

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS SETEMBRO - 2021

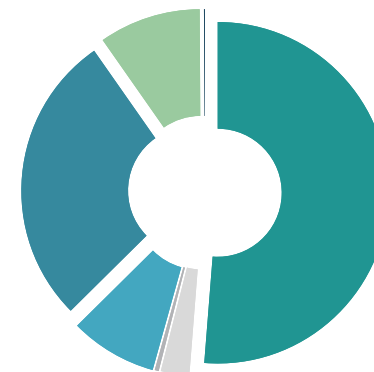


Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC

Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	14
Liquidez e Custos das Aplicações	16
Movimentações	19
Enquadramento da Carteira	20
Comentários do Mês	24

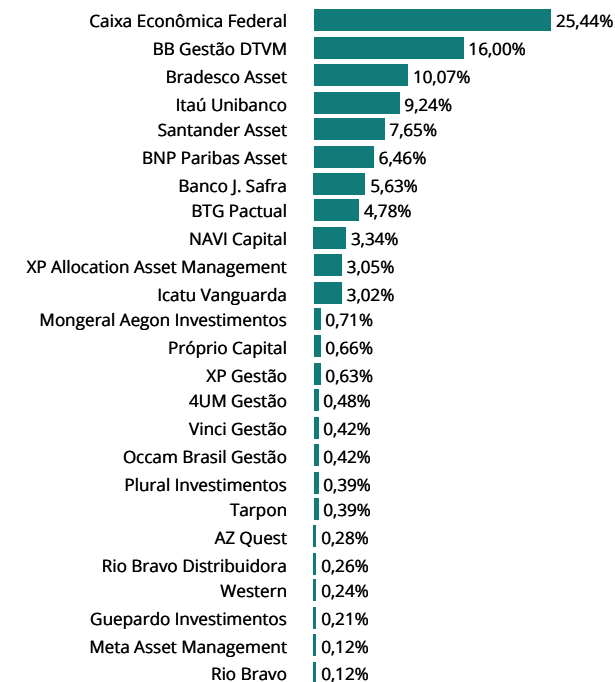
ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS DE RENDA FIXA	51,3%	129.792.950,18	125.616.807,98
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	1,4%	3.668.723,32 ▲	3.592.654,02
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1,9%	4.774.433,30	4.728.211,01
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	1.486.898,59	1.473.288,31
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,1%	295.255,86	295.640,70
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,9%	9.955.624,07	9.970.934,82
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,2%	508.413,42	502.714,64
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2,2%	5.528.682,12	5.549.538,91
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,1%	293.586,34	289.827,81
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,8%	1.921.163,45	1.928.037,80
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,5%	1.196.665,95	1.198.511,58
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,6%	9.071.710,40	9.086.378,48
Bradesco Pré IDKa 2	0,8%	1.935.307,71	1.946.359,80
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	0,5%	1.279.202,69 ▲	625.597,70
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	0,7%	1.703.147,40	1.689.432,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,3%	714.270,38	707.461,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	5,3%	13.372.459,00	13.393.322,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,6%	3.928.091,90 ▲	1.888.539,60
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,0%	5.155.629,35	5.221.692,81
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	8,5%	21.606.123,86	21.529.703,38
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,1%	143.024,73	143.228,80
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	0,3%	713.396,94	709.897,87
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	1,9%	4.818.235,44 ▲	4.037.446,19
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,3%	3.320.036,68	3.292.481,14
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	1,0%	2.609.386,93	2.602.575,10
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,1%	7.814.342,64	7.717.344,93
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	0,7%	1.789.745,87 ▲	1.415.820,73
Safra FIC Institucional IMA-B	1,0%	2.497.765,58	2.512.760,66
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,5%	1.372.539,18	1.368.363,47
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	5,1%	12.838.763,01	12.713.394,72
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	1,4%	3.480.324,07	3.485.646,66
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3,1%	7.779.287,12	7.586.423,16
BB FII Recebíveis	0,1%	300.805,26 ▼	304.683,63

POR SEGMENTO



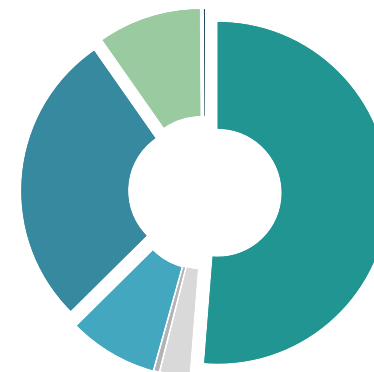
- Fundos de Renda Fixa 51,26%
- Fundos de Participações 2,70%
- Fundos Imobiliários 0,38%
- Fundos Multimercado 8,26%
- Fundos de Renda Variável 27,69%
- Investimentos no Exterior 9,64%
- Contas Correntes 0,09%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



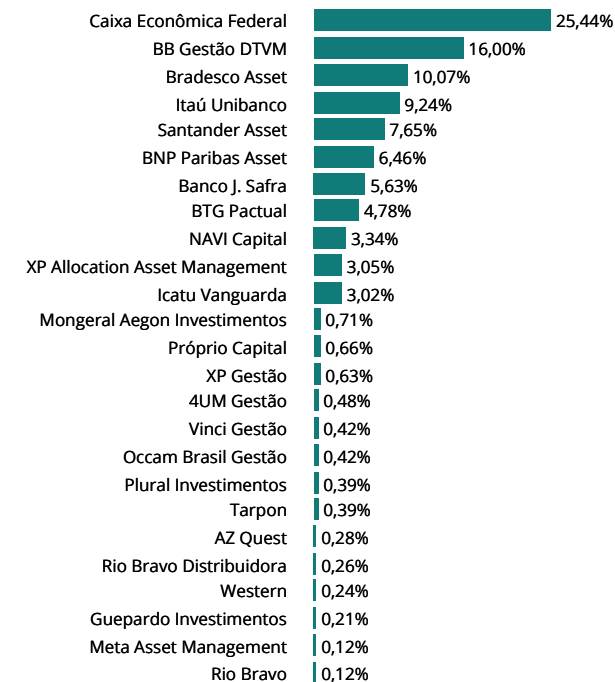
ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3,1%	7.779.287,12	7.586.423,16
BTG FIP Economia Real	2,7%	6.827.837,86 ▲	6.631.095,53
Rio Bravo FII Renda Corporativa	0,3%	650.644,00 ▼	650.644,00
FUNDOS MULTIMERCADO	8,3%	20.904.067,32	21.243.130,60
BB Previdenciário Multimercado Alocação	1,0%	2.595.878,97	2.614.339,82
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	0,8%	2.000.389,29	2.000.989,94
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1,9%	4.804.021,68 ▲	4.626.210,16
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	0,4%	1.006.482,58	999.831,96
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1,6%	4.171.010,58	4.372.464,75
Safra SP Reais PB Multimercado	2,5%	6.326.284,22	6.629.293,97
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	27,7%	70.129.244,49	73.849.103,10
4UM FIA Marlim Dividendos	0,5%	1.206.250,11	1.271.984,89
AZ Quest FIC FIA	0,3%	700.218,81	733.832,99
BB FIC FIA Valor	3,4%	8.630.816,93 ▲	8.446.448,02
BNP Paribas FIA Small Caps	0,8%	1.993.505,33	2.104.310,59
BNP Paribas FIA Strategie	0,3%	804.512,07	859.500,01
BNP Paribas FIC FIA Action	2,2%	5.448.374,11	5.804.448,21
Bradesco FIA MID Small Cap	1,2%	3.109.413,76	3.235.821,75
Bradesco FIA Selection	1,8%	4.606.897,11	5.023.047,73
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	2,1%	5.285.277,45	5.797.871,73
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,6%	4.129.765,85	4.290.474,86
Caixa FIC FIA Multigestor	2,2%	5.643.067,94	5.973.023,54
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,2%	538.325,12	542.562,87
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,1%	2.828.975,01	3.029.078,97
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	632.449,98	676.574,69
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	1,9%	4.853.317,17	5.280.860,24
Meta FIA Valor	0,1%	314.635,50	341.957,02
Navi FIC FIA Institucional	3,3%	8.448.894,16	8.851.111,55
Occam FIC FIA	0,4%	1.057.748,25	1.136.480,88
Próprio Capital FIA	0,7%	1.670.548,90	1.762.876,42
Safra FIC FIA Ações Livre	0,8%	2.078.449,32	2.282.443,49
Safra FIC FIA Small Cap PB	1,0%	2.486.924,70	2.639.518,03
Tarpon FIC FIA GT 30	0,4%	992.660,01	981.972,87

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 51,26%
- Fundos de Participações 2,70%
- Fundos Imobiliários 0,38%
- Fundos Multimercado 8,26%
- Fundos de Renda Variável 27,69%
- Investimentos no Exterior 9,64%
- Contas Correntes 0,09%

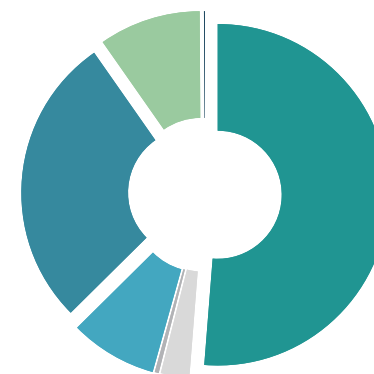
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	27,7%	70.129.244,49	73.849.103,10
Vinci FIA Selection Equities	0,4%	1.067.013,02	1.126.497,99
XP FIA Dividendos	0,6%	1.601.203,88	1.656.403,76
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	9,6%	24.407.293,10	27.737.742,03
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	1,1%	2.784.669,55	2.767.496,52
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,7%	4.371.423,94	4.363.917,65
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,7%	1.829.418,53	1.800.965,79
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,4%	3.572.815,82 ▲	3.151.576,56
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,0%	- ▼	3.760.791,42
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,2%	544.275,67	551.711,55
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,2%	452.964,89	441.608,09
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,3%	858.802,39	865.794,94
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	0,7%	1.678.147,91	1.656.116,31
Western Asset FIA BDR Nível I	0,2%	600.827,24	597.851,89
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,8%	1.907.145,55	2.008.231,49
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	2,3%	5.806.801,61	5.771.679,82
CONTAS CORRENTES	0,1%	215.574,75	265.905,14
Banco do Brasil	0,0%	-	-
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	215.574,75	265.905,14
Daycoval	0,0%	-	-
Geração Futuro	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Outras Instituições	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	253.228.416,96	256.299.112,01

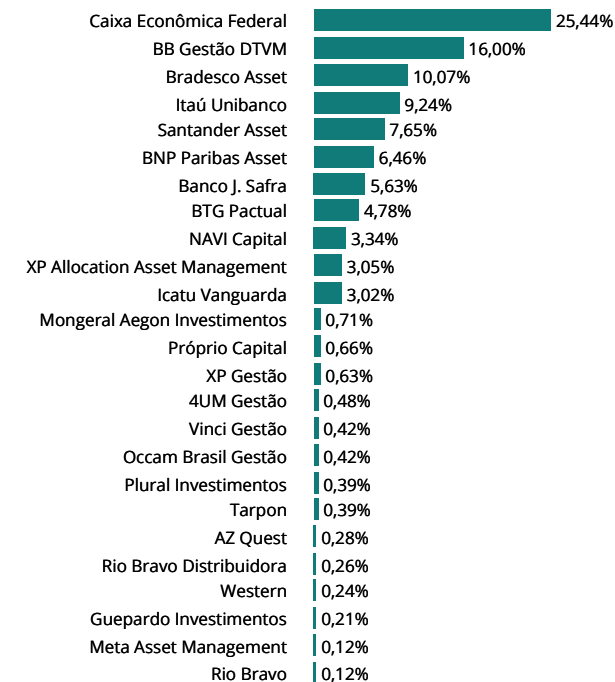
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 51,26%
 ■ Fundos Multimercado 8,26%
■ Fundos de Participações 2,70%
 ■ Fundos de Renda Variável 27,69%
■ Fundos Imobiliários 0,38%
 ■ Investimentos no Exterior 9,64%
■ Contas Correntes 0,09%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2021
FUNDOS DE RENDA FIXA	(387.454,61)	(374.100,53)	(943.600,22)	334.867,31				(1.370.288,05)
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	(19.866,10)	(9.032,23)	(16.199,35)	(190,84)				(45.288,52)
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	51.730,38	1.066,43	4.893,12	46.222,29				103.912,22
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	9.574,23	(1.037,37)	2.923,42	13.610,28				25.070,56
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	-	(1.028,53)	(3.330,77)	(384,84)				(4.744,14)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(83.503,93)	(38.828,58)	(113.955,97)	(15.310,75)				(251.599,23)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	7.200,30	(57,53)	1.476,87	5.698,78				14.318,42
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(97.090,76)	(27.996,84)	(36.054,59)	(20.856,79)				(181.998,98)
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	6.360,20	1.933,03	1.322,54	3.758,53				13.374,30
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(28.025,49)	(10.498,44)	(26.750,94)	(6.874,35)				(72.149,22)
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	4.039,47	(1.216,57)	(4.311,32)	(1.845,63)				(3.334,05)
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(73.067,99)	(37.349,88)	(102.558,56)	(14.668,08)				(227.644,51)
Bradesco Pré IDkA 2	(49.660,75)	(12.697,56)	(11.681,39)	(11.052,09)				(85.091,79)
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	21.216,22	5.422,62	2.468,92	8.590,24				37.698,00
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	23.371,20	(6.368,40)	(14.964,30)	13.715,10				15.753,60
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1.089,07	(1.330,67)	(277,02)	6.808,92				6.290,30
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	23.848,39	(608,28)	(3.752,77)	-				19.487,34
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(115.293,90)	(54.104,40)	(154.050,37)	(20.863,58)				(344.312,25)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	54.227,76	3.317,86	6.733,20	39.552,30				103.831,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(146.977,66)	(41.219,03)	(126.025,57)	(66.063,46)				(380.285,72)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	(67.418,17)	-	-	-				(67.418,17)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	4.058,39	-	-	-				4.058,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	(316.927,28)	-	-	-				(316.927,28)
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	169.322,84	(166.284,59)	(309.556,85)	76.420,48				(230.098,12)
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(42.804,94)	(1.031,70)	(10.371,69)	(204,07)				(54.412,40)
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	4.391,49	(4.396,56)	(10.097,06)	3.499,07				(6.603,06)
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	69.841,35	2.363,02	(5.666,07)	25.789,25				92.327,55
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	50.879,98	5.108,67	10.061,28	27.555,54				93.605,47
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(20.591,48)	(6.370,70)	(26.352,21)	6.811,83				(46.502,56)
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	63.385,04	48.475,53	52.342,75	96.997,71				261.201,03
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	2.267,06	3.831,20	9.722,47	8.925,14				24.745,87
Safra FIC Institucional IMA-B	(22.322,04)	(14.976,42)	(39.806,24)	(14.995,08)				(92.099,78)
Santander FIC Ativo Renda Fixa	10.945,70	3.839,97	3.105,90	4.175,71				22.067,28
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	149.219,79	946,89	16.300,22	125.368,29				291.835,19

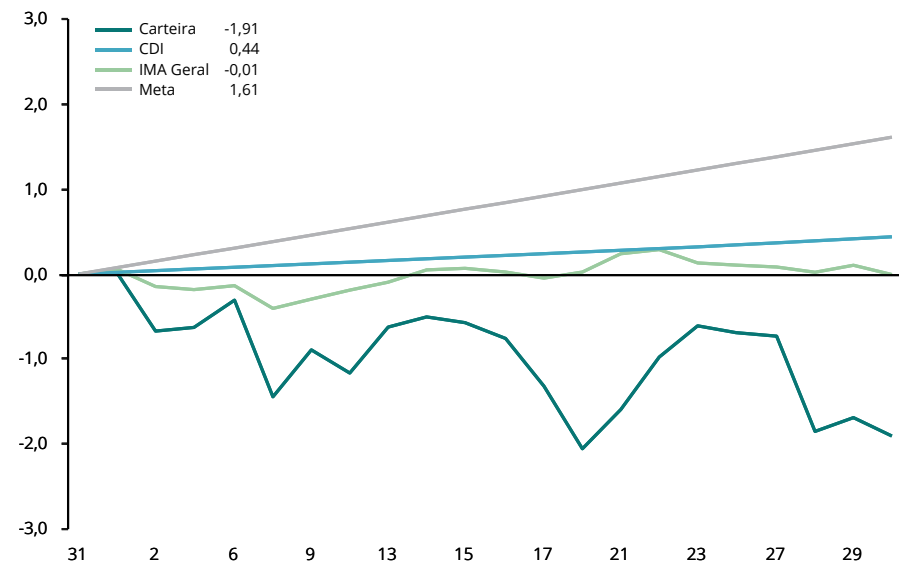
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2021
FUNDOS DE RENDA FIXA	(387.454,61)	(374.100,53)	(943.600,22)	334.867,31				(1.370.288,05)
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	(30.872,98)	(13.971,47)	(39.187,87)	(5.322,59)				(89.354,91)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	259.004,06	68.488,32	644.004,35	(389.508,25)				581.988,48
BB FII Recebíveis	19.059,63	6.612,55	(69.964,47)	72.381,77				28.089,48
BTG FIP Economia Real	342.581,23	(11.665,33)	766.890,92	(466.242,92)				631.563,90
Rio Bravo FII Renda Corporativa	(102.636,80)	73.541,10	(52.922,10)	4.352,90				(77.664,90)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.468.150,21	334.418,16	491.777,47	(739.063,28)				1.555.282,56
BB Previdenciário Multimercado Alocação	13.139,26	(6.555,46)	(4.772,45)	(18.460,85)				(16.649,50)
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	6.391,21	(8.237,00)	2.835,73	(600,65)				389,29
Caixa Bolsa Americana Multimercado	256.115,07	93.054,11	143.040,98	(222.188,48)				270.021,68
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	(13.905,44)	3.175,58	4.364,71	6.650,62				285,47
Itaú FIC Private Multimercado SP500	453.119,96	98.846,01	137.756,71	(201.454,17)				488.268,51
Mauá FIC Institucional Multimercado	(2.285,45)	-	-	-				(2.285,45)
Safra SP Reais PB Multimercado	755.575,60	154.134,92	208.551,79	(303.009,75)				815.252,56
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5.851.585,60	(3.050.066,12)	(2.454.607,35)	(4.119.858,61)				(3.772.946,48)
4UM FIA Marlim Dividendos	80.073,74	(15.826,11)	16.944,63	(65.734,78)				15.457,48
AZ Quest FIC FIA	58.402,36	(40.901,95)	(40.767,26)	(33.614,18)				(56.881,03)
BB FIC FIA Valor	379.878,57	(203.834,98)	(155.317,16)	(215.631,09)				(194.904,66)
BNP Paribas FIA Small Caps	252.622,66	(130.794,24)	(82.090,65)	(110.805,26)				(71.067,49)
BNP Paribas FIA Strategie	53.505,90	(38.183,70)	(28.407,47)	(54.987,94)				(68.073,21)
BNP Paribas FIC FIA Action	329.902,16	(296.510,63)	(236.941,87)	(356.074,10)				(559.624,44)
Bradesco FIA MID Small Cap	410.858,99	(117.860,02)	(91.714,39)	(126.407,99)				74.876,59
Bradesco FIA Selection	292.942,40	(263.241,39)	(116.535,28)	(416.150,62)				(502.984,89)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	279.059,32	(298.196,70)	(424.456,66)	(512.594,28)				(956.188,32)
Caixa FIA Dividendos	(128.761,61)	-	-	-				(128.761,61)
Caixa FIA ETF Ibovespa	(27.994,64)	-	-	-				(27.994,64)
Caixa FIA Small Caps Ativo	(79.944,62)	-	-	-				(79.944,62)
Caixa FIC FIA Ações Livre	753.686,90	(216.579,66)	(130.599,66)	(160.709,01)				245.798,57
Caixa FIC FIA Multigestor	468.760,80	(310.461,40)	(170.928,50)	(329.955,60)				(342.584,70)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	76.774,67	(31.487,97)	(2.723,83)	(4.237,75)				38.325,12
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	108.422,69	(161.305,96)	(92.064,55)	(200.103,96)				(345.051,78)
Itaú FIC FIA Dunamis	77.739,50	(21.958,87)	(15.256,34)	(44.124,71)				(3.600,42)
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	502.259,33	(36.740,07)	(225.747,87)	(427.543,07)				(187.771,68)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2021
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5.851.585,60	(3.050.066,12)	(2.454.607,35)	(4.119.858,61)				(3.772.946,48)
Meta FIA Valor	(6.007,00)	(22.007,83)	(30.028,15)	(27.321,52)				(85.364,50)
Navi FIC FIA Institucional	933.431,07	(427.053,33)	(50.368,71)	(402.217,39)				53.791,64
Occam FIC FIA	53.638,61	(50.009,41)	(28.427,91)	(78.732,63)				(103.531,34)
Próprio Capital FIA	258.564,83	(88.645,47)	(99.808,70)	(92.327,52)				(22.216,86)
Safra FIC FIA Ações Livre	135.330,19	(61.006,16)	(101.916,17)	(203.994,17)				(231.586,31)
Safra FIC FIA FOF Institucional	54.122,94	-	-	-				54.122,94
Safra FIC FIA Selection	(7.904,96)	-	-	-				(7.904,96)
Safra FIC FIA Small Cap PB	413.641,97	(87.672,22)	(189.059,80)	(152.593,33)				(15.683,38)
Tarpon FIC FIA GT 30	60.683,21	(11.919,66)	(66.790,68)	10.687,14				(7.339,99)
Vinci FIA Selection Equities	74.553,22	(45.363,01)	(32.414,30)	(59.484,97)				(62.709,06)
XP FIA Dividendos	(6.657,60)	(72.505,38)	(59.186,07)	(55.199,88)				(193.548,93)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.527.847,05	1.237.999,68	627.933,82	33.319,92				3.427.100,47
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	160.103,05	133.847,50	80.616,29	17.173,03				391.739,87
BNP Paribas FIA Access USA Companies	286.720,61	313.430,68	161.919,87	7.506,29				769.577,45
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	101.836,03	122.331,59	(5.100,94)	28.452,74				247.519,42
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	176.734,44	181.867,11	74.196,65	21.239,26				454.037,46
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	267.285,51	187.806,80	108.153,87	2.977,43				566.223,61
Genial FIC FIA MS US Growth IE	27.875,31	9.533,20	13.062,18	(7.435,88)				43.034,81
Genial MS FIC FIA Global Brands	(3.574,29)	27.690,48	2.193,29	11.356,80				37.666,28
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	75.798,33	49.545,40	18.992,81	(6.992,55)				137.343,99
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	83.995,49	80.776,35	21.411,07	22.031,60				208.214,51
Western Asset FIA BDR Nível I	36.078,60	34.627,01	15.104,62	2.975,35				88.785,58
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	208.132,57	31.070,35	55.123,99	(101.085,94)				193.240,97
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	106.861,40	65.473,21	82.260,12	35.121,79				289.716,52
TOTAL	8.719.132,31	(1.783.260,49)	(1.634.491,93)	(4.880.242,91)				421.136,98

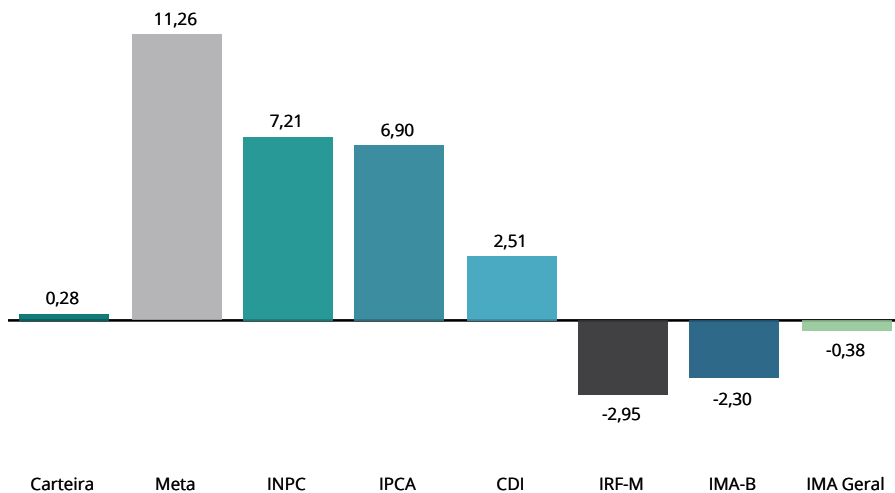
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,47% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,99)	0,70	0,15	(0,24)	-143	-664	406
Fevereiro	(1,23)	1,31	0,13	(0,69)	-94	-913	178
Março	1,80	1,38	0,20	(0,39)	131	908	-459
Abril	1,71	0,76	0,21	0,51	226	822	337
Mai	1,81	1,28	0,27	0,61	142	677	295
Junho	0,49	0,98	0,30	0,35	50	160	138
Julho	(0,68)	1,41	0,36	(0,10)	-49	-193	666
Agosto	(0,63)	1,32	0,42	(0,41)	-48	-150	156
Setembro	(1,91)	1,61	0,44	(0,01)	-118	-435	31.820
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	0,28	11,26	2,51	-0,38	2	11	-74

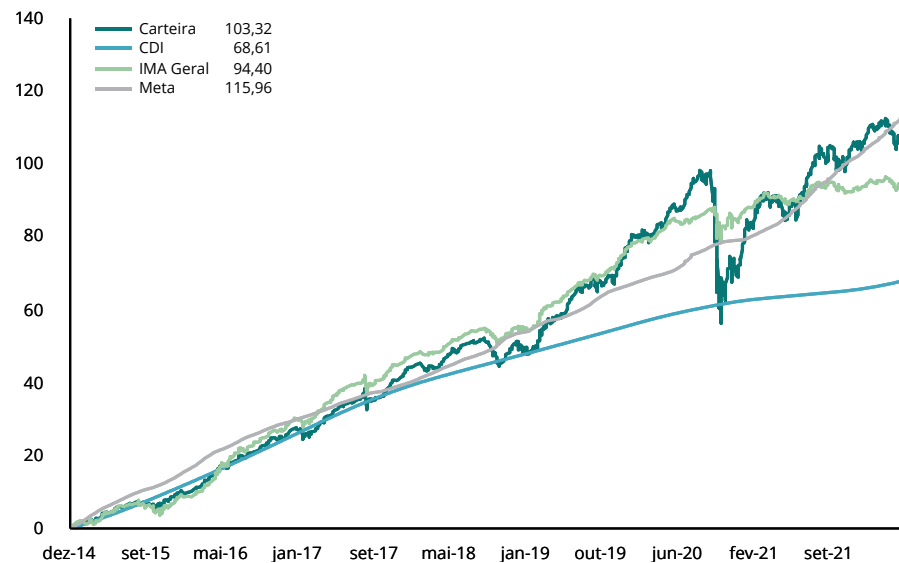
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2021



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2014



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
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 IMA-B 5	IMA-B 5	0,98	61%	2,29	20%	5,94	36%	1,75	2,49	2,88	4,10	16,69	7,73	-0,25	-1,47
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,92	57%	1,72	15%	5,66	34%	1,95	2,94	3,20	4,84	12,87	6,01	-0,37	-1,91
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,13	-8%	-2,44	-22%	5,00	30%	4,59	5,34	7,55	8,79	-15,43	2,69	-1,28	-4,46
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,15	-10%	-2,46	-22%	5,07	31%	4,59	5,35	7,54	8,80	-15,80	2,76	-1,29	-4,48
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	1,13	70%	2,87	25%	6,18	38%	1,50	2,56	2,47	4,21	31,91	8,10	-0,11	-1,31
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,38	-23%	-3,19	-28%	-1,02	-6%	2,92	2,93	4,80	4,82	-26,08	-8,02	-1,16	-3,75
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	1,30	81%	4,66	41%	7,89	48%	1,19	1,58	1,96	2,60	53,47	19,33	-0,08	-0,61
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	-0,36	-22%	-3,68	-33%	3,80	23%	4,75	5,72	7,82	9,41	-19,06	1,26	-1,47	-5,17
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	-0,15	-10%	-1,65	-15%	1,60	10%	2,28	2,86	3,76	4,70	-26,38	-2,46	-0,77	-2,43
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-0,16	-10%	-2,57	-23%	4,91	30%	4,55	5,32	7,49	8,75	-15,96	2,60	-1,29	-4,46
Bradesco Pré IDKa 2	IDKa IPCA 2A	-0,57	-35%	-3,93	-35%	-2,01	-12%	3,59	3,32	5,90	5,45	-24,79	-8,97	-1,33	-4,47
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,42	26%	2,28	20%	2,84	17%	0,03	0,23	0,04	0,38	-5,89	1,53	0,00	-0,18
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	IPCA + 6%	0,81	50%	0,93	8%	4,18	25%	2,23	2,99	3,67	4,92	6,35	2,95	-0,50	-3,51
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	0,96	60%	0,93	8%	4,90	30%	2,28	5,01	3,75	8,25	11,45	-3,43	-0,43	-6,23
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,16	-10%	-2,51	-22%	5,02	31%	4,55	5,31	7,49	8,74	-15,90	2,72	-1,28	-4,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,98	61%	2,30	20%	5,94	36%	1,73	2,48	2,85	4,08	17,21	7,76	-0,25	-1,44
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,27	-79%	-6,87	-61%	3,80	23%	7,74	8,28	12,73	13,62	-22,20	1,01	-2,29	-8,20
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,35	22%	-1,16	-10%	1,09	7%	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	-22%	5,04	31%	4,62	5,31	7,60	8,74	-15,47	2,75	-1,30	-4,48
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	IPCA	0,49	31%	-0,81	-7%	0,96	6%	0,48	2,21	0,79	3,64	4,14	-5,04	-0,04	-3,02
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	0,68	42%	3,02	27%	7,34	45%	2,91	3,21	4,78	5,28	-0,63	8,62	-0,66	-2,08
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,84	52%	2,32	21%	2,76	17%	1,15	0,68	1,90	1,12	19,80	-0,19	-0,13	-0,58
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,26	16%	-1,84	-16%	5,81	35%	5,03	5,71	8,28	9,40	-8,92	3,38	-1,22	-4,48
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	IMA Geral	1,26	78%	3,73	33%	4,57	28%	0,91	0,69	1,50	1,13	69,58	15,87	-0,08	-0,29
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	CDI	0,55	34%	4,05	36%	5,45	33%	0,09	0,35	0,15	0,57	111,97	46,22	0,00	-0,06
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,60	-37%	-4,67	-42%	3,21	20%	4,92	6,20	8,09	10,20	-21,93	0,61	-1,53	-5,81
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	0,31	19%	1,63	15%	2,41	15%	0,53	0,59	0,87	0,97	-22,03	-3,83	-0,05	-0,33
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,99	61%	2,33	21%	5,96	36%	1,73	2,48	2,85	4,07	17,50	7,83	-0,25	-1,45
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	IMA-B	-0,15	-9%	-2,50	-22%	4,99	30%	4,56	5,32	7,49	8,74	-15,82	2,69	-1,28	-4,46
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FII Recebíveis	Sem bench	-0,29	-18%	-13,04	-116%	-8,51	-52%	62,98	19,66	103,00	32,32	-23,80	-6,40	-20,09	-20,09

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-8,30	-515%	14,70	131%	-	-	27,05	-	44,42	-	-15,42	-	-8,30	-
Rio Bravo FII Renda Corporativa	Sem bench	0,67	42%	-11,98	-106%	-14,62	-89%	15,91	21,89	26,18	35,99	5,24	-6,25	-2,39	-24,44
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Multimercado Alocação	CDI	-0,71	-44%	-0,50	-4%	1,63	10%	5,08	3,54	8,35	5,82	-19,66	-1,89	-1,50	-2,75
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	-0,03	-2%	-0,02	0%	1,98	12%	1,72	2,10	2,84	3,45	-22,00	-2,29	-0,48	-1,26
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-4,64	-288%	17,47	155%	30,90	188%	12,37	13,86	20,32	22,82	-29,95	11,43	-5,09	-7,03
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	Ibovespa	0,67	41%	0,03	0%	2,31	14%	2,75	2,73	4,53	4,48	7,76	-0,98	-0,58	-1,94
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-4,61	-286%	17,45	155%	31,11	189%	12,34	13,87	20,27	22,83	-29,84	11,50	-5,06	-7,01
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	-4,57	-284%	17,12	152%	30,67	187%	12,25	13,72	20,12	22,59	-29,84	11,46	-5,02	-6,78
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	-5,17	-321%	1,30	12%	23,53	143%	21,48	16,67	35,28	27,43	-18,33	7,48	-6,65	-10,93
AZ Quest FIC FIA	Ibovespa	-4,58	-285%	-7,51	-67%	9,22	56%	20,29	18,87	33,32	31,05	-20,98	2,62	-6,74	-15,99
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	-2,52	-157%	-2,28	-20%	30,99	189%	25,20	20,45	41,41	33,66	-9,54	8,12	-7,28	-15,12
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-5,27	-327%	-3,44	-31%	19,77	120%	25,49	21,53	41,86	35,44	-19,87	5,16	-6,79	-15,53
BNP Paribas FIA Strategie	Ibovespa	-6,40	-397%	-7,80	-69%	15,77	96%	24,14	20,10	39,63	33,08	-23,32	4,37	-8,64	-15,91
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	-6,13	-381%	-9,31	-83%	12,44	76%	23,39	19,72	38,40	32,44	-23,99	3,49	-8,04	-15,90
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-3,91	-243%	2,47	22%	19,34	118%	26,33	20,03	43,24	32,96	-15,79	5,33	-6,94	-12,44
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-8,28	-515%	-9,84	-87%	10,08	61%	25,05	20,56	41,10	33,83	-28,62	2,75	-9,46	-15,77
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-8,84	-549%	-15,32	-136%	-3,82	-23%	26,72	20,80	43,83	34,21	-28,50	-1,35	-9,93	-21,61
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-3,75	-233%	6,80	60%	30,10	183%	28,66	20,26	47,07	33,35	-13,66	7,97	-8,14	-16,86
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-5,52	-343%	-5,72	-51%	11,94	73%	21,75	18,50	35,71	30,43	-23,14	3,82	-6,89	-14,04
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-0,78	-49%	9,95	88%	-	-	33,19	-	54,57	-	-3,36	-	-9,86	-
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	-6,61	-410%	-11,00	-98%	7,47	45%	21,82	17,98	35,82	29,58	-23,79	2,13	-7,09	-17,10
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	-6,52	-405%	-0,57	-5%	20,14	123%	21,12	18,02	34,66	29,65	-26,71	6,03	-7,52	-14,01
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibovespa	-8,10	-503%	-3,72	-33%	14,56	89%	25,35	21,65	41,60	35,63	-27,67	3,84	-9,14	-16,55
Meta FIA Valor	IBrX	-7,99	-496%	-20,72	-184%	-5,00	-30%	29,53	22,30	48,45	36,67	-22,99	-1,52	-10,15	-24,88
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	-4,54	-282%	0,64	6%	23,77	145%	24,32	19,55	39,95	32,18	-17,71	6,61	-7,11	-12,47
Occam FIC FIA	Sem bench	-6,93	-430%	-8,92	-79%	13,25	81%	22,84	20,22	37,49	33,27	-26,43	3,66	-9,77	-16,83
Próprio Capital FIA	Ibovespa	-5,24	-325%	1,49	13%	25,86	157%	25,63	20,24	42,09	33,31	-19,06	6,95	-7,06	-16,28
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	-8,94	-555%	-4,10	-36%	14,66	89%	24,87	18,45	40,78	30,36	-32,43	4,32	-10,51	-17,44
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	-5,78	-359%	-0,63	-6%	18,65	114%	28,19	21,75	46,28	35,79	-18,79	4,85	-7,01	-15,87
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	1,09	68%	17,66	157%	45,96	280%	23,65	19,11	38,91	31,47	1,47	12,16	-4,54	-12,98

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Vinci FIA Selection Equities	Ibovespa	-5,28	-328%	-5,55	-49%	12,71	77%	21,53	17,77	35,35	29,24	-22,17	3,83	-7,17	-14,29
XP FIA Dividendos	Sem bench	-3,33	-207%	-10,78	-96%	4,74	29%	18,78	19,57	30,86	32,20	-16,24	1,22	-4,81	-15,41
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	0,62	39%	17,77	158%	19,96	122%	14,35	18,24	23,60	30,02	-3,95	5,91	-3,75	-11,81
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	0,17	11%	21,37	190%	26,38	161%	14,71	20,31	24,20	33,43	-3,56	7,05	-3,12	-12,13
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibovespa	1,58	98%	15,65	139%	15,87	97%	11,72	15,91	19,29	26,17	2,88	5,25	-2,67	-10,41
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	0,71	44%	19,77	176%	21,30	130%	13,93	17,41	22,92	28,65	-2,62	6,55	-3,91	-11,96
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	-1,35	-84%	8,91	79%	-	-	23,48	-	38,59	-	-10,56	-	-5,34	-
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	2,57	160%	10,44	93%	-	-	12,45	-	20,50	-	12,14	-	-2,46	-
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-0,81	-50%	19,04	169%	21,19	129%	14,40	18,10	23,68	29,78	-7,65	6,31	-4,28	-10,16
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	CDI	1,33	83%	15,97	142%	20,88	127%	12,36	16,80	20,33	27,66	3,46	6,61	-3,28	-11,98
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibovespa	0,50	31%	17,34	154%	19,07	116%	13,93	18,27	22,92	30,06	-3,19	5,65	-2,72	-11,71
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	-5,03	-313%	11,27	100%	25,69	156%	15,37	17,80	25,26	29,29	-22,03	7,69	-6,39	-11,72
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	0,61	38%	5,53	49%	9,18	56%	15,61	20,54	25,68	33,79	2,50	2,50	-3,84	-14,19
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		-1,91	-118%	0,28	2%	9,54	58%	8,07	7,19	13,27	11,82	-21,84	5,85	-4,49	-4,49
IPCA		1,16	72%	6,90	61%	10,25	62%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		1,20	75%	7,21	64%	10,78	66%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,44	27%	2,51	22%	2,99	18%	0,03	0,08	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-0,33	-20%	-2,95	-26%	-1,02	-6%	2,87	2,89	4,73	4,76	-20,09	-8,59	-1,15	-3,54
IRF-M 1		0,40	25%	1,78	16%	2,49	15%	0,60	0,38	0,98	0,63	-4,54	-7,93	-0,12	-0,12
IRF-M 1+		-0,73	-45%	-5,87	-52%	-3,14	-19%	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	29%	4,45	5,30	7,32	8,72	-9,55	2,14	-1,28	-4,44
IMA-B 5		1,00	62%	2,48	22%	5,95	36%	1,67	2,48	2,76	4,07	25,31	7,31	-0,24	-1,43
IMA-B 5+		-1,26	-78%	-6,63	-59%	3,20	20%	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	68%	3,07	27%	6,21	38%	1,63	2,53	2,68	4,16	30,40	7,78	-0,14	-1,20
IDkA 20A		-3,03	-188%	-11,97	-106%	2,03	12%	12,54	13,01	20,61	21,39	-20,80	-0,05	-4,00	-12,79
IGCT		-6,67	-414%	-4,92	-44%	18,68	114%	25,19	20,36	41,35	33,51	-21,18	5,05	-9,48	-16,34
IBrX 50		-7,47	-464%	-6,33	-56%	18,46	112%	26,38	21,43	43,30	35,27	-22,63	4,81	-10,53	-18,00
Ibovespa		-6,57	-408%	-6,75	-60%	17,31	105%	25,87	20,85	42,47	34,31	-20,28	4,61	-9,10	-16,77
META ATUARIAL - IPCA + 5,47% A.A.		1,61		11,26		16,42									

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

NO MÊS

NO ANO

EM 12 MESES

VOL. ANUALIZADA

VAR (95%)

SHARPE

DRAW DOWN

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 7,1855% 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 11,8218%. 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 4,4890%. 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 32,0377% 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 0,4521% e -0,4521% 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 5,8492% 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 0,0826% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

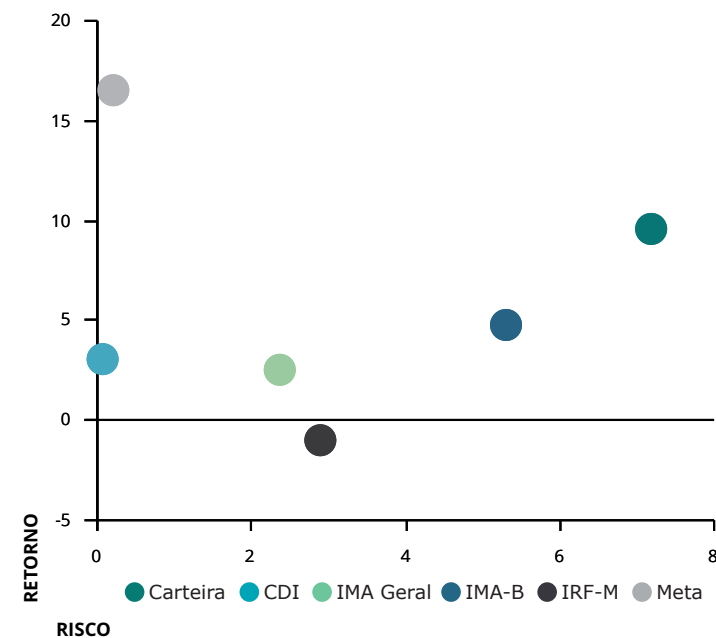
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	8,0732	6,8937	7,1855
VaR (95%)	13,2720	11,3357	11,8218
Draw-Down	-4,4890	-4,4890	-4,4890
Beta	30,3911	30,9851	32,0377
Tracking Error	0,5086	0,4348	0,4521
Sharpe	-21,8449	-15,5932	5,8492
Treynor	-0,3656	-0,2185	0,0826
Alfa de Jensen	-0,0107	-0,0011	0,0073

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.

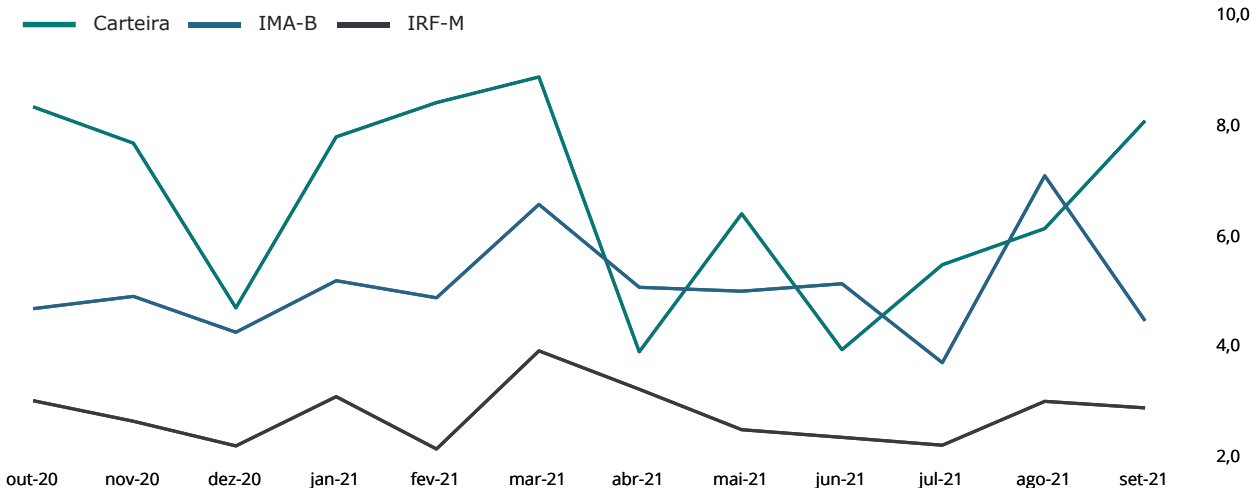
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Renda Variável, com 37,36% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$21.797.602,91 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$29.742.996,09, equivalente a uma queda de 11,76% 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	2,19%	-65.823,44	-0,03%
IRF-M	2,19%	-65.823,44	-0,03%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	28,28%	-4.005.678,68	-1,58%
IMA-B	17,13%	-3.030.090,99	-1,20%
IMA-B 5	8,51%	-380.409,40	-0,15%
IMA-B 5+	2,04%	-562.407,50	-0,22%
Carência Pós	0,60%	-32.770,79	-0,01%
IMA GERAL	15,41%	-439.795,63	-0,17%
IDKA	0,76%	-23.997,18	-0,01%
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,76%	-23.997,18	-0,01%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,38%	-214.122,73	-0,08%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	2,70%	-566.413,94	-0,22%
FUNDOS DI	9,76%	-2.337.209,97	-0,92%
F. Crédito Privado	0,71%	7.664,32	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	0,79%	-10.862,86	-0,00%
Multimercado	8,26%	-2.334.011,43	-0,92%
OUTROS RF	3,17%	-292.351,60	-0,12%
RENDA VARIÁVEL	37,36%	-21.797.602,91	-8,62%
Ibov., IBRX e IBRX-50	29,01%	-17.148.243,38	-6,78%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,23%	-1.653.308,46	-0,65%
Small Caps	3,00%	-2.654.446,07	-1,05%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	3,12%	-341.605,01	-0,14%
TOTAL	100,00%	-29.742.996,09	-11,76%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	Geral	D+3	D+3	0,30	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 Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	Geral	D+0	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	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	15.486.093/0001-83	Geral	D+0	D+0	0,15	16/05/2023	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	05.104.498/0001-56	Geral	D+0	D+3	0,50	Não há	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 Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco Pré IDkA 2	24.022.566/0001-82	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	Geral	D+0	D+0	0,20	1080 dias	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	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 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
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	35.536.532/0001-22	Geral	D+0	D+1	0,40	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
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+1	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	Geral	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+1	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	19.488.768/0001-84	Geral	D+0	D+1	0,45	Não há	Não há
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	Geral	D+3	D+4	0,15	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
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	13.455.117/0001-01	Geral	D+0	D+1	0,10	Não há	Não há
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	14.504.578/0001-90	Qualificado	D+0	D+1	0,20	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	Geral	D+0	D+2	0,85	Não há	20% exc IPCA+6%aa

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BTG FIP Economia Real	35.640.811/0001-31	Qualificado	No vencimento	No vencimento	2,00	No vencimento	20% exc IPCA+6,5%aa
Rio Bravo FII Renda Corporativa	03.683.056/0001-86	Geral	D+0	D+2	0,70	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Previdenciário Multimercado Alocação	35.292.597/0001-70	Geral	D+4	D+5	0,85	Não há	20% exc CDI
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	18.007.358/0001-01	Geral	D+0	D+2	0,90	Não há	Não há
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	Geral	D+1	D+2	1,00	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	Geral	D+1	D+4	2,00	Não há	20% exc Ibov
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	Geral	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	Geral	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc SMLL
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	Geral	D+15	D+17	1,00	Não há	20% exc Ibov
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	Geral	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	Geral	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+0	D+0	3,00	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	Geral	D+1	D+15	2,00	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	Geral	D+23	D+25	1,50	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
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	Geral	D+21	D+23	1,90	Não há	20% exc Ibov
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	Geral	D+21	D+23	2,50	Não há	20% exc Ibov
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	Geral	D+1	D+4	2,50	Não há	20% exc IBRX
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	Geral	D+0	D+0	1,50	Não há	20% exc Ibov
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	Geral	D+0	D+0	3,00	Não há	20% exc Ibov
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	Geral	D+31	D+33	0,00	Não há	20% exc Ibov
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	Geral	D+1	D+3	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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	Geral	D+60	D+62	0,97	Não há	20% exc lbov
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 FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	Geral	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	Qualificado	D+1	D+5	0,70	Não há	Não há
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	07.657.641/0001-62	Qualificado	D+1	D+5	0,70	Não há	Não há
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	Geral	D+1	D+5	0,80	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
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	17.804.792/0001-50	Qualificado	D+1	D+8	1,00	Não há	Não há
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	Qualificado	D+1	D+5	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

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 96,31% até 90 dias; 0,99% superior a 180 dias; os 2,70% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/09/2021	550.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
03/09/2021	2.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
10/09/2021	1.777.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/09/2021	400.000,00	Aplicação	BB FIC FIA Valor
15/09/2021	400.000,00	Aplicação	Bradesco FIA Institucional BDR Nível I
15/09/2021	365.000,00	Aplicação	Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo
22/09/2021	662.985,25	Aplicação	BTG FIP Economia Real
22/09/2021	400.000,00	Aplicação	Caixa Bolsa Americana Multimercado
22/09/2021	755.000,00	Aplicação	Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado
30/09/2021	76.260,14	Aplicação	BB FIC Previdenciário Alocação Ativa

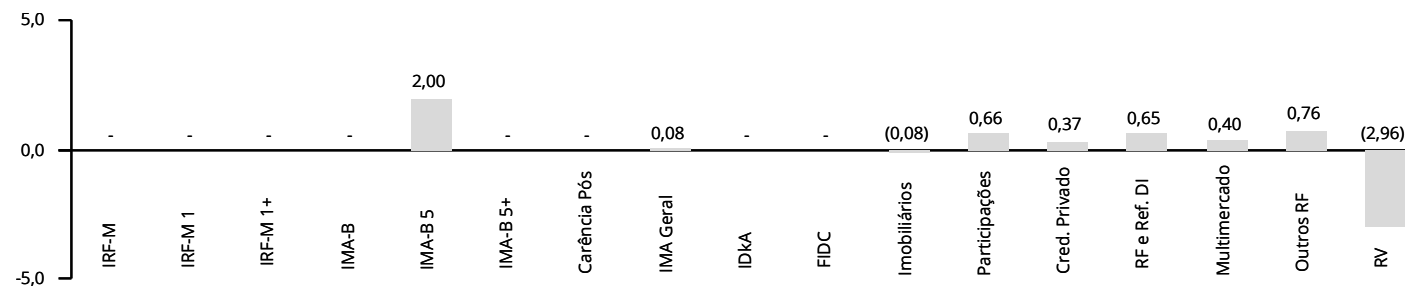
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/09/2021	1.620.000,00	Resgate	Caixa FIA Institucional BDR Nível 1
01/09/2021	990.055,22	Rg. Total	Caixa FIA Institucional BDR Nível 1
09/09/2021	1.153.713,63	Rg. Total	Caixa FIA Institucional BDR Nível 1
14/09/2021	25.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
15/09/2021	3.000,00	Proventos	BB FII Recebíveis
15/09/2021	4.352,90	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa
22/09/2021	662.985,25	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
23/09/2021	10.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
27/09/2021	73.260,14	Amortização	BB FII Recebíveis
28/09/2021	10.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
29/09/2021	974.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	7.386.245,39
Resgates	5.526.367,14
Saldo	1.859.878,25

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
FUNDOS DE RENDA FIXA										
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,506783535	8.672.013.980,14	578	1,45%	0,04%	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	1,89%	0,08%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,402840699	634.085.763,40	74	0,59%	0,23%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	7, IV, a	5,660225501	1.163.721.806,55	254	0,12%	0,03%	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	3,93%	0,14%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	2,543505971	352.300.304,40	51	0,20%	0,14%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	5,952015924	6.207.836.765,86	581	2,19%	0,09%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1,924923619	243.602.920,53	165	0,12%	0,12%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	05.104.498/0001-56	7, IV, a	1.096,659970600	175.321.438,90	4.841	0,76%	1,10%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, IV, a	1,267516600	1.272.446.776,14	193	0,47%	0,09%	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	3,59%	1,40%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Pré IDkA 2	24.022.566/0001-82	7, I, b	1,626260700	332.263.801,49	85	0,76%	0,58%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	7, IV, a	4,363373000	1.098.730.430,85	173	0,51%	0,12%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	7, VII, b	1,892386000	222.360.883,74	95	0,67%	0,77%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	1,523913000	1.402.948.935,17	74	0,28%	0,05%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,601484000	5.161.580.539,44	863	5,29%	0,26%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	3,303025000	11.150.255.278,19	1.013	1,55%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	2,618651000	1.307.235.728,08	300	2,04%	0,39%	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	8,54%	0,15%	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	0,06%	0,01%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	35.536.532/0001-22	7, IV, a	1.027,654298000	1.036.012.764,97	143	0,28%	0,07%	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	1,90%	0,45%	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	1,31%	0,11%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	7, IV, a	11,375181000	727.038.371,49	106	1,03%	0,36%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, IV, a	10,950650000	1.819.874.692,28	136	3,09%	0,43%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Crédito Privado Longo Prazo	19.488.768/0001-84	7, VII, b	1,732159200	529.418.909,97	2.705	0,71%	0,34%	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	131,830706000	1.284.805.858,76	42	0,99%	0,19%	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	0,54%	0,16%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	13.455.117/0001-01	7, I, b	28,016719200	1.170.815.240,32	178	5,07%	1,10%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	27,917415400	1.141.624.055,64	182	1,38%	0,30%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	8, IV, b	50,134210100	-	-	0,12%	-	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
BTG FIP Economia Real	35.640.811/0001-31	8, IV, a	1,126473700	1.003.356.457,80	83	2,70%	0,68%	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Rio Bravo FII Renda Corporativa	03.683.056/0001-86	8, IV, b	142,000000000	-	-	0,26%	-	72.600.026/0001-81	72.600.026/0001-81	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado Alocação	35.292.597/0001-70	8, III	1,033971514	129.252.566,49	108	1,03%	2,01%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	8, III	1,486680300	275.172.522,14	30	0,79%	0,73%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	8, III	1,564976000	3.166.279.756,52	19.023	1,90%	0,15%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores III Mult.	18.007.358/0001-01	8, III	1.006,521004620	112.102.603,84	668	0,40%	0,90%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	8, III	21,765806000	2.365.160.574,43	1.277	1,65%	0,18%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	8, III	284,116124000	1.884.756.886,81	384	2,50%	0,34%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, II, a	3,487201800	241.299.748,54	797	0,48%	0,50%	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, II, a	13,015193000	510.385.612,47	8.252	0,28%	0,14%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	1,553242412	1.139.604.291,88	2.705	3,41%	0,76%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, II, a	385,371594300	548.501.127,80	15.721	0,79%	0,36%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, II, a	114,760248800	42.792.672,62	16	0,32%	1,88%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, II, a	350,819657700	262.817.562,00	1.102	2,15%	2,07%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, II, a	11,813810000	1.995.199.093,32	1.367	1,23%	0,16%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	895,613129800	600.652.318,90	174	1,82%	0,77%	62.375.134/0001-44	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	2,09%	0,22%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, II, a	1,279282000	468.658.477,76	137	1,63%	0,88%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, II, a	1,178739000	970.935.376,15	2.256	2,23%	0,58%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, II, a	4,582162310	83.149.730,81	14	0,21%	0,65%	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	1,12%	0,25%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, II, a	22,462491000	3.106.281.742,93	36.305	0,25%	0,02%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, II, a	22,116501000	724.734.758,47	111	1,92%	0,67%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, II, a	3,073888850	262.409.508,25	255	0,12%	0,12%	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, II, a	3,741729900	1.029.566.351,94	2.512	3,34%	0,82%	27.133.825/0001-30	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	0,42%	0,10%	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, II, a	5,472732200	92.289.980,31	482	0,66%	1,81%	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, II, a	141,693881000	562.068.638,43	9.018	0,82%	0,37%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, II, a	197,565446000	92.482.712,17	252	0,98%	2,69%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, II, a	1,401346400	309.178.071,40	30	0,39%	0,32%	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, II, a	287,969326000	590.838.136,32	173	0,42%	0,18%	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, II, a	2,676542880	134.170.340,45	2.099	0,63%	1,19%	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9 A, III	2,491910713	1.182.247.363,81	24.127	1,10%	0,24%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9 A, II	1.092,281984200	517.014.149,36	81	1,73%	0,85%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	07.657.641/0001-62	9 A, II	659,049079000	213.780.280,32	96	0,72%	0,86%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9 A, III	8,736331700	109.284.322,20	51	1,41%	3,27%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	9 A, II	119,818202500	473.940.951,29	431	0,22%	0,11%	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	9 A, II	105,920664700	139.754.563,91	224	0,18%	0,32%	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9 A, III	694,711513000	3.470.822.141,78	1.256	0,34%	0,02%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander Global Equities Inv. no Exterior Mult.	17.804.792/0001-50	9 A, II	48,495154100	2.019.466.695,61	13.296	0,66%	0,08%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9 A, III	6.998,572268800	3.893.001.873,31	145.494	0,24%	0,02%	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9 A, II	158,281885100	610.901.887,68	8.695	0,75%	0,31%	37.918.829/0001-88	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	2,30%	0,37%	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 7ºVII, 8ºIII e 8ºIV; 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	✓	50,0	✓
7º, I, b	99.329.907,83	39,26	100,0	✓	100,0	✓
7º, I, c	-	0,00	100,0	✓	50,0	✓
7º, II	-	0,00	5,0	✓	0,0	✓
7º, III	143.024,73	0,06	70,0	✓	70,0	✓
7º, III, a	143.024,73	0,06	70,0	✓	60,0	✓
7º, III, b	-	0,00	70,0	✓	40,0	✓
7º, IV	20.521.990,32	8,11	50,0	✓	50,0	✓
7º, IV, a	20.521.990,32	8,11	50,0	✓	40,0	✓
7º, IV, b	-	0,00	50,0	✓	30,0	✓
7º, V, b	-	0,00	20,0	✓	10,0	✓
7º, VI	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
7º, VI, a	-	0,00	15,0	✓	5,0	✓
7º, VI, b	-	0,00	15,0	✓	0,0	✓
7º, VII, a	-	0,00	10,0	✓	5,0	✓
7º, VII, b	9.798.027,30	3,87	15,0	✓	5,0	✓
7º, VII, c	-	0,00	10,0	✓	5,0	✓
TOTAL ART. 7º		51,30	100,0	✓	100,0	✓
8º, I, a	-	0,00	40,0	✓	15,0	✓
8º, I, b	-	0,00	40,0	✓	10,0	✓
8º, II, a	70.129.244,49	27,72	30,0	✓	30,0	✓
8º, II, b	-	0,00	30,0	✓	10,0	✓
8º, III	20.904.067,32	8,26	10,0	✓	10,0	✓
8º, IV, a	6.827.837,86	2,70	5,0	✓	5,0	✓
8º, IV, b	951.449,26	0,38	10,0	✓	5,0	✓
8º, IV, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
TOTAL ART. 8º		39,05	40,0	✓	40,0	✓
9ºA, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9ºA, II	16.590.178,10	6,56	10,0	✓	10,0	✓
9ºA, III	7.817.115,00	3,09	10,0	✓	10,0	✓
TOTAL ART. 9º		9,65	10,0	✓	10,0	✓

PRÓ GESTÃO

O NAVEGANTESPREV 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	
4UM Gestão	2.149.827.880,61	0,06	✓
AZ Quest	15.881.184.835,82	0,00	✓
Banco J. Safra	106.705.465.589,43	0,01	✓
BB Gestão DTVM	1.356.372.532.972,40	0,00	✓
BNP Paribas Asset	55.954.488.317,87	0,03	✓
Bradesco	539.258.921.569,37	0,00	✓
BTG Pactual	223.395.719.695,12	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	223.395.719.695,12	0,00	✓
Caixa Econômica Federal	437.770.526.030,18	0,01	✓
Guepardo Investimentos	1.547.861.578,99	0,03	✓
Icatu Vanguarda	33.984.028.592,74	0,02	✓
Itaú Unibanco	759.690.967.284,93	0,00	✓
Meta Asset Management	292.331.021,52	0,11	✓
Mongeral Aegon Investimentos	8.142.662.719,67	0,02	✓
NAVI Capital	6.651.679.138,42	0,13	✓
Occam Brasil Gestão	15.854.768.893,57	0,01	✓
Plural Investimentos	34.343.617.053,48	0,00	✓
Próprio Capital	96.115.605,39	1,74	✓
Rio Bravo Distribuidora	9.451.799.035,61	0,01	✓
Rio Bravo	9.451.799.035,61	0,00	✓
Santander Asset	302.558.312.254,79	0,01	✓
Tarpon	6.171.579.579,48	0,02	✓
Vinci Gestão	42.251.636.561,33	0,00	✓
Western	46.416.874.802,05	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	121.704.019.142,21	0,01	✓
XP Gestão	121.704.019.142,21	0,00	✓

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 do Fundo Rio Bravo FII Renda Corporativa não atendem o previsto no Art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010. No entanto, o ativo pode ser mantido 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 aumentou 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 possibilidade 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, se estabelecendo 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 firmação 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.