	4,59	5,35	7,54	8,80	-15,80	2,76	-1,29	-4,48
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,20	73%	3,51	30%	7,06	42%	1,18	2,07	1,94	3,41	44,56	12,47	-0,04	-1,04
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	-0,15	-9%	-1,65	-14%	1,60	9%	2,28	2,86	3,76	4,70	-26,38	-2,46	-0,77	-2,43
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	0,95	58%	1,69	15%	5,21	31%	1,72	2,64	2,84	4,34	16,22	5,66	-0,25	-1,52
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-0,16	-10%	-2,57	-22%	4,91	29%	4,55	5,32	7,49	8,75	-15,96	2,60	-1,29	-4,46
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,39	24%	1,56	13%	2,24	13%	0,59	0,41	0,97	0,67	-3,52	-8,13	-0,13	-0,16
BTG Pactual FIC Inflation Renda Fixa	IMA-B 5	-0,34	-21%	-4,18	-36%	4,32	25%	5,63	6,33	9,26	10,42	-16,65	1,67	-1,70	-5,94
BTG Pactual Incentivado Infra-B	IPCA + 6%	1,62	98%	11,46	99%	15,62	92%	0,60	59,84	0,98	98,20	147,68	-10,71	0,00	-72,14
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,27	-77%	-6,87	-59%	3,80	22%	7,74	8,28	12,73	13,62	-22,20	1,01	-2,29	-8,20
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,38	23%	1,59	14%	2,27	13%	0,59	0,38	0,96	0,63	-5,20	-8,18	-0,12	-0,15
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,35	22%	-1,16	-10%	1,09	6%	1,00	2,43	1,65	4,00	-10,76	-4,22	-0,27	-3,46
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,14	-9%	-2,46	-21%	5,04	30%	4,62	5,31	7,60	8,74	-15,47	2,75	-1,30	-4,48
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	0,68	41%	3,02	26%	7,34	43%	2,91	3,21	4,78	5,28	-0,63	8,62	-0,66	-2,08
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	IRF-M 1+	-1,77	-107%	-10,50	-91%	-5,77	-34%	7,32	7,20	12,04	11,84	-28,79	-7,38	-3,11	-11,12
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,84	51%	2,32	20%	2,76	16%	1,15	0,68	1,90	1,12	19,80	-0,19	-0,13	-0,58
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,15	-9%	-2,47	-21%	5,00	29%	4,55	5,31	7,48	8,73	-15,79	2,71	-1,28	-4,45
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	0,40	24%	1,69	15%	2,31	14%	0,58	0,41	0,95	0,67	-0,80	-7,12	-0,12	-0,18
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,38	-23%	-2,91	-25%	4,62	27%	5,20	5,59	8,55	9,20	-17,80	2,17	-1,52	-4,62
Safra FIC IMA-B	IMA-B	-0,62	-38%	-4,91	-42%	2,87	17%	4,92	6,20	8,09	10,21	-22,35	0,28	-1,54	-6,00
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	0,31	18%	1,63	14%	2,41	14%	0,53	0,59	0,87	0,97	-22,03	-3,83	-0,05	-0,33
Votorantim FIC Renda Fixa IRF-M 1+	IRF-M 1+	-0,83	-50%	-6,39	-55%	-3,50	-21%	4,31	4,58	7,09	7,53	-27,54	-8,54	-1,77	-6,96
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	0,70	42%	1,69	15%	6,57	39%	2,64	3,50	4,35	5,75	0,87	6,63	-0,67	-2,37

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 %
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>															
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-2,94	-178%	5,51	48%	6,84	40%	10,22	9,97	16,80	16,40	-15,75	-2,06	-3,30	-5,86
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	IPCA + 9%	-0,08	-5%	-0,77	-7%	-1,15	-7%	0,00	0,02	0,01	0,04	-8.275,77	-1.197,54	-0,08	-1,16
Claritas FII Logística I	Sem bench	0,18	11%	17,34	150%	26,33	155%	303,06	93,38	485,88	153,34	-21,89	-4,71	-91,65	-91,66
Haz FII	Sem bench	0,14	9%	0,98	9%	0,82	5%	0,52	1,59	0,86	2,61	-30,73	-7,10	0,00	-0,63
Reag FII Multi Ativos Imobiliários	IPCA + 7%	-1,41	-85%	-32,26	-279%	-58,49	-344%	42,65	101,28	70,02	166,12	-12,55	-7,45	-10,94	-93,84
Vector FII Queluz Lajes Corporativas	Sem bench	1,09	66%	6,02	52%	19,62	115%	78,69	46,60	128,63	76,48	-20,96	-12,64	-23,88	-68,21
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>															
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-4,64	-281%	17,47	151%	30,90	182%	12,37	13,86	20,32	22,82	-29,95	11,43	-5,09	-7,03
Western Multimercado US 500	Sem bench	-4,60	-279%	17,21	149%	30,99	182%	12,39	13,86	20,35	22,82	-29,67	11,46	-5,06	-6,84
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>															
ARX FIC FIA Income Institucional	Ibovespa	-3,60	-218%	-3,00	-26%	-	-	24,58	-	40,39	-	-13,94	-	-7,25	-
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	-4,19	-254%	-1,53	-13%	16,35	96%	15,41	19,54	25,31	32,15	-27,07	4,62	-5,78	-15,06
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-8,84	-536%	-15,32	-132%	-3,82	-22%	26,72	20,80	43,83	34,21	-28,50	-1,35	-9,93	-21,61
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	-5,30	-321%	-0,42	-4%	19,50	115%	25,40	19,44	41,69	31,99	-21,28	5,50	-8,13	-14,25
Equitas FIC FIA Selection Institucional	Ibovespa	-8,87	-538%	-6,28	-54%	11,62	68%	27,68	21,43	45,40	35,26	-28,54	3,10	-10,30	-17,43
Geração Futuro FIA	Ibovespa	-6,38	-387%	-9,90	-86%	11,86	70%	23,68	19,32	38,87	31,79	-23,69	3,37	-8,52	-15,66
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-0,78	-47%	9,95	86%	-	-	33,19	-	54,57	-	-3,36	-	-9,86	-
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	-6,61	-400%	-11,00	-95%	7,47	44%	21,82	17,98	35,82	29,58	-23,79	2,13	-7,09	-17,10
Occam FIC FIA	Sem bench	-6,93	-420%	-8,92	-77%	13,25	78%	22,84	20,22	37,49	33,27	-26,43	3,66	-9,77	-16,83
Somma FIA Brasil	Ibovespa	-5,45	-330%	-3,29	-28%	18,01	106%	25,40	18,80	41,71	30,93	-19,74	5,22	-9,24	-17,34
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	1,09	66%	17,66	153%	45,96	271%	23,65	19,11	38,91	31,47	1,47	12,16	-4,54	-12,98
XP FIA Dividendos	Sem bench	-3,33	-202%	-10,78	-93%	4,74	28%	18,78	19,57	30,86	32,20	-16,24	1,22	-4,81	-15,41
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>															
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	2,94	178%	22,08	191%	26,81	158%	12,99	18,99	21,39	31,26	12,02	7,57	-3,32	-9,57
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	-1,35	-82%	8,91	77%	-	-	23,48	-	38,59	-	-10,56	-	-5,34	-
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	0,61	37%	5,53	48%	9,18	54%	15,61	20,54	25,68	33,79	2,50	2,50	-3,84	-14,19
<b>INDICADORES</b>															
Carteira		-1,20	-73%	-0,58	-5%	6,26	37%	6,45	5,92	10,60	9,74	-19,07	3,65	-3,94	-3,98
IPCA		1,16	70%	6,90	60%	10,25	60%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		1,20	73%	7,21	62%	10,78	63%	-	-	-	-	-	-	-	-

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 %
CDI	0,44	27%	2,51	22%	2,99	18%	0,03	0,08	-	-	-	-	-	-
IRF-M	-0,33	-20%	-2,95	-25%	-1,02	-6%	2,87	2,89	4,73	4,76	-20,09	-8,59	-1,15	-3,54
IRF-M 1	0,40	24%	1,78	15%	2,49	15%	0,60	0,38	0,98	0,63	-4,54	-7,93	-0,12	-0,12
IRF-M 1+	-0,73	-44%	-5,87	-51%	-3,14	-18%	4,22	4,48	6,93	7,37	-20,78	-8,52	-1,74	-6,51
IMA-B	-0,13	-8%	-2,30	-20%	4,71	28%	4,45	5,30	7,32	8,72	-9,55	2,14	-1,28	-4,44
IMA-B 5	1,00	61%	2,48	21%	5,95	35%	1,67	2,48	2,76	4,07	25,31	7,31	-0,24	-1,43
IMA-B 5+	-1,26	-76%	-6,63	-57%	3,20	19%	7,65	8,25	12,58	13,58	-16,60	0,42	-2,31	-8,07
IMA Geral	-0,01	0%	-0,38	-3%	2,48	15%	1,84	2,38	3,03	3,91	-18,15	-1,26	-0,59	-1,90
IDkA 2A	1,10	67%	3,07	27%	6,21	37%	1,63	2,53	2,68	4,16	30,40	7,78	-0,14	-1,20
IDkA 20A	-3,03	-184%	-11,97	-103%	2,03	12%	12,54	13,01	20,61	21,39	-20,80	-0,05	-4,00	-12,79
IGCT	-6,67	-404%	-4,92	-42%	18,68	110%	25,19	20,36	41,35	33,51	-21,18	5,05	-9,48	-16,34
IBrX 50	-7,47	-453%	-6,33	-55%	18,46	109%	26,38	21,43	43,30	35,27	-22,63	4,81	-10,53	-18,00
Ibovespa	-6,57	-398%	-6,75	-58%	17,31	102%	25,87	20,85	42,47	34,31	-20,28	4,61	-9,10	-16,77
<b>META ATUARIAL - INPC + 5,47% A.A.</b>	<b>1,65</b>		<b>11,58</b>		<b>16,99</b>									

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 5,9227% 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 2,89% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,30% 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 9,7435%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,76%, e o IMA-B de 8,72%.

### 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 3,9755%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 3,54% e 4,44%, 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 25,7481% 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 0,3726% e -0,3726% 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 3,6530% 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 0,0529% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

### Alfa de Jensen

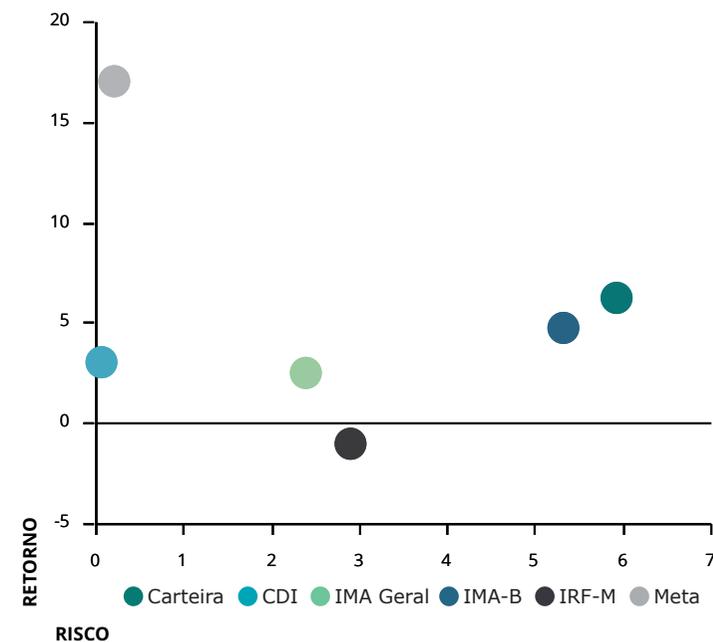
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

## MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	6,4477	5,8382	5,9227
VaR (95%)	10,6019	9,6003	9,7435
Draw-Down	-3,9364	-3,9364	-3,9755
Beta	24,3805	26,6140	25,7481
Tracking Error	0,4062	0,3680	0,3726
Sharpe	-19,0655	-17,3203	3,6530
Treynor	-0,3176	-0,2393	0,0529
Alfa de Jensen	0,0031	-0,0065	-0,0018

## 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.

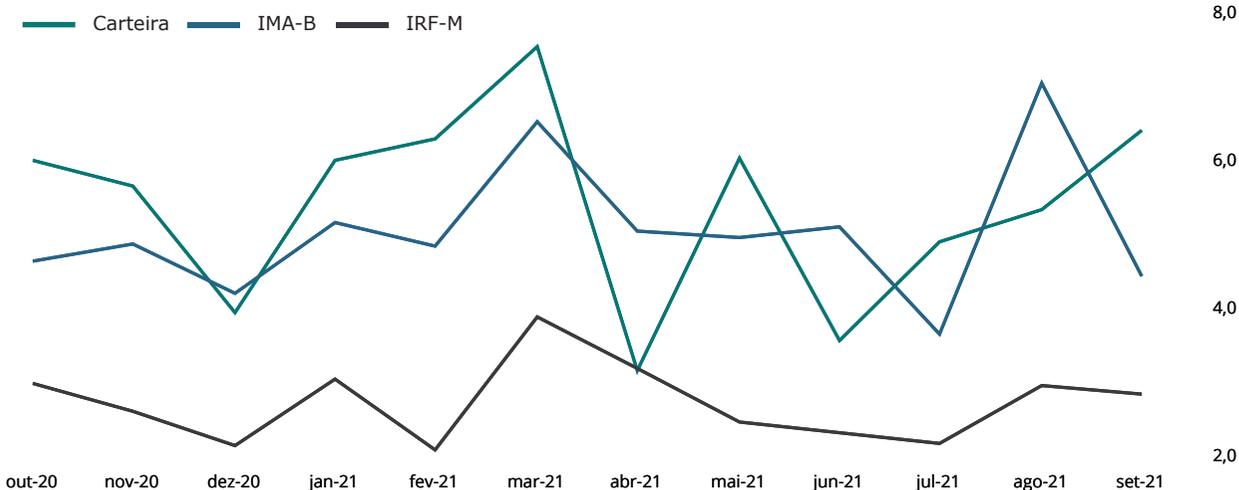
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Renda Variável, com 27,83% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$27.279.077,81 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$38.391.222,60, equivalente a uma queda de 7,91% 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	
<b>IRF-M</b>	<b>6,84%</b>	<b>-260.944,28</b>	<b>-0,05%</b>
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	4,53%	-2.098,36	-0,00%
IRF-M 1+	2,31%	-258.845,91	-0,05%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>26,12%</b>	<b>-5.725.192,35</b>	<b>-1,18%</b>
IMA-B	11,77%	-3.950.043,51	-0,81%
IMA-B 5	4,72%	-669.785,00	-0,14%
IMA-B 5+	0,69%	-365.509,20	-0,08%
Carência Pós	8,93%	-739.854,63	-0,15%
<b>IMA GERAL</b>	<b>23,12%</b>	<b>-1.320.265,37</b>	<b>-0,27%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>FIDC</b>	<b>3,44%</b>	<b>57.279,02</b>	<b>0,01%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>1,01%</b>	<b>-382.850,37</b>	<b>-0,08%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,96%</b>	<b>-12.216,67</b>	<b>-0,00%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>9,54%</b>	<b>-3.223.381,37</b>	<b>-0,66%</b>
F. Crédito Privado	0,16%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	5,05%	-22.079,24	-0,00%
Multimercado	4,34%	-3.201.302,13	-0,66%
<b>OUTROS RF</b>	<b>1,14%</b>	<b>-244.573,41</b>	<b>-0,05%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>27,83%</b>	<b>-27.279.077,81</b>	<b>-5,62%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	20,69%	-19.813.433,92	-4,08%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,54%	-3.647.645,00	-0,75%
Small Caps	0,70%	-1.276.649,96	-0,26%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	3,91%	-2.541.348,93	-0,52%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-38.391.222,60</b>	<b>-7,91%</b>

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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 IMA-B	10.474.513/0001-98	Geral	D+1	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		
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	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
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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
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
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
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	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
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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: 89,85% até 90 dias; 8,93% superior a 180 dias; os 1,22% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/09/2021	54.788,72	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/09/2021	26.740,24	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/09/2021	880.769,30	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/09/2021	181.484,85	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/09/2021	1.100.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/09/2021	166.649,29	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/09/2021	15.253.123,12	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/09/2021	1.630,57	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/09/2021	5.316.700,01	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/09/2021	5.525.665,18	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
22/09/2021	5.399,80	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/09/2021	14.768,74	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/09/2021	62.147,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

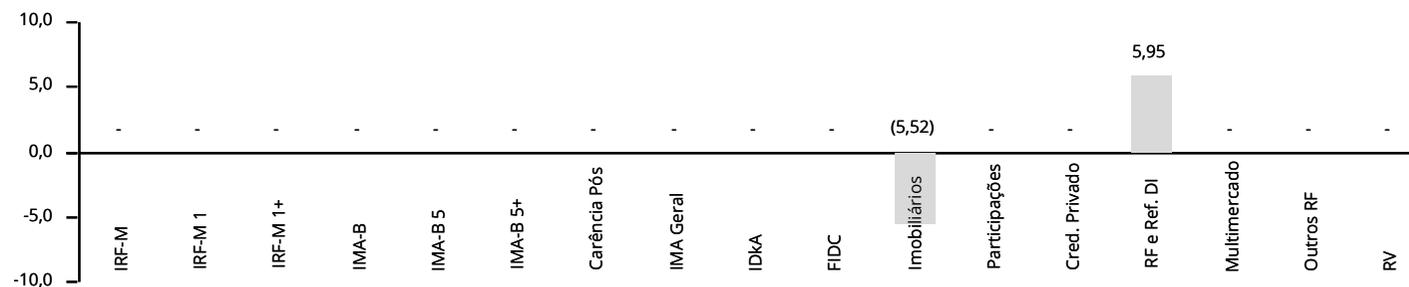
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/09/2021	520.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
03/09/2021	5.110,90	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/09/2021	13.373,12	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/09/2021	181.484,85	Amortização	Vector FII Queluz Lajes Corporativas
09/09/2021	1.211.461,05	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/09/2021	7.676,44	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/09/2021	1.106.077,63	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/09/2021	5.333.330,71	Amortização	Claritas FII Logística I
15/09/2021	5.180,20	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
15/09/2021	1.486.645,07	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
21/09/2021	5.524.736,34	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/09/2021	12.690.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/09/2021	71.553,66	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>28.589.867,53</b>
Resgates	<b>28.156.629,97</b>
Saldo	<b>433.237,56</b>

### 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
<b>FIDC</b>										
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	7, VII, a	2.694,329052690	520.630.733,70	84	3,44%	3,21%	11.916.849/0001-26	03.317.692/0001-94	✓
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>										
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	7, I, b	2,529840000	232.696.230,67	952	1,27%	2,65%	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, IV, a	2,362592409	5.468.058.659,45	768	3,78%	0,34%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,506783535	8.672.013.980,14	578	3,76%	0,21%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, IV, a	2,149328318	2.310.961.339,30	800	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	21,117369543	6.090.651.961,97	770	2,00%	0,16%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	7, I, b	1,122770759	208.930.479,98	79	1,21%	2,82%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	6,380155167	7.233.196.021,39	650	0,73%	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	2,391546294	577.676.368,77	140	8,93%	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	1,267516600	1.272.446.776,14	193	2,70%	1,03%	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	2,086241800	1.161.932.475,65	148	0,84%	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	3,653033200	649.147.051,80	117	1,61%	1,20%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	2,615757100	665.519.143,94	240	4,44%	3,24%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual FIC Inflation Renda Fixa	09.518.581/0001-22	7, IV, a	4,205860600	353.392.761,84	3.605	0,80%	1,10%	60.451.242/0001-23	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual Incentivado Infra-B	36.499.412/0001-65	7, VII, c	250,736755700	15.671.047,23	14	0,16%	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	2,618651000	1.307.235.728,08	300	0,69%	0,26%	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	2,654632000	6.805.654.314,46	1.264	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	1,496756000	14.407.320.968,51	964	7,91%	0,27%	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	3,837144000	2.639.799.894,69	293	0,72%	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	2,310385800	1.073.202.834,62	1.905	1,14%	0,52%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	19.418.031/0001-95	7, IV, a	2,170525500	213.457.212,64	8.581	1,05%	2,39%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	18,444974000	3.094.123.781,71	249	7,94%	1,25%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	37,663013000	461.408.407,40	45	5,90%	6,21%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	34,336055000	157.242.286,81	66	0,03%	0,09%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	14.115.118/0001-70	7, III, a	2,785120700	234.510.923,76	1.785	0,82%	1,70%	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC IMA-B	10.787.822/0001-18	7, I, b	360,217693000	706.154.183,31	69	1,99%	1,37%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, IV, a	13,025284700	837.909.050,68	98	0,80%	0,47%	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	2,861145079	37.339.843,05	194	0,04%	0,56%	03.384.738/0001-98	03.384.738/0001-98	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	2,663978390	827.661.829,89	13.751	1,08%	0,64%	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
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES</b>										
Banrisul FII Novas Fronteiras	15.570.431/0001-60	8, IV, b	123,330000000	72.884.567,41	3.423	0,12%	0,77%	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	12.312.767/0001-35	8, IV, a	749.688,770378000	136.882.037,47	21	0,96%	3,40%	07.250.864/0001-00	02.201.501/0001-61	✓
Claritas FII Logística I	97.521.194/0001-02	8, IV, b	1.241,872104800	14.612.743,71	41	0,10%	3,33%	03.987.891/0001-00	01.522.368/0001-82	✓
Haz FII	14.631.148/0001-39	8, IV, b	78,375181000	72.803.347,60	33	0,65%	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	31,880000000	270.930.739,68	1.143	0,03%	0,05%	18.606.232/0001-53	34.829.992/0001-86	✓
Vector FII Queluz Lajes Corporativas	13.842.683/0001-76	8, IV, b	179,449475200	44.033.414,27	12	0,12%	1,35%	07.806.377/0001-81	00.806.535/0001-54	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>										
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	8, III	1,564976000	3.166.279.756,52	19.023	2,87%	0,44%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	8, III	4,577262800	2.350.934.541,71	58.919	1,47%	0,30%	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>										
ARX FIC FIA Income Institucional	38.027.169/0001-08	8, II, a	1,146521400	926.088.302,27	11	3,83%	2,01%	04.408.128/0001-40	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, II, a	6,794096000	1.594.005.198,12	5.979	0,70%	0,21%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, II, a	4,178150200	2.403.304.462,99	5.641	1,84%	0,37%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, II, a	3,729708240	368.085.988,31	1.047	0,65%	0,85%	03.987.891/0001-00	02.201.501/0001-61	✓
Equitas FIC FIA Selection Institucional	15.569.128/0001-48	8, II, a	3,175316400	479.445.779,07	89	1,07%	1,09%	08.204.817/0001-93	62.418.140/0001-31	✓
Geração Futuro FIA	01.675.497/0001-00	8, II, a	210,433368700	274.249.558,39	14.776	1,96%	3,47%	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, II, a	4,582162310	83.149.730,81	14	0,48%	2,78%	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, II, a	4,815602000	1.127.988.215,22	6.223	1,98%	0,85%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, II, a	3,188811500	1.069.194.291,65	3.380	5,05%	2,29%	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, II, a	1,770984800	344.202.006,95	4.541	2,77%	3,91%	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, II, a	1,401346400	309.178.071,40	30	3,18%	5,00%	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, II, a	2,676542880	134.170.340,45	2.099	0,56%	2,03%	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>										
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9 A, II	5,404684321	1.403.726.310,92	73	1,90%	0,66%	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	119,818202500	473.940.951,29	431	0,94%	0,96%	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	207,861510800	1.564.765.916,12	15.859	0,92%	0,29%	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	✓
7º, I, b	196.872.871,63	40,54	100,0	✓
7º, I, c	-	0,00	100,0	✓
7º, II	-	0,00	5,0	✓
7º, III	12.746.962,47	2,62	70,0	✓
7º, III, a	12.746.962,47	2,62	70,0	✓
7º, III, b	-	0,00	70,0	✓
7º, IV	87.184.311,99	17,95	50,0	✓
7º, IV, a	87.184.311,99	17,95	50,0	✓
7º, IV, b	-	0,00	50,0	✓
7º, V, b	-	0,00	20,0	✓
7º, VI	-	0,00	15,0	✓
7º, VI, a	-	0,00	15,0	✓
7º, VI, b	-	0,00	15,0	✓
7º, VII, a	16.706.435,40	3,44	10,0	✓
7º, VII, b	5.544.329,68	1,14	15,0	✓
7º, VII, c	783.552,35	0,16	10,0	✓
<b>TOTAL ART. 7º</b>		<b>65,86</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>
8º, I, a	-	0,00	40,0	✓
8º, I, b	-	0,00	40,0	✓
8º, II, a	116.899.468,61	24,07	30,0	✓
8º, II, b	-	0,00	30,0	✓
8º, III	21.069.260,82	4,34	10,0	✓
8º, IV, a	4.652.320,66	0,96	5,0	✓
8º, IV, b	4.909.760,19	1,01	10,0	✓
8º, IV, c	-	0,00	5,0	✓
<b>TOTAL ART. 8º</b>		<b>30,38</b>	<b>40,0</b>	<b>✓</b>
9ºA, I	-	0,00	10,0	✓
9ºA, II	18.279.581,12	3,76	10,0	✓
9ºA, III	-	0,00	10,0	✓
<b>TOTAL ART. 9º</b>		<b>3,76</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>

## 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	32.993.439.854,90	0,06
AZ Quest	15.881.184.835,82	0,02
Banco J. Safra	106.705.465.589,43	0,01
Banrisul	12.976.319.807,61	0,05
BB Gestão DTVM	1.356.372.532.972,40	0,01
Bradesco	539.258.921.569,37	0,01
BTG Pactual	223.395.719.695,12	0,00
BTG Pactual WM	223.395.719.695,12	0,00
Caixa Econômica Federal	437.770.526.030,18	0,01
Claritas	10.463.535.825,77	0,03
Equitas	4.379.778.631,79	0,12
Graphen Investimentos	554.412.476,66	0,57
Guepardo Investimentos	1.547.861.578,99	0,15
Icatu Vanguarda	33.984.028.592,74	0,06
Itaú Unibanco	759.690.967.284,93	0,01
Mongeral Aegon Investimentos	8.142.662.719,67	0,05
Occam Brasil Gestão	15.854.768.893,57	0,15
Oliveira Trust	54.644.802.318,13	0,00
Ouro Preto Gestão de Recursos	6.549.981.313,17	0,26
Plural Investimentos	34.343.617.053,48	0,04
Queluz Gestão	880.337.346,36	0,53
Reag Gestora	43.376.205.936,78	0,00
Santander Asset	302.558.312.254,79	0,00
Somma Investimentos	4.496.662.418,01	0,30
Tarpon	6.171.579.579,48	0,25
Vector Administração	45.363.311,52	1,31
Votorantim Asset	43.118.753.360,20	0,00
Western	46.416.874.802,05	0,02
XP Allocation Asset Management	121.704.019.142,21	0,00
XP Gestão	121.704.019.142,21	0,01

Obs.: Patrimônio em 08/2021, 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, 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.

Setembro foi um mês difícil para os mercados brasileiros e globais, com reincidência de preocupações sobre o ambiente regulatório chinês, crise da segunda maior incorporadora do país asiático, além da crescente preocupação com uma crise energética a nível global e do estresse político no Brasil, que aumentaram a percepção de risco do mercado local.

Após o aumento das regulações a alguns setores da economia pelo Partido Comunista Chinês no mês de agosto, uma série de declarações do governo, em setembro, aumentaram os receios de que esse aperto no ambiente regulatório passasse a afetar também o setor de tecnologia, especialmente após a notícia de que uma das maiores empresas do setor poderia ter que ser dividida em duas.

Na segunda quinzena de setembro, a incorporadora Evergrande, segunda maior do setor na China, passou ao foco dos mercados globais, trazendo aumento de volatilidade para os ativos. A notícia de que a empresa enfrentava dificuldades para pagar suas dívidas, que estavam na casa dos US\$ 300 bilhões, afetou não apenas o setor financeiro mundial, como também trouxe fortes quedas para as commodities, em especial o minério de ferro, e para as ações de empresas cujo faturamento sofria influência do setor de incorporação da China.

Ainda, a possibilidade de a quebra da empresa causar efeito em cadeia para outros setores da economia local e mundial contribuiu para quedas ainda mais fortes dos mercados internacionais ao final do mês. O assunto terminou o período sem resolução, de forma que esses efeitos negativos perduraram até o fechamento de setembro.

Ainda, dados sobre a economia chinesa apontaram para uma possível desaceleração do seu ritmo de recuperação, fator que também contribuiu para os resultados negativos observados em setembro. As vendas no varejo do país cresceram 2,5% em agosto, abaixo dos 7% esperados pelos mercados, enquanto a produção industrial cresceu 5,3%, também abaixo das projeções de alta de 5,8%. Com isso, expectativas sobre o crescimento da economia chinesa em 2021 também se deterioraram durante o mês.

Nos Estados Unidos, dados de atividade também indicaram uma fraqueza da retomada da economia local, alimentando o pessimismo dos mercados. No relatório de emprego do país, foi registrada a criação de 235 mil postos de trabalho em agosto, bem abaixo das 720 mil que eram esperadas pelo mercado. Mesmo o resultado positivo das vendas no varejo, que cresceram 0,7% em agosto frente a julho, foi ambíguo devido à revisão dos dados referentes a julho, que passaram

a apontar queda de 1,8% do varejo naquele mês em vez dos 0,5% de alta que haviam sido calculados anteriormente. Assim, as expectativas sobre o crescimento da economia estadunidense em 2021 também sofreram deterioração em setembro.

A inflação do país continuou a ser um tema central para os mercados, com o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de agosto registrando alta de 0,3% frente a julho e 5,3% na comparação anual. Embora esse dado tenha proporcionado um alívio para as expectativas, comunicações do Federal Reserve (Fed), banco central do país, continuaram a indicar preocupação da autoridade monetária com o nível de preços da economia local. Na divulgação do livro bege, o Fed apontou para a intensificação da alta de inflação devido à falta de insumos, que deveria ser repassada aos consumidores ao longo dos anos seguintes. Com isso, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) indicou após sua reunião que poderia reduzir seu programa de recompra de títulos já a partir deste ano, fortalecendo as expectativas de mercado de reduções de estímulos monetários mais cedo do que se antecipava.

Na última semana do mês, cresceu a probabilidade de uma paralisação do governo estadunidense, caso não ocorresse a aprovação do Orçamento para o ano de 2022 até 30 de setembro. Na data, foi sancionada uma lei estendendo o prazo para aprovação do texto, o que contribuiu para redução de incertezas.

Na zona do euro, a inflação também foi ponto de atenção durante setembro, com o CPI da região acelerando para alta de 3% em agosto frente ao mesmo mês de 2020, estabelecendo-se acima da meta de inflação do Banco Central Europeu (BCE), de 2%. A autoridade monetária manteve a taxa básica de juros da região inalterada, mas já anunciou que logo começaria a reduzir seu programa de compra de títulos, contribuindo para redução de liquidez global nos meses seguintes. As expectativas de inflação mais elevada e maior retirada de estímulos monetários a um nível global também se fortaleceram a comunicação do BCE.

Nos últimos dias de setembro, o pessimismo sobre a inflação e a retomada da atividade econômica mundial se acentuou, devido ao aumento na probabilidade de uma crise energética a nível global. O forte crescimento nos preços de commodities ligadas ao setor de energia sinalizou um descompasso entre a oferta e a alta demanda por esses insumos, cujo uso cresceu ao longo dos meses anteriores, conforme as economias reabriam e as empresas retomavam suas produções. Com a baixa oferta desses produtos, os mercados passaram a esperar uma aceleração ainda mais intensa no nível de preços e um pior ambiente para a retomada econômica ao redor do mundo.

Aqui no Brasil, o mês iniciou com um aumento no estresse político, devido às falas do presidente Jair Bolsonaro, nas manifestações do dia 7 de setembro, que elevaram as tensões com outros poderes, especialmente o Judiciário. Mesmo o presidente tendo utilizado um tom mais moderador nos dias seguintes, a percepção de maior estresse político se manteve nos mercados no restante do período, causando volatilidade nos preços de ativos.

Essa maior volatilidade também se deu por causa de discussões acerca do cenário fiscal. No início de setembro, o governo enviou ao Congresso o projeto da Lei Orçamentária Anual (LOA) de 2022, no qual constava o valor integral dos precatórios, um Auxílio Brasil com o mesmo nível de gastos do Bolsa Família neste ano, e uma correção de 6,2% nas despesas obrigatórias para o ano que vem. Esses três fatores fizeram com que o mercado visse o Orçamento como uma peça provisória, dado que as projeções para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) em 2021, métrica utilizada para reajuste das despesas compulsórias, estavam acima do valor de 6,2% estimado no documento; o governo estava dando sinais de não abandonar a ideia de aumentar o Auxílio Brasil em 2022; e não havia espaço no teto de gastos para esses aumentos, devido ao nível elevado dos precatórios.

Dessa forma, conversas para encontrar soluções para o problema dos precatórios se deram ao longo do mês inteiro, com o presidente do Senado, Rodrigo Pacheco, o presidente da Câmara dos Deputados, Arthur Lira, e o ministro da Economia, Paulo Guedes, chegando a uma possível solução próximo do final de setembro. Mesmo com a solução encontrada agradando os mercados, a medida não foi posta em votação até o fim do mês, contribuindo pouco para melhorar o otimismo dos agentes.

A decisão do governo de aumentar o Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) para financiar a expansão do Auxílio Brasil até o final de 2021 foi recebida de forma negativa pelos mercados, que viram a medida como uma afirmação de compromisso com a ampliação do benefício, sem haver aprovado qualquer medida que desse espaço ao programa no teto de gastos, ou que compensasse o aumento de gastos em 2022. No final do mês, a Câmara dos Deputados aprovou um Projeto de Lei do Congresso Nacional (PLN) que criava as bases para a instituição do Auxílio Brasil e permitia que propostas que ainda estivessem em tramitação no Congresso pudessem ser utilizadas como medida compensatória, como era o caso do texto da reforma do Imposto de Renda (IR). Em setembro, as notícias acerca do Auxílio Brasil foram motores para deterioração das expectativas quanto ao futuro do cenário fiscal.

Outra fonte de preocupações que assolou os mercados foi a inflação, que continuou a apresentar sinais de aceleração no período, com a prévia do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), o IPCA-15, subindo 1,14% frente a agosto. O aumento nos preços dos combustíveis foi o principal fator para essa aceleração, e membros do Congresso começaram a discutir possíveis medidas para mitigar a alta desses insumos.

Em meio à inflação mais elevada, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu em sua reunião pelo aumento de 1 ponto percentual na taxa Selic, que passou a 6,25%, conforme já antecipado em seu comunicado anterior e em linha com as expectativas do mercado. O ponto mais relevante de seu comunicado foi a afirmação de que o Banco Central considerava o ritmo do ciclo de alta da taxa de juros, até o momento, como o mais adequado para garantir a convergência da inflação para a meta no horizonte relevante, fala que alimentou as expectativas de que o Copom seguiria fazendo aumentos de 1 ponto percentual a cada reunião, até a Selic chegar no patamar objetivado pela autoridade monetária.

Dados de atividade econômica referentes ao mês de julho, divulgados em setembro, apontaram para um cenário positivo para a economia até aquele momento, contribuindo para a projeção dos mercados de continuidade no ritmo de alta da taxa Selic. A indústria foi o único setor com queda naquele mês, com retração de 1,2% na produção industrial frente a junho, devido principalmente aos gargalos de oferta. Já as vendas no varejo cresceram 1,2% e o volume de serviços subiu 1,1% nessa mesma base de comparação. Dados de emprego, que indicaram criação de 372 mil novos postos de trabalho formais, queda da taxa de desemprego para 13,7% e aumento no nível de ocupação para 50,2%, também corroboraram com a expectativa de manutenção no ritmo de elevação da Selic.

Frente ao cenário observado no mês de setembro, os mercados brasileiros tiveram desempenho majoritariamente negativo, com queda de 6,57% no Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, enquanto índices de renda fixa com maior duration também fecharam o mês com variação negativa. A maior influência para esses resultados veio do cenário político e fiscal brasileiro, com o mercado de renda variável sofrendo forte influência, também, do aumento de preocupações no cenário externo devido à crise energética.