



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

ATA DA REUNIÃO ORDINARIA (VIA REMOTA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA N.º	07/2021	DATA:	05/07/2021
---------	---------	-------	------------

Participantes: Claudir Balestreiro - Presidente, Luiz Antonio Abra, Admildo José F. dos Santos, Marisley Berceci Nascimento e Jorge Paulo Guzzo – Secretário e responsável técnico pelos investimentos e o Sr. Manoel Junior representante da instituição Dolar Bills – Agente Autônomo de Investimentos.

Pauta da Reunião: 01) Apresentação do cenário econômico, da análise da carteira e proposituras de investimentos pelo Sr. Manoel Junior 02) Proposituras de investimentos 03) Analise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos do mês de Junho, 2º Trimestre e do 1º Semestre de 2021 04) Outros Assuntos:

As Dezesete horas e vinte minutos dia cinco de julho do Ano de Dois Mil e Vinte e Um, atendendo convocação formalizada pelo senhor Claudir Balestreiro - presidente do comitê de investimentos do Instituto Municipal de Previdência Social de Jales, reuniram-se remotamente através do aplicativo google meet, os membros do comitê de investimentos que abaixo assinam e a pedido e autorizado na reunião anterior deste comitê, do Senhor Manoel Junior representante da instituição Dólar Bills, que após as devidas conexões, iniciou-se a com a saudação inicial pelo presidente, apresentando o Sr. Manoel Junior, dizendo que estas participações em nosso comitê é de fundamental importância para o nosso comitê, trazendo suas visões e impressões sobre o mercado financeiro, que solicitou ao mesmo para que realizasse uma análise do posicionamento atual de nossa carteira, e que dentro de sua visão, apresentasse seu posicionamento ou visão, na qual passa a palavra para dar início a sua apresentação na qual transcrevemos: **01) Apresentação do cenário econômico, da análise da carteira e proposituras de investimentos pelo Sr. Manoel Junior.** Tomando a palavra o Sr. Manoel agradece a abertura deste comitê de investimentos para que o mesmo fizesse sua apresentação, na qual compartilha sua tela, apresentando primeiramente o relatório e os dados da empresa Dolar Bills, dizendo que a empresa foi fundada em 2020, com o intuito de ser referencial neste segmento de regime próprio, por que entendem que os RPPS precisam de oportunidades no mercado que visam bater a meta atuarial, parceiros que transmitam certa segurança e credibilidade, apesar que no mercado financeiro estas mudanças estão mais atrelados a questão econômica e política do país, que então é esta missão da Dolar Bills de buscar parceiros no mercado financeiro e trazer para os institutos de previdência opções de investimentos que lhe transmitem certa segurança, e para que a empresa tomasse esta atitude, a empresa procura manter o pilar de confiança com os regimes próprios, que é gerada de parte a parte, e quinto pilar do sistema de governança é o desenvolvimento, pois considera que a empresa só terá retornos se contribuírem com o desenvolvimento dos regimes próprios, , pois quanto maior conhecimento, mais fácil fica para entender a propositura apresentada, ficando fácil na

ATA 07/2021 - 1



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

tomada de decisão. Que além de mim, a empresa é formada pelo fundador da empresa pelo Sr. Sullivan, pela Sra. Giovana que veio da empresa Grid Investimentos que além destes que destaquei, tem uma equipe de suporte no atendimento a clientes. Que a empresa conta com equipe de compliance terceirizado, que norteiam toda nossa documentação com base na legislação vigente com base nos princípios éticos, tendo que seguir à risca o que determina estes códigos. E esta preocupação com princípios éticos, nos levou a ter uma participação no segmento, fazendo filtros para que possamos escolher para quem iremos atender neste segmento de RPPS, pois prezamos pelo risco de imagem e somos conhecedores que certos RPPS possui certo grau de risco, que esta assessoria de compliance criou três filtros sendo: dados qualitativos e quantitativos dos RPPS, que pelo segundo filtro resultou total de 400 (quatrocentos) regimes próprios que irão atender e por fim o terceiro filtro é o cadastro, onde é deliberado sobre permissão de clientela. Que nossa empresa foi criada com base na governança, passando pela estrutura de atendimento, parcerias com as principais instituições de representatividade como a Apeprem, Abipem e outros, isto tudo resulta no topo da pirâmide que é o atendimento aos clientes, para que possamos ter relacionamento bem estreito neste atendimento aos RPPS, que na área de desenvolvimento, temos os cursos preparatórios onde estamos reformulando esta área criando uma empresa, ou seja, a Dolar Educacional para preparar cursos para os regimes próprios. E dentro da nossa proposta de trabalho, o princípio de diversificação, onde temos nos segmentos que podem fazer aplicações, temos os fundos de ações, fundos de renda fixa e do exterior. Que sobre o segmento de ações, vocês já devem ter recebido várias análises, dizendo que na renda fixa é praticamente impossível o atingimento da meta atuarial, sugerindo uma maior exposição em renda variável, que concorda com esta migração, mas que dentro mesmo do segmento de renda variável, possui subsegmentos onde pode diversificar a carteira, como por exemplo, se colocar todos os fundos de renda variável em fundos que acompanha o índice Ibovespa não haveria diversificação, pois estaria sujeita somente as oscilações deste índice e dentro do segmento de ações, temos subsegmentos de ações livres, smal caps, valores e exterior. No Segmento de renda fixa, a empresa buscou parceiro de longa experiência neste segmento sendo a Instituição Esparta que faz somente gestão de fundos de renda fixa, temos a Porto Seguro que é uma das maiores seguradoras do Brasil, e nos Fundos do Exterior temos a parceira com a Tarpon capital, que estas instituições não vinham operando no segmento de regime próprio, algumas por falta de conhecimento e outras por algumas notícias pejorativas envolvendo os regimes próprios. Que a empresa em seu início, fez uma peregrinação nestas instituições, fazendo trabalho de convencimento para que pudessem fazer abertura para os regimes próprios, que antes estas empresas atuavam especificamente em fundos de pensões e gestão de grandes fortunas, onde procuramos no mercado empresas que são especialistas no segmento em que atuam, como exemplo, que igualmente como quando precisam de médico, devem procurar um médico especialista e não um clínico geral. Que a empresa Porto Seguro com mais de 25 anos de atuação no mercado, porém não vinha tendo participação neste segmento de RPPS e entendemos ser de grande porte que pode contribuir para investimentos de boa qualidade, possui um patrimônio sob gestão de aproximadamente 25 bilhões de reais, tendo foco em segmentos de renda fixa e variável, outra empresa especialista no mercado de renda variáveis é a Brasil Capital, que começou a atuar neste segmento como gestora de grandes fortunas, como por exemplo, a empresa atende a família Ermirio de Moraes, e a mesma vem ganhando vários prêmios como melhor empresa neste segmentos, no ano passado foi eleita como umas das asset da década, tendo 13 anos de atuação neste segmento e administra um patrimônio de aproximadamente 10 bilhões de reais, onde


ATA 07/2021



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

atuam e possuem expertise especificamente em renda variável, A Tarpon Capital é outra empresa que possui 18 anos de experiência, com 6,5 bilhões sob gestão, onde é administradora de nosso principal fundo, que encontra-se fechado para novos aportes, devido que o fundo alcançou o limite máximo de patrimônio sob gestão estabelecido na estratégia do gestor da Tarpon. Que este fundo é um dos campeões de rentabilidade dos últimos tempos, é um fundo que aplica em empresas pequenas e de médio porte, e estas empresas não possui liquidez como uma Petrobras, Valle, etc., por isto motivo que o patrimônio deste fundo não pode ser muito grande, que a Guepardo investimentos realiza também gestão no segmento de renda variável, com 17 anos de experiência no mercado, com R\$ 1,2 bilhões de reais sobre gestão, que se compararmos com fundos da caixa, Bradesco esta instituição possui um pequeno patrimônio sobre gestão, mas é devido a sua própria estratégia em atender somente certos segmentos, como fundos de pensões e RPPS e pôr fim a Rio Verde, sendo a menor asset de nosso portfólio, com 18 anos de mercado, sendo especialistas no segmento small caps, sendo este fundo que iremos apresentar, possui mais de 16 anos de mercado, que entrega no longo prazo a rentabilidade que se propõe, sendo estes os parceiros de nossa agência que representamos no mercado, sendo nossas administradoras a BEM DTVM que dispensa comentários e o Banco Daycoval que já tem 50 anos de mercado, que vem se especializando na administração de fundos de investimentos. Passamos agora analisar a vossa carteira de investimentos, primeiramente sobre renda fixa, que se analisarmos o período dos últimos 60 meses os fundos que vem apresentando retorno para superar a meta é os Títulos NTN 2.045, o problema é o que os órgãos fiscalizadores comparam a meta anual dentro do exercício, sendo estes fundos são de longuíssimos prazos, que na média a meta é superada. Outro segmento que a longo prazo vem superando prazo é o IMA-B referenciado, o segmento IDKA é mais defensivo é não tem como alvo bater meta, sendo importante na carteira para se fazer um fluxo de caixa, a NTN 2024 como está perto do vencimento a tendência é de diminuir seu rendimento, o Fundo Alocação Ativa por possuir um histórico de rendimento curto, não podemos fazer uma análise mais aprofundada, porem possui um patrimônio considerado. O Caixa Gestão Estratégica é um fundo de gestão de renda fixa simples, sem indexador, que se analisarmos o índice de charpe e sua volatilidade, ele entrega certa rentabilidade dentro de que ele se propõe. O índice de charpe demonstra que para cada 1% de risco deste fundo ele dá 0,33% de retorno acima do risco, que em sua opinião, esta fundo está tendo bom retorno. Que somente ele sugere uma atenção neste fundo IMA-B referenciado que está com índice de charpe um pouco baixo da média, que em geral a carteira de renda fixa de vosso instituto está bem distribuída, o problema é que os todos os fundos de forma geral não estão bem, que fica difícil buscar dentro renda fixa algo diferente do que já vem apresentando em vossa carteira. Que sobre o segmento de renda variável e se traçarmos um comparativo entre os fundos que compõe vossa carteira e que apresentamos, podemos notar que este fundo da Tarpon GT se destacou nesta tabela risco x retorno, porem está fechado para novas aplicações, os gestores desta empresa tem experiência em garimpar no mercado empresas geralmente pequenas e médias, que possam dar maiores retornos, em seguido podemos notar o Fundo Guepardo, que em 60 meses vem dando rentabilidade bem acima do Ibovespa e da meta atuarial, que se analisarmos a vossa carteira, podemos verificar que ela cumpre sua meta que é sobressair o rendimento do Ibovespa, mas que em determinado momento de crise, como do último não, ela sofre mais. Que em vossa carteira tem Fundo de Ações Petrobras, que é ações de empresa única, ou seja, Petrobras, que é altamente volátil pois seu risco é atrelado somente ao segmento de petróleo, que em sua opinião, sugere estudo para efetuar migração para outro fundo dentro do segmento de ações com menor risco. O membro Claudir tomando

    3
ATA 07/2021 -



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

a palavra diz que o comitê já vem monitorando este fundo, que realmente nestes últimos meses houve certa recuperação, que estávamos aguardando o valor de nossas cotas atingir o valor de compra, para fazermos esta migração e pergunta se concorda com a estratégia e que seria o momento para fazer a alteração. E em resposta o Sr. Junior disse que mesmo que efetue resgate sem atingir o seu valor de compra, este prejuízo seria relativo, pois somente iriam registrar o prejuízo se fosse para migrar, por exemplo, para fundos de renda fixa, mas se o mantê-lo no mesmo segmento vê com maior chance de recuperar este valor aplicado, principalmente se diversifica-lo, o que iria minimizar o risco de se aplicar em somente um segmento ou empresa, conforme notamos neste quadro, onde podemos notar que no que tange a volatilidade o Índice Ibovespa teve 20,99% enquanto que o Fundo Petrobras obteve o dobro, ou seja, 43,57% com um índice de charpe de -0,14. Que conforme podemos notar este fundo da Tarpon GT, ele possui uma volatilidade de 18,79% e índice de charpe de 0,84% enquanto que o Índice Ibovespa possui uma volatilidade maior, ou seja, de 20,99% e com menor rendimento (0,04%), e se compararmos o fundo da Tarpon com o Fundo Caixa Ações Livres, podemos notar que com referência o índice de charpe o da Tarpon é 0,68 enquanto o da caixa é de 0,27. Que são estas análises que devem ser feitas pelo comitê, de não somente rentabilidade, mais de sua consistências entre os períodos e de sua volatilidade, que o essencial é que tenha um equilíbrio na carteira, de fundos de ações que acompanham o índice Ibovespa, e alguns fundos que buscam uma maior rentabilidade para buscar o atingimento de vossa meta, que em sua visão, sugere que seja feita uma maior diversificação em renda variável e saindo deste fundo do segmento único Petrobras, pois não vem entregando rentabilidade que justifique o seu índice de risco. O membro Jorge disse que concorda com a sugestão, principalmente de efetuarmos a migração deste fundo Petrobras para outro dentro do segmento de ações, para não contabilizar perdas. O membro Claudir pergunta ao Sr. Manoel de qual seria sua sugestão de diversificação, sendo que dentro do segmento de ações tem vários sub segmentos, e em resposta, o mesmo respondeu que o ideal seria colocar um pouco em cada segmento, claro que dentro de vosso perfil, mas que não fique somente atrelado ao risco Ibovespa, como estão fazendo com no segmento small caps, que em minha opinião deverão buscar também diversificar na estratégia ações valor, na qual neste segmento indicaria o Fundo Tarpon GT, porem o mesmo está fechado para novas aplicações, sendo indica o fundo da Guepardo, e por fim sugiro que olhem também para fundos do exterior o que iria possibilitar uma maior diversificação deste risco e conseqüentemente da carteira. Que diante do cenário econômico e das perspectivas do mercado e analisando vossa carteira, que dentro da renda fixa não irá conseguir bater vossa meta, sugere uma maior exposição em renda variável. Tomando a palavra o membro Claudir solicita ao Sr. Junior que encaminhe as lâminas e documentação destes fundos, bem como a documentação para credenciamento e abre palavra para manifestações dos membros, e não havendo, agradeceu a participação do Sr. Manoel Junior e solicitou aos membros do comitê que permaneçam conectados para tratarmos outros assuntos do comitê. **02) Proposituras de investimentos:** O presidente então passa a palavra para o responsável técnico dos investimentos para que o mesmo apresentasse as provisões de receitas de despesas para os próximos dias de nosso instituto. Sr. Jorge tomando a palavra disse que estão previstos somente as transferências rotineiras e condicionados a efetivação dos repasses. Que sobre as receitas estão previstas os repasses de contribuições da parte funcional no valor aproximado de R\$ 384.000,00 (trezentos e oitenta e quatro mil reais) e da parte patronal no valor aproximado de R\$ 474.000,00 (quatrocentos e setenta e quatro mil reais) e sugere que ambos valores sejam direcionados para a conta específica das despesas administrativas e posterior aplicação.

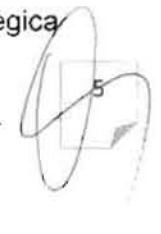
ATA.07/2021



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

no Fundo Caixa Brasil RF Ativa LG, que os repasses referentes aos aportes para cobertura do déficit atuarial, previstos nos valores de R\$ 46.200,00 pela Câmara Municipal e de aproximadamente R\$ 870.000,00 (oitocentos e setenta mil reais) também sejam aplicados neste fundo Caixa Brasil Ativa FI RF e que os parcelamentos do aporte no valor aproximado de R\$ 165.000,00 continuem sendo aplicados no Fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FIC e que sobre os resgates para despesas deste instituto, incluindo para pagamento da próxima salarial, que considerando que conforme sugestão da empresa de assessoria, apontando o limite de 30% para investimentos no sub segmento de gestão duration, e que nossa carteira ainda está com 4,16% acima do recomendado, sugere então que seja efetuado o resgate para cobrir estas despesas no valor aproximado de R\$ 1.700.000,00 (um milhão e setecentos mil reais) no Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica. O presidente disse que concorda com as proposições do Sr. Jorge, e coloca em votação, sendo aprovadas por unanimidade. **03) Análise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos do mês de Junho, 2º Trimestre e do 1º Semestre de 2021.** Sobre o fluxo de caixa e da carteira de investimentos referente ao mês de Junho, o presidente compartilha sua tela, apresentando o relatório analítico de investimentos referente ao mês de junho, segundo trimestre e primeiro semestre de 2021, fornecido pela empresa de assessoria, dizendo que, primeiramente sobre a carteira consolidada, que fechamos o mês e semestre com total na carteira de R\$ 47.452.256,77 (quarenta e sete milhões, quatrocentos e cinquenta e dois mil, duzentos e cinquenta e seis reais e setenta e sete centavos), que sobre a tabela de enquadramentos na resolução 3922/2010 e da Política de Investimentos, podemos verificar que estamos devidamente enquadrados dentro dos limites legais em todos seus artigos, que a composição da carteira vem acompanhando o alvo determinado como estratégica de alocação para este exercício, que sobre distribuição dos ativos por administradores a carteira está posicionada em: BEM DTVM : 3,75%; Tesouro Nacional: 12,27%; BB Gestão: 26,45% e Caixa Econômica Federal: 57,52%. Que sobre a distribuição por segmentos a carteira está composta de 73,89% de fundos de renda fixa e 26,11% de renda viável e nos seguintes subsegmentos: Gestão Duration: 34,16%; Títulos Públicos: 12,27%; IDKA IPCA 2ª: 10,96%; IMA-B: 3,93%; IMA-B5: 7,70%; IRF-M1: 4,88%; Ações Livres: 10,58%; Multimercado Moderado: 6,80%; Multimercado Macro: 1,13%; Ações Índice Ativo: 3,75%; Ações Setoriais: 2,26% e Ações Small Caps: 1,59%. Que sobre os retornos no mês de junho tivemos retorno total nos investimentos de R\$ 111.513,61 (cento e onze mil, quinhentos e treze reais e sessenta e um centavos) , ou seja 0,24%, ficando abaixo da meta atuarial que foi para o mesmo período de 0,97%. Que os fundos de renda fixa em média não obtiveram rendimentos (0,00%), com melhor performances no mês foram: Renda Fix BB IMA-B RF Prev. e o Caixa Brasil Ativa FIC RF, ambos com 0,40%, e os com pior performances foram os Fundos: Caixa Brasil IDKA 2A com retorno de -0,28% e o BB IMA-B5 RF LP Prev com retorno de -0,19%. Porém os fundos de Renda Variáveis tiveram retorno médio no mês de 0,89% com destaque positivo para os Fundos Caixa Brasil Petrobrás de Ações com retorno de 0,89% e o Fundo Bradesco Selection FI Ações com 2,09% e pelo lado negativo tivemos o Caixa Brasil Ações livre com retorno de -1,21% e o Caixa Alocação Macro Fic Multimercado com retorno de -0,17%. Sobre o Segundo Trimestre de 2021 nos fundos de renda fixa houve retorno de 1,28% com destaque positivo para os Títulos públicos com retorno de 2,32% e o Fundo BB IMA-B RF Prev., com 2,12% e com menor retorno tivemos o Fundo Caixa Brasil IRF-M1 com 0,15%. Nos fundos de renda variável houve retorno médio no período de 10,49% com destaque positivo para o Fundo Caixa Petrobras FI de Ações com retorno de 30,35% e o Fundo Caixa Brasil Ações Livre com 13,06% e com menor retorno tivemos o Fundo Caixa Alocação Macro FIC com retorno de 2,40% e o Caixa Brasil Gestão Estratégica


ATA 07/2021 - 

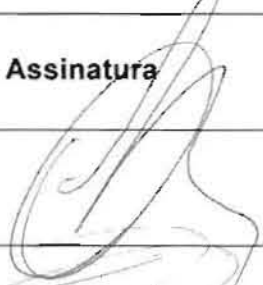


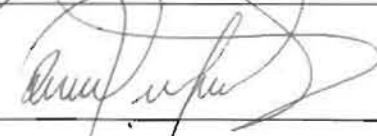
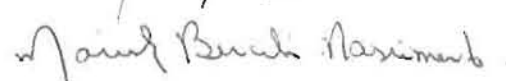


INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

Multimercado com retorno de 1,94%. Que sobre primeiro semestre de 2021, os Fundos de Renda Fixa tiveram retorno médio de 0,07%, com destaque positivo para os Fundos de médio prazo, ou seja, Caixa Brasil IDKA 2A TP FI RF com 1,56% e o IMA-B5 FIC com retorno de 1,07%, e os fundos de longo prazo é que tiveram pior performance, como: o Bradesco Inst. IMA-B FIC com retorno de -1,80% e o BB Alocação Ativa FI RF com -1.11%. Na Renda variável tivemos retorno acumulado no semestre de 9,60% com destaques positivos para os fundos Caixa Brasil Ações livres com retorno de 16,52% e o Caixa Small Caps 11,45% e o com menor retorno foi o Caixa Alocação Macro Multimercado com 3,12% no período. Ao final o presidente abre a palavra para dúvidas ou manifestações e não havendo, deu procedimento a reunião. **04) Assuntos Gerais:** Ato contínuo o presidente comunica a todos que outros tópicos rotineiros de nossa reunião, com análise da carteira e de fluxo de caixa, ficaram comprometidos devido que a empresa de assessoria ainda não disponibilizou o relatório analítico do mês anterior, que quando tiver acesso que irá enviar por e-mail para todos os membros, que agradece a compreensão pela antecipação desta reunião e pela participação de todos e não havendo novas manifestações, deu-se por encerrada a presente reunião, agradecendo a participação de todos, e eu Jorge Paulo Guzzo, secretário deste comitê lavrei a presente ata, que segue devidamente assinada por mim, pelo presidente e demais membros participantes. Jales-SP, as dezessete horas e quarenta e cinco minutos do dia 05(cinco) de julho de 2021(dois mil e vinte e um).

Membros Presentes

Nome	Assinatura
Claudir Balestreiro	
Jorge Paulo Guzzo	
Luiz Antonio Abra	
Admildo Jose F. dos Santos	
Marisley Berceli Nascimento	

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

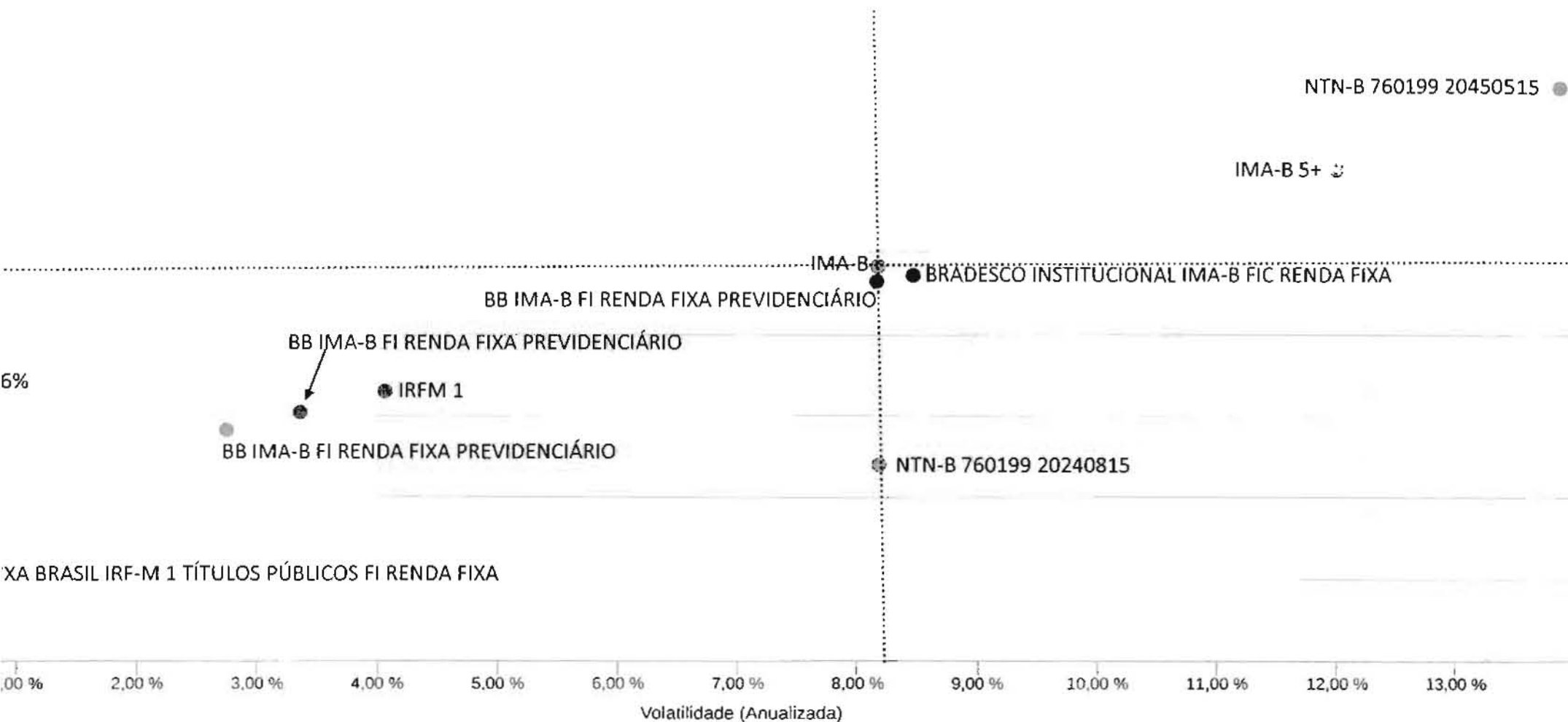
Carteira de Renda Fixa – Base 31/05/2021

Data dos dados – 30/06/2021

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner, including a large stylized signature and several smaller initials.

FUNDO	Benchmark	Ano	Mês	2020	2019	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses	Sharpe	Volat
IPCA + 6		6,70%	0,96%	10,76%	10,59%	14,79%	24,26%	36,39%	50,56%	64,67%	16,75	0
NTN-B 760199 20450515		-1,61%	0,66%	3,89%	33,54%	10,97%	10,44%	62,39%	70,49%	99,54%	0,03	9
IMA-B 5+		-2,55%	0,83%	5,50%	30,37%	9,05%	10,66%	56,59%	65,04%	89,83%	0,10	8
IMA-B		-0,72%	0,42%	6,41%	22,95%	7,71%	12,74%	45,67%	57,08%	78,15%	0,25	5
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	-0,83%	0,40%	5,91%	22,56%	7,39%	11,94%	44,32%	55,40%	76,36%	0,22	5
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	Não definido	-1,36%	0,44%	6,30%	22,85%	6,95%	11,84%	44,66%	55,60%	77,00%	0,25	5
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Não definido	1,56%	-0,28%	8,03%	11,19%	6,35%	15,12%	29,37%	42,23%	58,12%	1,25	2
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	IMA-B	1,17%	-0,19%	7,78%	12,89%	5,79%	14,87%	31,66%	44,42%	60,31%	1,04	2
NTN-B 760199 20240815		0,25%	-0,31%	9,01%	17,80%	5,13%	16,18%	41,48%	54,25%	53,92%	0,86	4
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IPCA	-0,39%	0,05%			3,37%						3
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	Não informado	0,72%	-0,00%	6,66%	16,43%	2,83%	12,77%	31,81%	42,73%		0,83	2
CDI	IDKA 2	1,28%	0,31%	2,76%	5,96%	2,29%	6,98%	13,83%	22,39%	38,31%	0,00	0
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Não definido	0,70%	0,19%	3,63%	6,55%	1,84%	7,71%	15,49%	24,39%	41,01%	1,73	0
IRF-M		-1,58%	0,21%	6,69%	12,03%	0,30%	9,97%	27,70%	39,25%	63,01%	0,74	2

Risco X Retorno de 23/06/2016 até 30/06/2021 (diária)



CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

Fonte: Quantum Axis

- BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP
- BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- IMA-B
- IRF-M
- NTN-B 760199 20240815
- BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- CDI
- IMA-B 5+
- IPCA + 6
- NTN-B 760199 20450515

Ativos		1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	100	89	89	98	73	3	89	84	90
2	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	89	100	100	83	66	2	100	99	92
3	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	89	100	100	84	66	3	100	99	92
4	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	98	83	84	100	73	4	83	78	85
5	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	73	66	66	73	100	42	66	61	75
6	CDI	3	2	3	4	42	100	2	2	8
7	IMA-B	89	100	100	83	66	2	100	99	92
8	IMA-B 5+	84	99	99	78	61	2	99	100	89
9	IRF-M	90	92	92	85	75	8	92	89	100
10	IPCA + 6	-1	0	0	-1	-15	-25	0	0	-5
11	NTN-B 760199-20240815	73	70	70	69	51	-1	70	67	69
12	NTN-B 760199-20450515	82	99	98	75	62	2	99	99	88

X

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Carteira comparativa de Renda Fixa – Base 31/05/2021

Data dos dados – 30/06/2021

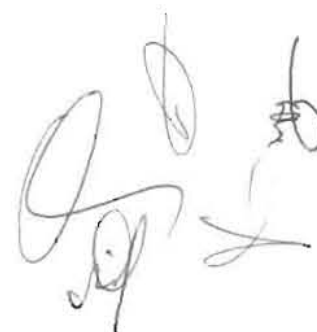
Handwritten signatures and initials in black ink, located in the bottom right corner of the page. There are four distinct marks: a small signature on the left, a large stylized signature in the center, a signature with a star-like flourish on the right, and a small vertical mark below the rightmost signature.

FUNDO	Benchmark	Ano	Mês	2020	2019	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses	Sharpe	Vol
IPCA + 6		6,70%	0,96%	10,76%	10,59%	14,79%	24,26%	36,39%	50,56%	64,67%	16,75	0
NTN-B 760199 20450515		-1,61%	0,66%	3,89%	33,54%	10,97%	10,44%	62,39%	70,49%	99,54%	0,03	9
IMA-B 5+		-2,55%	0,83%	5,50%	30,37%	9,05%	10,66%	56,59%	65,04%	89,83%	0,10	8
PORTO SEGURO JURO REAL FIC RENDA FIXA LP	IMA Geral	-0,87%	0,34%	7,02%	23,03%	7,96%	13,11%	47,09%	57,24%	78,65%	0,25	5
IMA-B		-0,72%	0,42%	6,41%	22,95%	7,71%	12,74%	45,67%	57,08%	78,15%	0,25	5
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	-0,83%	0,40%	5,91%	22,56%	7,39%	11,94%	44,32%	55,40%	76,36%	0,22	5
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	Não definido	-1,36%	0,44%	6,30%	22,85%	6,95%	11,84%	44,66%	55,60%	77,00%	0,25	5
PORTO SEGURO IMA-B5 FIC RENDA FIXA LP	IMA-B 5	1,37%	-0,09%	8,35%	12,92%	6,63%	15,63%	33,23%	45,80%	62,73%	0,94	2
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Não definido	1,56%	-0,28%	8,03%	11,19%	6,35%	15,12%	29,37%	42,23%	58,12%	1,25	2
PORTO SEGURO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	CDI	2,57%	0,55%	2,18%	5,54%	6,15%	7,26%	14,26%	22,88%	39,76%	-1,27	0
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	IMA-B	1,17%	-0,19%	7,78%	12,89%	5,79%	14,87%	31,66%	44,42%	60,31%	1,04	2
NTN-B 760199 20240815		0,25%	-0,31%	9,01%	17,80%	5,13%	16,18%	41,48%	54,25%	53,92%	0,86	4
CDI		1,28%	0,31%	2,76%	5,96%	2,29%	6,98%	13,83%	22,39%	38,31%	0,00	0
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Não definido	0,70%	0,19%	3,63%	6,55%	1,84%	7,71%	15,49%	24,39%	41,01%	1,73	0
PORTO SEGURO CLASSICO FIC RENDA FIXA LP	CDI	0,50%	0,08%	3,01%	7,20%	1,46%	6,84%	15,33%	23,40%	40,73%	0,45	1
IRF-M		-1,58%	0,21%	6,69%	12,03%	0,30%	9,97%	27,70%	39,25%	63,01%	0,74	2

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Carteira comparativa de Renda Variável – Base 31/05/2021

Data dos dados – 30/06/2021

A handwritten signature in black ink, consisting of several stylized, overlapping loops and lines, located in the bottom right corner of the page.

FUNDO	Benchmark	Ano	Mês	2020	2019	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses	Sharpe	Vol
TARPON GT MASTER FI AÇÕES	Ibovespa	32,12%	3,86%	19,10%	59,74%	60,34%	103,96%	264,97%			0,84	18
TARPON GT 30 FIC AÇÕES	Ibovespa	25,72%	3,08%									15
GUEPARDO INSTITUCIONAL MASTER FI AÇÕES	Não informado	19,83%	5,62%	18,22%	103,94%	60,10%	101,86%	264,30%	170,74%	254,22%	0,68	25
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Não informado	17,80%	5,08%									
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	Não informado	19,92%	-0,87%	2,72%		43,63%					0,27	28
SMLL		11,42%	1,29%	-0,65%	58,20%	39,98%	46,83%	108,49%	140,97%	225,87%	0,31	25
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	Não definido	7,85%	13,49%	-10,32%	26,05%	37,94%	3,62%	67,14%	134,23%	152,19%	-0,14	45
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	Não definido	11,45%	1,09%	-3,23%	54,75%	37,69%	42,22%	95,25%	124,38%	197,56%	0,26	25
IBX		8,82%	0,63%	3,50%	33,39%	35,46%	29,97%	86,14%	115,18%	161,05%	0,07	28
TARPON WAHOO FI AÇÕES	Não informado	19,52%	-2,26%	-8,67%		35,13%						15
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	Ibovespa	5,73%	2,09%	-3,67%	27,57%	34,56%	16,77%	64,07%	111,50%	153,05%	-0,09	28
IBOVESPA		6,54%	0,46%	2,92%	31,58%	32,45%	25,59%	77,58%	106,95%	149,43%	0,04	28
BRASIL CAPITAL MASTER 30 II FI AÇÕES	Não definido	5,05%	2,58%	1,26%	64,27%	31,81%	39,21%	113,41%	149,98%	203,96%	0,24	25
BRASIL CAPITAL RP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Não definido		2,32%									
PORTO SEGURO SELECTA FIC AÇÕES	Ibovespa	6,55%	0,53%	5,91%	40,65%	30,79%	29,43%	88,58%	94,33%	125,95%	0,17	25
IDIV		2,06%	-2,17%	-1,00%	45,16%	22,66%	23,60%	84,45%	101,96%	184,52%	-0,04	15
RIO VERDE SMALL CAPS FI AÇÕES	Ibovespa	9,36%	2,92%	-10,11%	57,09%	20,60%	38,37%	111,73%	149,61%	233,17%	0,34	25
IPCA + 6		6,70%	0,96%	10,76%	10,59%	14,79%	24,26%	36,39%	50,56%	64,67%	16,75	60

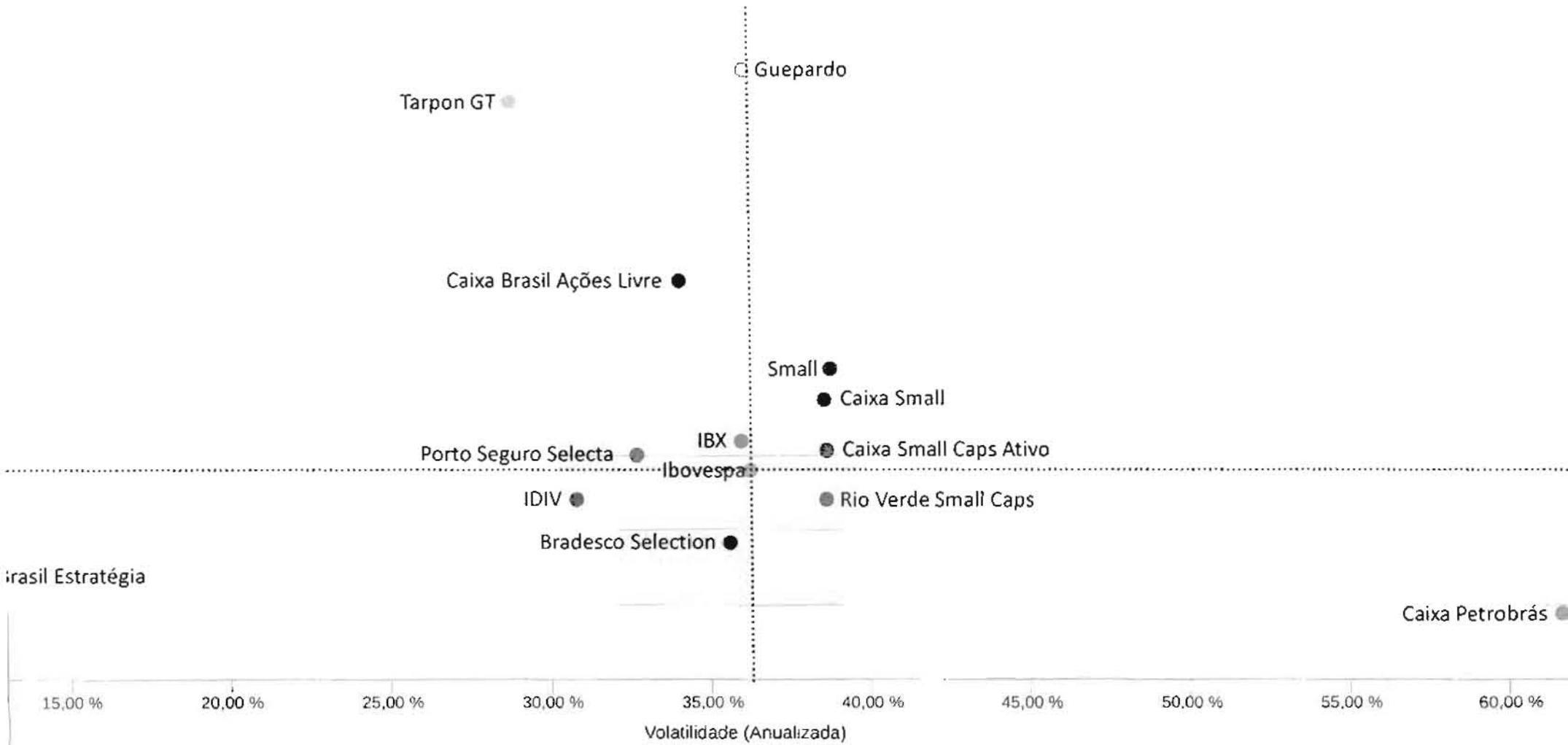
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Carteira comparativa de Investimento no Exterior – Base 31/05/2021

Data dos dados – 30/06/2021

Three handwritten signatures in black ink, positioned at the bottom left of the page. The first signature is a stylized 'A', the second is a large 'S', and the third is a signature with the initials 'MA' written below it.

Risco X Retorno de 24/10/2019 até 30/06/2021 (diária)



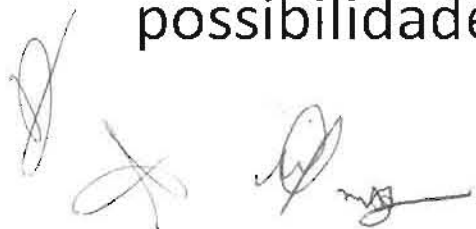
Brasil Estratégia

Fonte: Quantum Axis

- BRASIL CAPITAL MASTER 30 II FI AÇÕES
- CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES
- PORTO SEGURO SELECTA FIC AÇÕES
- Ibovespa
- SMLL

- CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES
- CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES
- RIO VERDE SMALL CAPS FI AÇÕES
- IBX

- As aplicações de renda fixa estão sujeitas a certa volatilidade em um cenário que ainda se mostra incerto, sobretudo, no ambiente político.
- A carteira está bem distribuída, porém pode receber algum ajuste buscando alternativas com um retorno melhor.
- O que se observa é que a ponta mais curta da curva de juros tem apresentado maior oscilação e a ponta longa um recuo nas cotações. Logo, observar alguma movimentação nos fundos atrelados ao IMA B 5, mas cabe buscar por alternativas um pouco mais rentáveis.
- Apesar da oscilação, natural, a carteira de títulos públicos mostraram no prazo um retorno acima da meta atuarial, bem como alguns fundos que foram mantidos.
- Na renda variável requer um pouco mais de atenção, pois observa-se alguma concentração em fundos de mesma característica. É aconselhável uma melhor diversificação da carteira em fundos de estratégias diferentes, para contribuir com uma melhor performance no longo prazo.
- Uma outra sugestão é olhar para investimento no exterior e começar a avaliar essa possibilidade.



FUNDO	Benchmark	Ano	Mês	2020	2019	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses	Sharpe	Volatilidade	PL
ITAL ECONOMY ADVISORY R FIC AÇÕES	Não informado	12,14%	5,86%	42,77%		42,16%						19,83%	560.062.356,02
ROTECH ADVISORY INVESTIMENTO	Não informado	5,95%	3,46%	37,94%		41,90%						19,53%	182.267.416,95
TE AND ENVIRONMENT R FIC AÇÕES	Não definido	7,50%	-3,94%	65,17%	40,10%	37,29%	105,20%	121,64%			1,66	22,49%	1.086.893.880,36
US LARGE CAP GROWTH R FIC AÇÕES	Não definido	10,73%	3,98%	27,64%	31,02%	35,51%	52,13%	72,40%			0,78	17,35%	350.889.993,60
OPB FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	Não definido	10,51%	-0,21%	44,45%	37,35%	30,95%	81,37%	118,75%	183,50%	254,36%	1,11	21,12%	3.078.622.398,37
ADVISORY INVESTIMENTO NO	Não informado	2,21%	-1,15%	91,31%		30,08%						24,31%	1.609.258.405,72
		10,13%	-2,27%	49,89%	34,06%	29,39%	90,69%	109,28%	164,68%	203,60%	1,27	21,70%	
IMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	Não definido	8,79%	-3,49%	48,58%	31,57%	28,72%	84,25%				1,36	20,07%	396.049.588,04
IMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	Não informado	7,34%	2,15%			21,48%						22,43%	19.038.692,98
		6,70%	0,96%	10,76%	10,59%	14,79%	24,26%	36,39%	50,56%	64,67%	16,75	20,25%	

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos
Relatório Analítico dos Investimentos

em junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2021



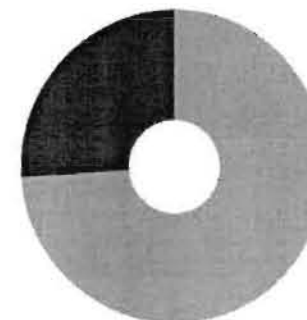
Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS			5.821.121,47	12,27%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' a '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	3.653.925,46	7,70%	745	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não possui	8.461.490,96	17,83%	974	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	5.198.396,26	10,96%	1.044	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.317.123,45	4,88%	1.309	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	7.036.579,60	14,83%	572	0,16%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.862.793,62	3,93%	265	0,15%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	710.111,65	1,50%	138	0,07%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.781.083,42	3,75%	185	0,23%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	5.018.713,48	10,58%	112	0,82%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	D+4	Não há	1.072.016,90	2,26%	25.235	0,14%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	752.368,52	1,59%	12.690	0,06%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	537.967,29	1,13%	16.692	0,01%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	3.228.564,69	6,80%	126	0,24%	Artigo 8º, Inciso III
Total para cálculo dos limites da Resolução			47.452.256,77				

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Junho / 2021)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	5.821.121,47	12,27%	0,00%	12,55%	20,00%	3.669.329,88
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	19.630.936,13	41,37%	9,03%	40,28%	56,46%	7.160.608,04
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	40,00%	9.609.484,87	20,25%	4,09%	20,47%	40,00%	9.371.417,84
Total Renda Fixa	100,00%	35.061.542,47	73,89%	13,12%	73,30%	116,46%	

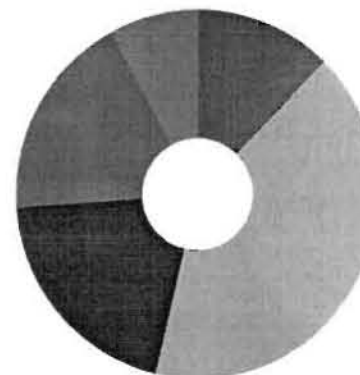


RENDA FIXA 35.061.542,47
RENDA VARIÁVEL 12.390.714,30

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Junho / 2021)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	8.624.182,32	18,17%	3,54%	17,70%	20,00%	866.269,03
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	3.766.531,98	7,94%	3,16%	7,00%	10,00%	978.693,70
Total Renda Variável	30,00%	12.390.714,30	26,11%	6,70%	24,70%	30,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.372.612,84
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.372.612,84
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	



7º I a
 7º I b
 7º IV a
 8º II a

 8º III

Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Junho / 2021)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	27.296.753,20	57,52	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	12.553.298,68	26,45	0,00
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	5.821.121,47	12,27	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.781.083,42	3,75	0,00

Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' a '	5.821.121,47	12,27	0,00	2,00
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '	19.630.936,13	41,37	9,03	56,46
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '	9.609.484,87	20,25	4,09	40,00
Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '	8.624.182,32	18,17	3,54	20,00
Artigo 8º, Inciso III	3.766.531,98	7,94	3,16	10,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2021 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	-0,32%	1,87%	1,91%	1,87%	7,06%	16,45%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,28%	1,56%	1,59%	1,56%	6,40%	15,12%	1,53%	0,02%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,21%	0,81%	0,68%	0,81%	2,04%	8,17%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,19%	0,70%	0,64%	0,70%	1,82%	7,71%	0,16%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	-0,13%	1,29%	1,44%	1,29%	6,07%	15,42%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,19%	1,17%	1,37%	1,17%	5,78%	14,87%	1,55%	0,02%
IMA-B (Benchmark)	0,42%	-0,72%	2,14%	-0,72%	7,42%	12,74%	-	-
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,40%	-0,83%	2,12%	-0,83%	7,12%	11,94%	2,44%	0,08%
IPCA (Benchmark)	0,53%	3,77%	1,68%	3,77%	8,35%	10,66%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,00%	0,72%	0,90%	0,72%	2,68%	12,77%	0,97%	0,02%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,11%	0,72%	0,83%	0,72%	2,29%	-	0,73%	0,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05%	-0,39%	1,36%	-0,39%	3,22%	-	1,46%	0,04%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2021 - RENDA VARIÁVEL

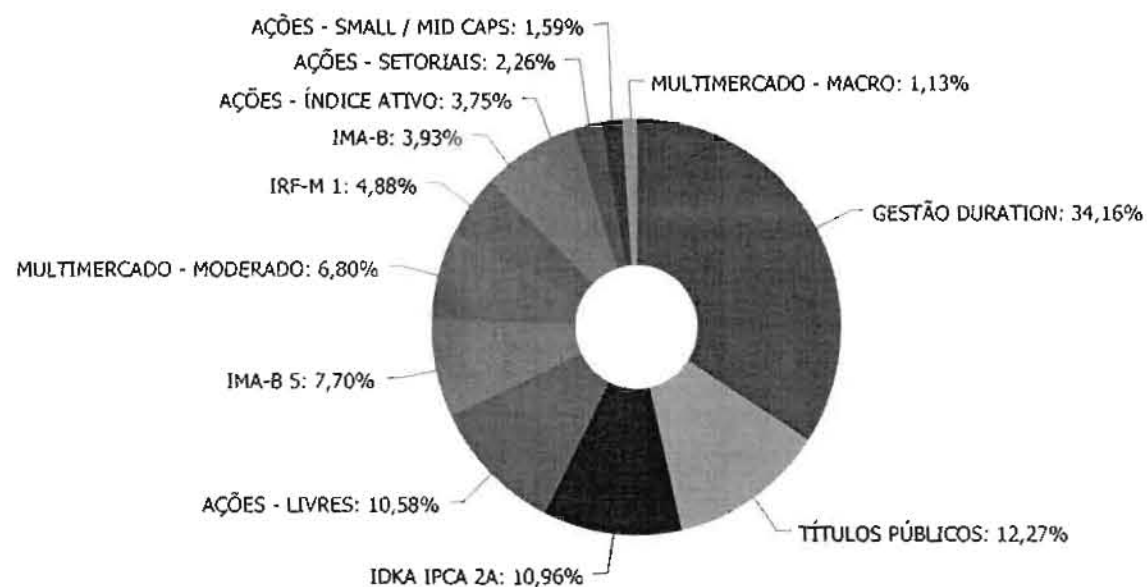
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
PETROBRAS ON - PETR3 (Benchmark)	13,66%	8,56%	30,82%	8,56%	41,61%	6,79%	-	-
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	13,49%	7,85%	30,35%	7,85%	39,30%	3,62%	12,52%	0,49%
Ibovespa (Benchmark)	0,46%	6,54%	8,72%	6,54%	33,40%	25,59%	-	-
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	2,09%	5,73%	11,88%	5,73%	34,96%	16,77%	4,46%	0,16%
SMLL (Benchmark)	1,29%	11,42%	12,41%	11,42%	39,64%	46,83%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1,09%	11,45%	12,50%	11,45%	37,31%	42,22%	5,99%	0,22%
CDI (Benchmark)	0,31%	1,28%	0,79%	1,28%	2,28%	6,98%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,17%	3,12%	2,40%	3,12%	7,86%	14,62%	1,32%	0,04%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-0,87%	19,92%	15,78%	19,92%	42,88%	-	6,80%	0,19%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,00%	3,36%	1,94%	3,36%	8,30%	-	0,80%	0,05%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Junho / 2021)



[Handwritten signatures and initials]

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Junho / 2021)



■ GESTÃO DURATION	16.208.182,21
■ TÍTULOS PÚBLICOS	5.821.121,47
■ IDKA IPCA 2A	5.198.396,26
■ AÇÕES - LIVRES	5.018.713,48
■ IMA-B 5	3.653.925,46
■ MULTIMERCADO - MODERADO	3.228.564,69
■ IRF-M 1	2.317.123,45
■ IMA-B	1.862.793,62
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.781.083,42
■ AÇÕES - SETORIAIS	1.072.016,90
■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	752.368,52
■ MULTIMERCADO - MACRO	537.967,29

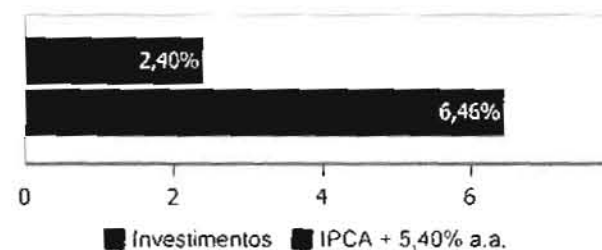
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Junho / 2021)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	11/08/2004	500	1.487,344824	3.926,189927	743.672,41	1.963.094,96	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	3.926,189927	403.538,02	1.060.071,28	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.441,198792	695.984,05	2.797.955,24	Mercado

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	47.081.970,59	1.241.752,08	50.000,00	47.900.239,00	-373.483,67	-373.483,67	-0,77%	-0,77%	0,67%	0,67%	-115,59%	3,02%
Fevereiro	47.900.239,00	4.779.165,58	5.118.149,59	46.961.357,59	-599.897,40	-973.381,07	-1,25%	-2,02%	1,24%	1,92%	-105,17%	3,70%
Março	46.961.357,59	1.275.625,04	1.615.000,00	47.016.307,02	394.324,39	-579.056,68	0,84%	-1,19%	1,42%	3,36%	-35,52%	3,58%
Abril	47.016.307,02	1.163.455,70	1.560.000,00	47.375.454,68	755.691,96	176.635,28	1,61%	0,39%	0,73%	4,11%	9,59%	2,43%
Mai	47.375.454,68	1.124.289,28	3.939.264,32	45.392.676,76	832.197,12	1.008.832,40	1,76%	2,16%	1,27%	5,44%	39,67%	2,70%
Junho	45.392.676,76	2.655.380,22	707.313,82	47.452.256,77	111.513,61	1.120.346,01	0,24%	2,40%	0,97%	6,46%	37,11%	2,42%

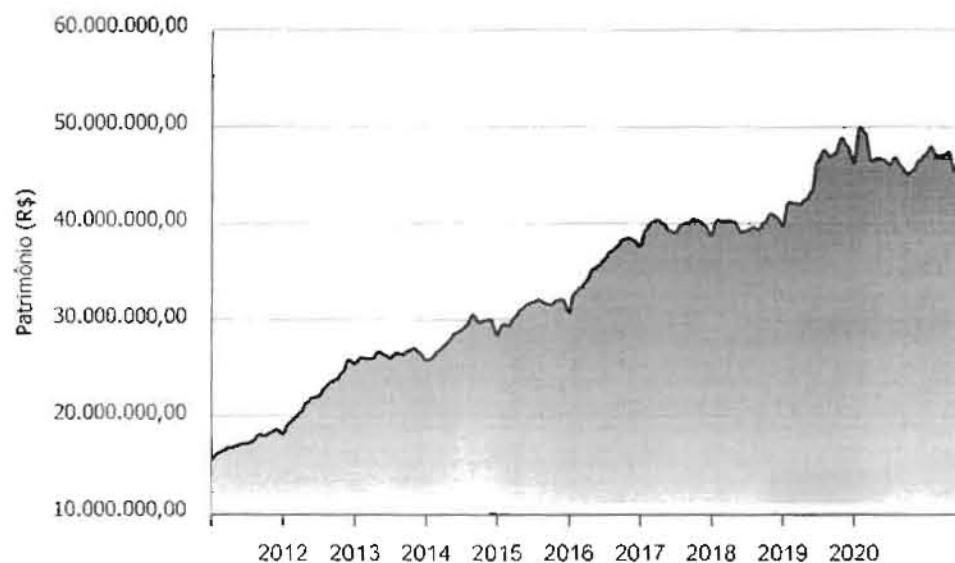
Investimentos x Meta de Rentabilidade



[Handwritten signatures]

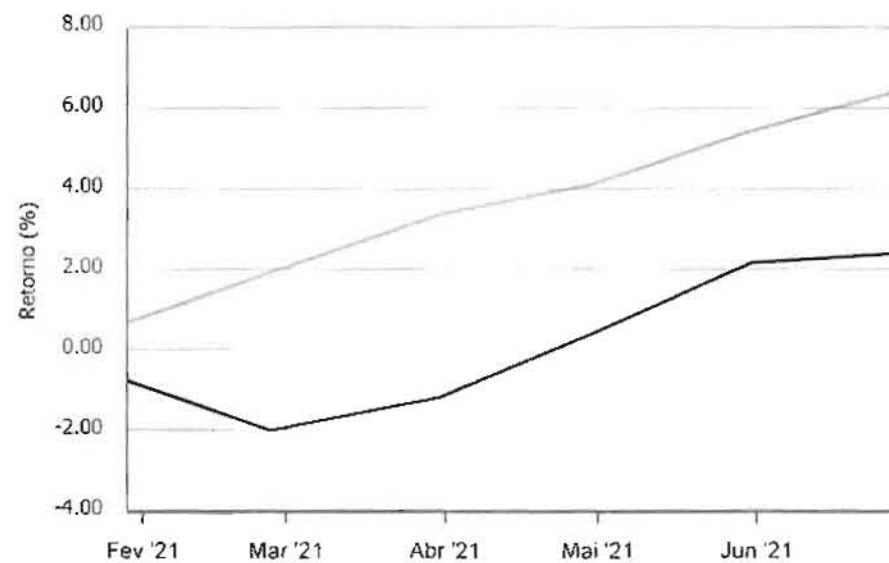
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- Investimentos
- Meta de Rentabilidade
- CDI
- IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+
- IMA Geral
- IRF-M
- IRF-M 1
- IRF-M 1+
- Ibovespa
- IBX
- SMLL
- IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.855.399,93	0,00	0,00	1.862.793,62	7.393,69	0,40%	0,40%	2,44%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,00	707.313,82	0,00	710.111,65	2.797,83	0,40%	0,11%	0,73%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.146.344,12	1.167.038,51	0,00	2.317.123,45	3.740,82	0,16%	0,19%	0,16%
TÍTULOS PÚBLICOS	5.811.992,70	0,00	0,00	5.821.121,47	9.128,77	0,16%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.873.046,11	161.027,89	0,00	7.036.579,60	2.505,60	0,04%	0,05%	1,46%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	9.171.368,98	0,00	707.313,82	8.461.490,96	-2.564,20	-0,03%	0,00%	0,97%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.660.728,59	0,00	0,00	3.653.925,46	-6.803,13	-0,19%	-0,19%	1,55%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	5.212.851,43	0,00	0,00	5.198.396,26	-14.455,17	-0,28%	-0,28%	1,53%
Total Renda Fixa	33.731.731,86	2.035.380,22	707.313,82	35.061.542,47	1.744,21	0,00%		1,28%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	944.617,66	0,00	0,00	1.072.016,90	127.399,24	13,49%	13,49%	12,52%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	1.744.595,96	0,00	0,00	1.781.083,42	36.487,46	2,09%	2,09%	4,46%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	744.281,24	0,00	0,00	752.368,52	8.087,28	1,09%	1,09%	5,99%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.228.426,32	0,00	0,00	3.228.564,69	138,37	0,00%	0,00%	0,80%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	538.876,48	0,00	0,00	537.967,29	-909,19	-0,17%	-0,15%	1,32%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.460.147,24	620.000,00	0,00	5.018.713,48	-61.433,76	-1,21%	-0,87%	6,80%
Total Renda Variável	11.660.944,90	620.000,00	0,00	12.390.714,30	109.769,40	0,89%		5,11%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	5.753.064,28	0,00	65.660,98	5.821.121,47	133.718,17	2,32%	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.468.305,42	477.378,66	0,00	7.036.579,60	90.895,52	1,31%	1,36%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	5.117.112,06	0,00	0,00	5.198.396,26	81.284,20	1,59%	1,59%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	9.043.241,32	46.169,97	707.313,82	8.461.490,96	79.393,49	0,87%	0,90%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.604.546,91	0,00	0,00	3.653.925,46	49.378,55	1,37%	1,37%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.304.538,30	0,00	2.343.603,34	0,00	39.065,04	1,70%	2,15%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.824.109,03	0,00	0,00	1.862.793,62	38.684,59	2,12%	2,12%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.306.812,01	3.092.282,75	3.090.000,00	2.317.123,45	8.048,69	0,15%	0,64%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,00	707.313,82	0,00	710.111,65	2.797,83	0,40%	0,83%
			Total Renda Fixa		523.266,08	1,28%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	3.818.851,58	620.000,00	0,00	5.018.713,48	579.861,90	13,06%	15,78%
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	822.437,96	0,00	0,00	1.072.016,90	249.578,94	30,35%	30,35%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	1.591.921,90	0,00	0,00	1.781.083,42	189.161,52	11,88%	11,88%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	668.791,80	0,00	0,00	752.368,52	83.576,72	12,50%	12,50%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.167.197,72	0,00	0,00	3.228.564,69	61.366,97	1,94%	1,94%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	525.376,73	0,00	0,00	537.967,29	12.590,56	2,40%	2,40%
				Total Renda Variável	1.176.136,61	10,49%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	5.118.384,63	0,00	0,00	5.198.396,26	80.011,63	1,56%	1,56%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	8.998.213,13	107.556,67	707.313,82	8.461.490,96	63.034,98	0,69%	0,72%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,00	3.615.149,59	0,00	3.653.925,46	38.775,87	1,07%	1,17%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.309.355,45	6.256.346,46	6.258.000,00	2.317.123,45	9.421,54	0,11%	0,70%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,00	707.313,82	0,00	710.111,65	2.797,83	0,40%	0,72%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.878.393,09	0,00	0,00	1.862.793,62	-15.599,47	-0,83%	-0,83%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.123.092,70	933.301,36	0,00	7.036.579,60	-19.814,46	-0,28%	-0,39%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.576.143,45	0,00	3.536.558,35	0,00	-39.585,10	-1,11%	-0,68%
TÍTULOS PÚBLICOS	6.005.978,88	0,00	144.252,22	5.821.121,47	-40.605,19	-0,68%	-
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.386.556,12	0,00	2.343.603,34	0,00	-42.952,78	-1,80%	-1,36%
				Total Renda Fixa	35.484,85	0,07%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	3.687.122,15	620.000,00	0,00	5.018.713,48	711.591,33	16,52%	19,92%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.123.482,95	0,00	0,00	3.228.564,69	105.081,74	3,36%	3,36%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	1.684.512,66	0,00	0,00	1.781.083,42	96.570,76	5,73%	5,73%
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	993.975,16	0,00	0,00	1.072.016,90	78.041,74	7,85%	7,85%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	675.064,05	0,00	0,00	752.368,52	77.304,47	11,45%	11,45%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	521.696,17	0,00	0,00	537.967,29	16.271,12	3,12%	3,12%
				Total Renda Variável	1.084.861,16	9,60%	

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 3.922/2010, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

