

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS ABRIL - 2021



SIMPREVI

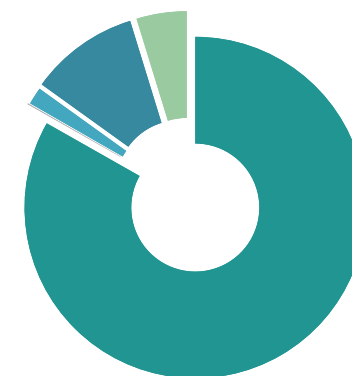
Instituto do Sistema Municipal de Previdência de Chapecó - SC



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	5
Rentabilidade da Carteira (em %)	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos	8
Análise do Risco da Carteira	10
Liquidez e Custos das Aplicações	12
Movimentações	14
Enquadramento da Carteira	15
Comentários do Mês	18

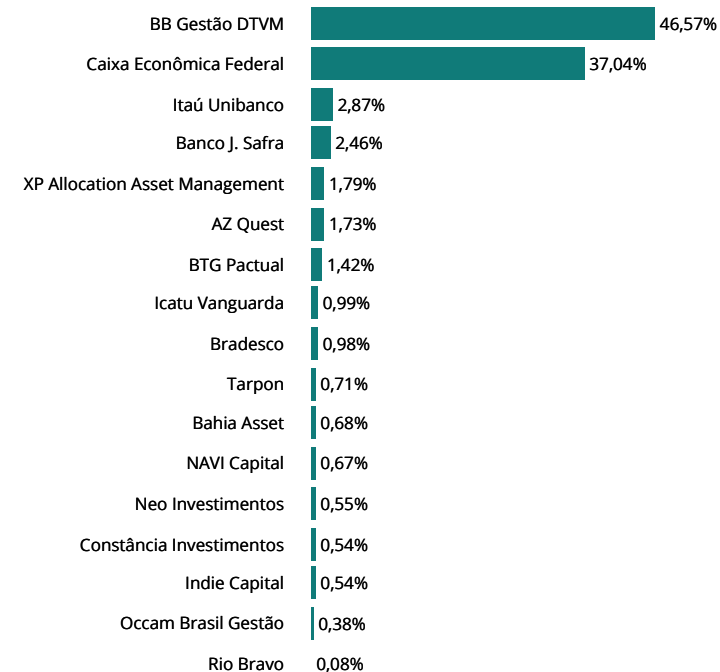
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA FIXA	83,2%	252.863.771,34	254.433.203,28
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2,0%	5.946.856,99	5.935.019,09
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	12,4%	37.551.065,00	37.319.140,27
BB FIC Previdenciário Fluxo	11,4%	34.718.144,91 ▲	32.231.227,96
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1,7%	5.065.169,24	5.021.606,48
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3,4%	10.372.452,99	10.347.331,72
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,8%	2.405.078,75	2.381.878,37
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	10,3%	31.338.570,30 ▲	31.125.563,19
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	3,3%	9.877.556,84	9.797.806,79
Caixa Brasil Referenciado	2,1%	6.513.528,17	6.496.390,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	6,0%	18.211.044,00	18.035.316,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	5,9%	18.010.113,62	17.746.797,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2,7%	8.102.721,14	8.033.500,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,8%	5.503.052,56	5.478.395,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	1,1%	3.287.226,08	3.261.896,57
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1,4%	4.399.295,51	4.386.905,26
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,0%	- ▼	2.776.082,21
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	2,1%	6.409.842,34 ▲	5.678.954,95
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	9,9%	30.009.490,92	29.811.385,89
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,7%	11.136.626,58	11.067.304,40
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,3%	4.005.935,40 ▼	7.500.699,52
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,1%	248.758,00	244.746,87
BB FII Recebíveis	0,1%	248.758,00 ▼	244.746,87
FUNDOS MULTIMERCADO	1,6%	4.938.357,04	4.099.312,30
BB Previdenciário Multimercado	0,0%	- ▼	2.790.721,48
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1,2%	3.559.623,64 ▲	-
Saфра SP Reais PB Multimercado	0,5%	1.378.733,40	1.308.590,82
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	10,3%	31.398.419,92	30.184.426,88
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,9%	2.588.709,67	2.420.898,04
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,9%	2.667.744,96	2.494.667,73
Bahia FIC FIA Valuation	0,7%	2.063.935,95	1.956.707,49
BB FIC FIA Alocação	0,8%	2.302.836,80	2.214.288,49
BB FIC FIA Consumo	0,0%	- ▼	997.535,25

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 83,21%
- Fundos de Renda Variável 10,33%
- Fundos Imobiliários 0,08%
- Investimentos no Exterior 4,75%
- Fundos Multimercado 1,63%

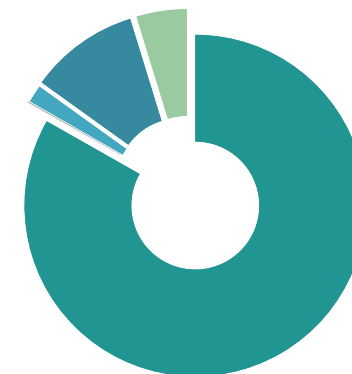
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	10,3%	31.398.419,92	30.184.426,88
Bradesco FIA Selection	1,0%	2.967.661,53	2.870.218,44
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,4%	4.319.778,94	4.277.246,50
Caixa FIA Consumo	0,0%	- ▼	1.009.162,96
Constância FIA Brasil	0,5%	1.655.175,72	1.604.618,69
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,0%	3.023.445,58	2.973.793,94
Indie FIC FIA	0,5%	1.628.033,97	1.591.664,27
Itaú FIC FIA Dunamis	0,4%	1.168.321,72	1.130.860,58
Navi FIC FIA Institucional	0,7%	2.025.168,60	1.961.073,68
Neo FIC FIA Navitas B	0,5%	1.659.344,29	1.564.679,70
Occam FIC FIA	0,4%	1.156.249,26	1.117.011,12
Tarpon FIC FIA GT 30	0,7%	2.172.012,93 ▲	-
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	4,8%	14.436.782,59	8.816.238,62
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	0,6%	1.928.965,04	1.905.057,33
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	986.196,68	980.194,60
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	2,0%	6.089.232,54	5.930.986,69
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,8%	5.432.388,33 ▲	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	303.886.088,89	297.777.927,95

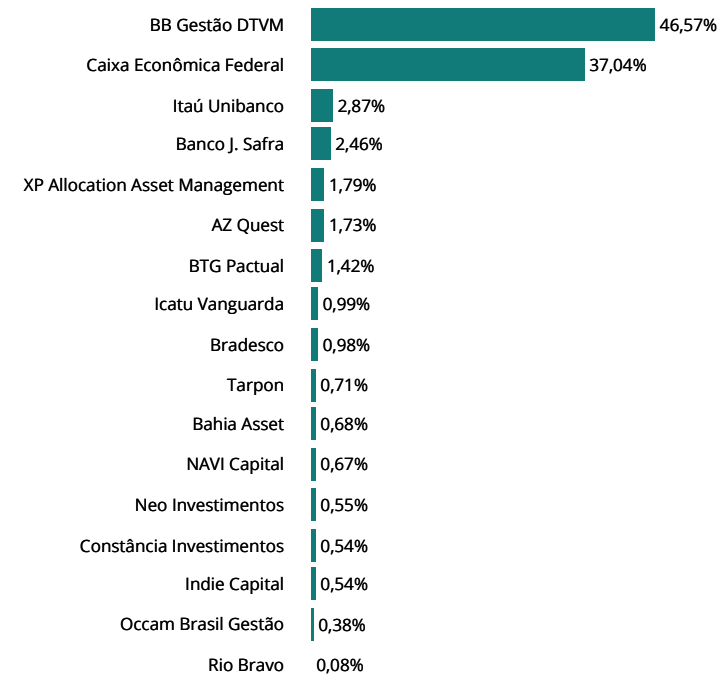
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 83,21%
 ■ Fundos de Renda Variável 10,33%
■ Fundos Imobiliários 0,08%
 ■ Investimentos no Exterior 4,75%
■ Fundos Multimercado 1,63%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



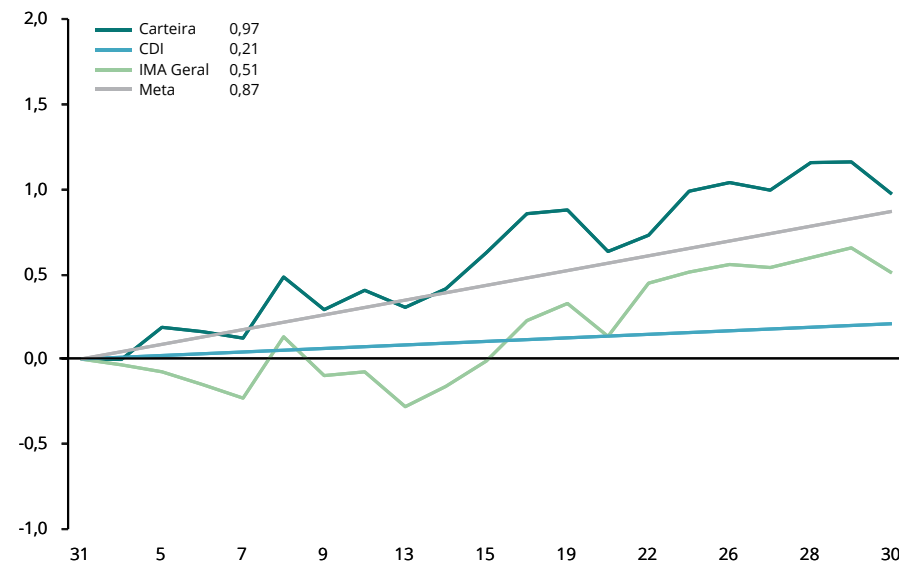
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2021
FUNDOS DE RENDA FIXA	(546.362,41)	(2.642.122,68)	(58.921,95)	1.507.233,02			(1.740.174,02)
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	9.752,01	5.638,92	14.229,37	11.837,90			41.458,20
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	(210.075,75)	(345.674,87)	(157.832,32)	231.924,73			(481.658,21)
BB FIC Previdenciário Fluxo	14.497,01	13.189,39	33.349,80	37.729,34			98.765,54
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	4.853,10	(30.950,92)	16.096,36	43.562,76			33.561,30
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	4.388,94	436,74	1.739,67	25.121,27			31.686,62
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	2.350,19	(25.771,18)	4.885,32	23.200,38			4.664,71
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(276.279,64)	(486.710,26)	(149.775,65)	201.957,35			(710.808,20)
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	(80.529,89)	(119.072,81)	(84.352,48)	79.750,05			(204.205,13)
Caixa Brasil Referenciado	10.466,36	5.050,52	6.418,32	17.137,47			39.072,67
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	237.936,00	(359.868,00)	304.596,00	175.728,00			358.392,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	(30.238,99)	(701.378,83)	12.172,62	263.316,13			(456.129,07)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	6.703,11	(49.941,65)	24.944,64	69.220,56			50.926,66
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(97.992,14)	(133.398,55)	(66.262,76)	24.656,72			(272.996,73)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	(25.873,76)	(38.392,49)	(29.204,66)	25.329,51			(68.141,40)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.105,79	792,01	402,71	12.390,25			14.690,76
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	(40.484,71)	(57.167,98)	(41.950,90)	(16.709,19)			(156.312,78)
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	6.012,52	3.473,68	5.861,06	8.416,70			23.763,96
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	7.553,43	(151.620,86)	89.477,61	198.105,03			143.515,21
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(100.518,05)	(175.232,20)	(54.542,76)	69.322,18			(260.970,83)
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	10.012,06	4.476,66	10.826,10	5.235,88			30.550,70
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(5.283,66)	700,12	5.879,80	6.011,13			7.307,39
BB FII Recebíveis	(5.283,66)	700,12	5.879,80	6.011,13			7.307,39
FUNDOS MULTIMERCADO	(5.344,18)	23.980,45	63.594,34	135.996,10			218.226,71
BB Previdenciário Multimercado	(3.186,69)	(7.816,59)	12.469,96	6.229,88			7.696,56
Itaú FIC Private Multimercado SP500	-	-	-	59.623,64			59.623,64
Safrá SP Reais PB Multimercado	(2.157,49)	31.797,04	51.124,38	70.142,58			150.906,51
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(674.958,25)	(728.928,80)	741.882,78	1.213.993,04			551.988,77
AZ Quest FIC FIA Small Caps	(46.510,04)	19.295,20	17.585,92	167.811,63			158.182,71
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	(47.927,52)	18.981,99	19.001,84	173.077,23			163.133,54
Bahia FIC FIA Valuation	(36.771,09)	(18.680,57)	55.422,35	107.228,46			107.199,15
BB FIC FIA Alocação	(82.684,52)	(64.037,11)	90.205,86	88.548,31			32.032,54
BB FIC FIA Consumo	(14.912,14)	(55.198,78)	20.006,36	21.711,90			(28.392,66)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2021
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(674.958,25)	(728.928,80)	741.882,78	1.213.993,04			551.988,77
Bradesco FIA Selection	(75.338,19)	(96.058,16)	4.456,17	97.443,09			(69.497,09)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(26.718,92)	(109.048,02)	72.555,40	42.532,44			(20.679,10)
Caixa FIA Consumo	(14.551,99)	(55.975,27)	21.057,88	22.084,86			(27.384,52)
Constância FIA Brasil	(61.809,57)	(35.084,84)	112.968,14	50.557,03			66.630,76
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(119.947,25)	(111.965,76)	143.361,24	49.651,64			(38.900,13)
Indie FIC FIA	(1.935,11)	(70.142,70)	34.950,91	36.369,70			(757,20)
Itaú FIC FIA Dunamis	(16.375,82)	5.216,82	23.452,78	37.461,14			49.754,92
Navi FIC FIA Institucional	(85.268,36)	(62.035,56)	102.846,81	64.094,92			19.637,81
Neo FIC FIA Navitas B	(8.310,41)	(56.796,07)	(18.280,50)	94.664,59			11.277,61
Occam FIC FIA	(35.897,32)	(37.399,97)	42.291,62	39.238,14			8.232,47
Tarpon FIC FIA GT 30	-	-	-	121.517,96			121.517,96
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	51.382,55	222.680,90	135.580,84	55.772,65			465.416,94
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	(40.927,19)	17.345,57	(71.361,05)	23.907,71			(71.034,96)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	-	2.475,73	32.485,31	6.002,08			40.963,12
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	92.309,74	202.859,60	174.456,58	158.245,85			627.871,77
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	-	-	-	(132.382,99)			(132.382,99)
TOTAL	(1.180.565,95)	(3.123.690,01)	888.015,81	2.919.005,94			(497.234,21)

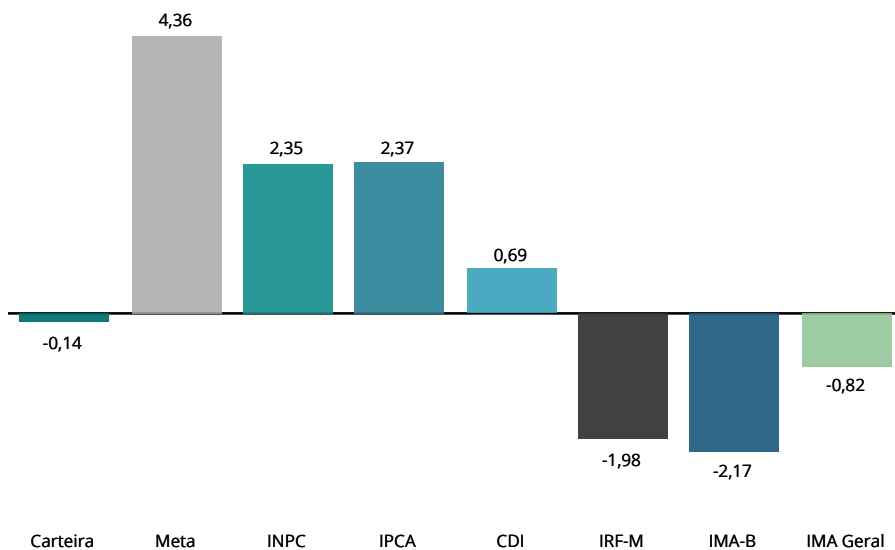
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 6% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,40)	0,76	0,15	(0,24)	-53	-266	163
Fevereiro	(1,02)	1,31	0,13	(0,69)	-78	-759	148
Março	0,32	1,35	0,20	(0,39)	24	163	-82
Abril	0,97	0,87	0,21	0,51	112	467	192
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-0,14	4,36	0,69	-0,82	-3	-20	17

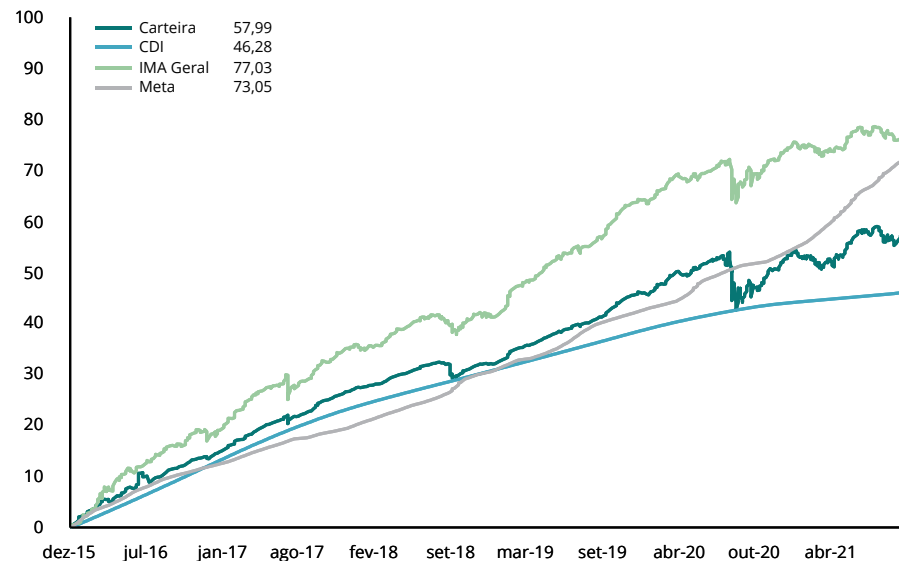
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2021



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



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 Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,20	23%	0,70	16%	2,32	17%	0,04	0,18	0,06	0,29	-6,56	5,49	0,00	-0,19
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral	0,62	72%	-1,27	-29%	4,25	30%	2,76	3,05	4,53	5,01	14,37	3,84	-0,46	-2,29
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,11	12%	0,34	8%	1,04	7%	0,02	0,15	0,03	0,24	-473,04	-46,41	0,00	-0,17
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,87	100%	0,67	15%	8,75	62%	2,72	2,49	4,47	4,09	22,51	15,89	-0,53	-1,19
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,24	28%	0,30	7%	1,99	14%	0,34	0,36	0,57	0,58	13,31	-2,42	-0,05	-0,21
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,97	112%	0,19	4%	8,79	63%	3,71	2,76	6,11	4,54	18,02	14,39	-0,87	-1,91
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,65	75%	-2,22	-51%	9,65	69%	5,12	6,03	8,43	9,92	10,15	7,11	-0,87	-4,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,81	94%	-2,03	-46%	2,02	14%	3,11	3,07	5,11	5,05	15,69	-0,64	-0,41	-3,25
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,26	30%	0,60	14%	2,24	16%	0,15	0,26	0,25	0,43	29,63	2,88	0,00	-0,26
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA + 6%	0,97	112%	4,89	112%	12,78	91%	0,36	3,89	0,60	6,40	170,95	7,32	-0,02	-2,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	IMA-B	1,48	171%	-0,02	-1%	9,31	66%	4,36	5,14	7,18	8,45	25,01	2,66	-0,95	-4,83
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,86	99%	0,63	15%	8,74	62%	2,72	2,49	4,48	4,09	21,99	15,86	-0,55	-1,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,45	52%	-4,73	-108%	10,49	75%	7,45	9,49	12,26	15,61	5,83	4,96	-1,18	-7,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,78	89%	-2,03	-47%	2,01	14%	3,10	3,07	5,10	5,05	14,78	-0,66	-0,42	-3,21
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,28	33%	0,34	8%	2,17	15%	0,33	0,33	0,54	0,55	19,94	0,70	-0,04	-0,15
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,14	16%	0,42	10%	1,31	9%	0,00	0,03	0,00	0,04	-6.907,29	-195,57	0,00	0,00
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,66	77%	0,48	11%	4,93	35%	2,07	2,48	3,41	4,08	20,05	6,32	-0,38	-1,49
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,63	72%	-2,29	-53%	9,60	68%	5,11	6,01	8,40	9,88	9,73	7,08	-0,89	-4,21
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,11	12%	0,45	10%	2,13	15%	0,03	0,67	0,04	1,10	-297,89	-1,17	0,00	-0,57
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FII Recebíveis	Sem bench	2,46	283%	3,03	69%	-5,50	-39%	8,06	18,37	13,26	30,21	30,35	-4,72	0,00	-18,67
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	5,50	633%	12,66	291%	44,97	320%	8,46	17,60	13,94	28,98	51,23	12,27	-1,20	-9,74
Safrá SP Reais PB Multimercado	SP 500	5,36	617%	12,29	282%	43,37	309%	8,31	17,24	13,70	28,38	50,77	12,14	-1,18	-9,70
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	6,93	798%	6,51	149%	45,77	326%	9,55	22,27	15,74	36,66	51,47	10,51	-1,19	-12,66
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	6,94	799%	6,51	150%	45,54	324%	9,55	22,11	15,74	36,40	51,52	10,53	-1,19	-12,63
Bahia FIC FIA Valuation	Ibovespa	5,48	631%	5,48	126%	56,13	400%	10,23	22,27	16,86	36,67	40,16	12,13	-1,55	-10,53
BB FIC FIA Alocação	Sem bench	4,00	460%	1,41	32%	45,66	325%	11,23	22,18	18,49	36,52	25,19	10,22	-1,54	-10,83
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	3,39	391%	-2,29	-53%	42,84	305%	13,41	22,64	22,08	37,27	16,33	9,80	-1,66	-14,29
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	0,99	114%	-0,48	-11%	40,14	286%	13,49	22,39	22,20	36,85	6,94	9,14	-3,55	-9,04
Constância FIA Brasil	Ibovespa	3,15	363%	4,19	96%	39,22	279%	10,71	20,97	17,64	34,52	21,01	9,43	-1,32	-13,38

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 %
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	1,67	192%	-1,27	-29%	25,49	181%	12,23	22,25	20,12	36,62	9,20	6,02	-1,95	-13,55	
Indie FIC FIA	Ibovespa	2,29	263%	-0,05	-1%	47,00	335%	12,46	23,90	20,51	39,35	13,37	9,96	-2,55	-13,23	
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	3,31	381%	4,45	102%	44,05	314%	11,05	22,42	18,19	36,92	21,97	9,86	-1,45	-8,11	
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	3,27	376%	0,98	22%	41,28	294%	11,94	23,05	19,66	37,94	25,49	8,74	-1,17	-14,22	
Neo FIC FIA Navitas B	Ibovespa	6,05	697%	0,68	16%	51,65	368%	12,69	23,24	20,92	38,26	38,83	11,42	-2,43	-12,25	
Occam FIC FIA	Sem bench	3,51	404%	0,72	16%	45,48	324%	12,61	22,74	20,77	37,43	19,99	10,13	-1,82	-12,30	
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	10,80	1243%	15,57	357%	101,58	723%	9,34	20,42	15,41	33,64	81,70	20,98	-0,45	-9,25	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	Ibovespa	1,25	144%	2,25	52%	-	-	15,50	-	25,50	-	6,79	-	-2,96	-	
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	0,61	70%	13,99	321%	42,60	303%	20,63	22,72	33,94	37,41	-1,81	10,03	-6,04	-12,45	
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	2,67	307%	14,65	336%	40,65	289%	18,03	22,33	29,67	36,76	6,60	9,62	-4,72	-11,99	
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	2,55	293%	9,29	213%	59,61	424%	17,72	26,32	29,17	43,34	8,65	11,62	-4,36	-9,55	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	
Carteira		0,97	112%	-0,14	-3%	7,40	53%	2,48	3,58	4,08	5,89	24,37	8,94	-1,60	-2,39	
CDI		0,21	24%	0,69	16%	2,15	15%	0,00	0,03	-	-	-	-	-	-	
IRF-M		0,84	97%	-1,98	-45%	1,94	14%	3,18	3,06	5,23	5,03	15,82	-0,31	-0,40	-3,22	
IRF-M 1		0,27	32%	0,40	9%	2,33	17%	0,35	0,34	0,58	0,56	15,12	3,80	-0,05	-0,12	
IRF-M 1+		1,12	129%	-3,70	-85%	1,43	10%	4,73	4,68	7,78	7,70	15,42	-0,80	-0,63	-5,41	
IMA-B		0,65	75%	-2,17	-50%	9,66	69%	5,21	6,02	8,57	9,91	6,89	7,35	-0,89	-4,13	
IMA-B 5		0,87	101%	0,72	17%	8,92	63%	2,77	2,49	4,56	4,09	19,09	16,45	-0,54	-1,20	
IMA-B 5+		0,45	52%	-4,67	-107%	10,30	73%	7,59	9,46	12,48	15,56	2,80	5,07	-1,20	-7,45	
IMA Geral		0,51	58%	-0,82	-19%	4,62	33%	2,51	2,62	4,13	4,31	9,49	5,68	-0,41	-1,68	
IDkA 2A		1,35	155%	1,30	30%	9,41	67%	2,78	2,39	4,58	3,94	32,42	18,50	-0,34	-1,20	
IDkA 20A		0,37	43%	-6,86	-158%	13,61	97%	12,15	15,00	19,99	24,69	1,45	4,48	-1,60	-12,20	
IGCT		3,32	383%	2,91	67%	51,67	368%	13,49	23,22	22,21	38,23	18,46	10,59	-1,63	-10,88	
IBrX 50		2,90	334%	2,08	48%	53,43	380%	14,57	24,25	23,99	39,92	14,94	10,50	-1,96	-12,39	
Ibovespa		1,94	223%	-0,10	-2%	47,68	339%	13,34	23,58	21,96	38,82	10,61	9,76	-1,83	-12,03	
META ATUARIAL - INPC + 6% A.A.		0,87		4,36		14,05										

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 3,5819% 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 3,06% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 6,02% 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 5,8927%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,03%, e o IMA-B de 9,91%.

Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 2,3862%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 3,22% e 4,13%, respectivamente.

Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 12,5733% 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 0,2264% e -0,2264% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 8,9391% 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 0,1604% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

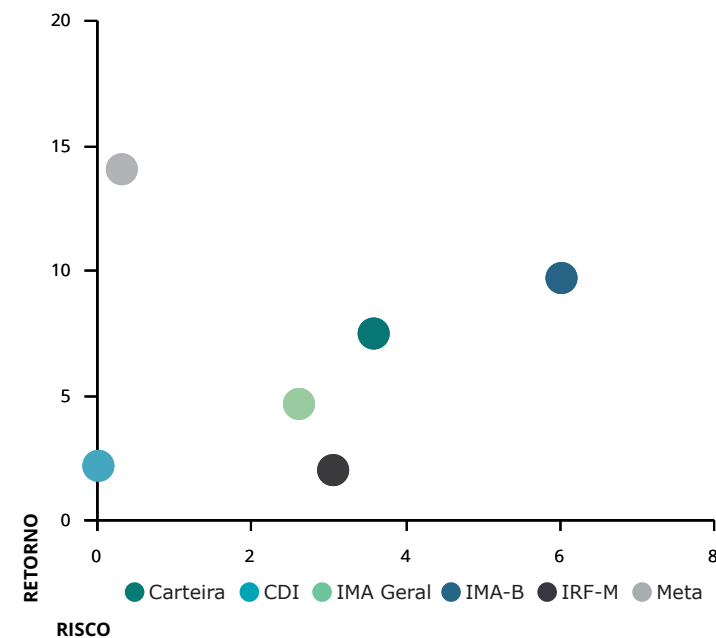
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,4778	3,7271	3,5819
VaR (95%)	4,0769	6,1307	5,8927
Draw-Down	-1,6021	-2,3563	-2,3862
Beta	12,1313	14,1460	12,5733
Tracking Error	0,1561	0,2371	0,2264
Sharpe	24,3732	-1,8330	8,9391
Treynor	0,3136	-0,0304	0,1604
Alfa de Jensen	0,0272	-0,0120	0,0009

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

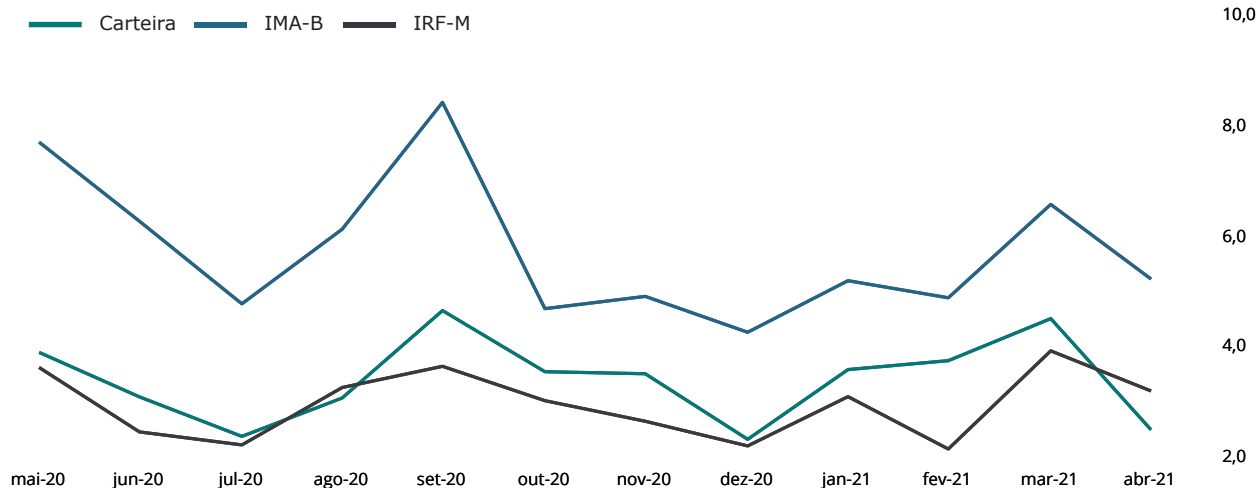
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 32,04% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$4.282.354,96 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$16.419.243,06, equivalente a uma queda de 5,40% 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	9,19%	-154.663,59	-0,05%
IRF-M	4,33%	-155.505,42	-0,05%
IRF-M 1	4,86%	841,82	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	32,04%	-4.282.354,96	-1,41%
IMA-B	13,98%	-2.967.910,29	-0,98%
IMA-B 5	4,33%	-236.344,96	-0,08%
IMA-B 5+	1,81%	-600.306,54	-0,20%
Carência Pós	11,92%	-477.793,16	-0,16%
IMA GERAL	23,55%	-965.425,64	-0,32%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,08%	-42.238,83	-0,01%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	19,26%	-731.624,15	-0,24%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	17,63%	2.519,84	0,00%
Multimercado	1,63%	-734.144,00	-0,24%
OUTROS RF	0,79%	-48.939,58	-0,02%
RENDA VARIÁVEL	15,08%	-10.193.996,30	-3,35%
Ibov., IBrX e IBrX-50	9,27%	-6.196.179,58	-2,04%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,99%	-890.689,44	-0,29%
Small Caps	1,73%	-1.992.873,52	-0,66%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	3,09%	-1.114.253,77	-0,37%
TOTAL	100,00%	-16.419.243,06	-5,40%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	Geral	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,10	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 Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	18.598.088/0001-50	Qualificado	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	22.791.074/0001-26	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 Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,80	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
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+1	D+1	0,40	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
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc SMLL
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	34.791.108/0001-61	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	Geral	D+30	D+33	1,90	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	Geral	D+0	D+0	1,00	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
Constância FIA Brasil	14.550.994/0001-24	Geral	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	Geral	D+1	D+4	2,00	Não há	Não há
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	Geral	D+30	D+32	1,34	Não há	20% exc IBRX
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	Geral	D+21	D+23	1,90	Não há	20% exc Ibov
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	Geral	D+0	D+0	1,50	Não há	20% exc Ibov
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	Geral	D+30	D+32	2,00	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
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	39.272.865/0001-42	Geral	D+0	D+2	0,85	Não há	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	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
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há

O patrimônio total do Instituto possui prazo de resgate de até 90 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/04/2021	7.032,82	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/04/2021	1.010,02	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
07/04/2021	216,99	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
08/04/2021	93.203,27	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/04/2021	3.500.000,00	Aplicação	Itaú FIC Private Multimercado SP500
13/04/2021	2.050.494,97	Aplicação	Tarpon FIC FIA GT 30
14/04/2021	3.805.308,14	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/04/2021	1.587,45	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
14/04/2021	2.767.819,96	Aplicação	XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE
15/04/2021	3.107.828,62	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/04/2021	2.144,13	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
16/04/2021	3.978,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
19/04/2021	2.796.951,36	Aplicação	XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE
26/04/2021	5.000.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/04/2021	2.113,17	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
29/04/2021	1.366.450,72	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

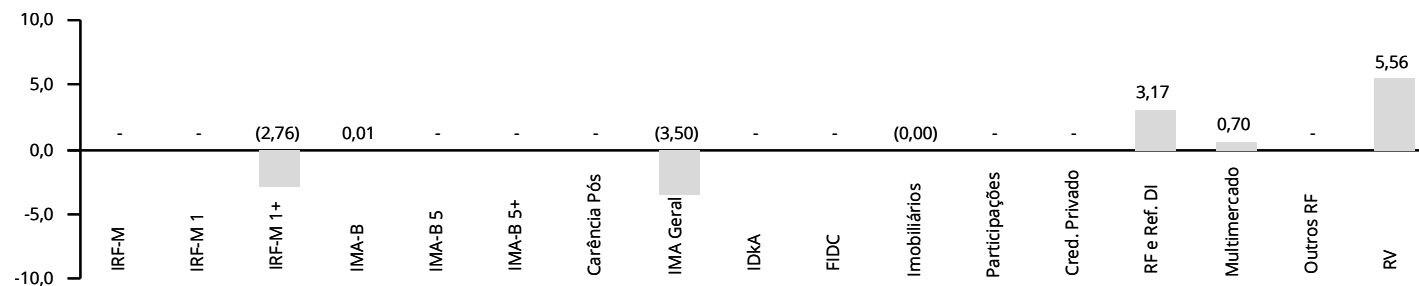
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/04/2021	231.245,28	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/04/2021	27.529,53	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/04/2021	3.500.000,00	Resgate	Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa
08/04/2021	12.640,82	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/04/2021	1.031.247,82	Rg. Total	Caixa FIA Consumo
09/04/2021	1.019.247,15	Rg. Total	BB FIC FIA Consumo
09/04/2021	3.964,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/04/2021	11.168,61	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/04/2021	4,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/04/2021	2.796.951,36	Rg. Total	BB Previdenciário Multimercado
13/04/2021	2.759.373,02	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+
13/04/2021	8.446,94	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/04/2021	340,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/04/2021	2.000,00	Proventos	BB FII Recebíveis
16/04/2021	286,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/04/2021	8.130,63	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/04/2021	5.046,23	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/04/2021	329.118,90	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/04/2021	32.929,79	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/04/2021	5.000.004,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/04/2021	3.935.178,47	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/04/2021	29.958,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/04/2021	4.455,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/04/2021	567.387,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/04/2021	330,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	24.506.139,62
Resgates	21.316.984,62
Saldo	3.189.155,00

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 Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, IV, a	2,317925483	3.508.946.195,72	616	1,96%	0,17%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,508503339	9.467.835.833,78	608	12,36%	0,40%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, IV, a	2,121425360	2.370.174.502,32	780	11,42%	1,46%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	20,783054767	5.500.987.662,99	724	1,67%	0,09%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	2,733175462	7.571.217.894,67	1.191	3,41%	0,14%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,366917156	627.648.909,18	74	0,79%	0,38%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	6,396137290	7.329.081.978,43	670	10,31%	0,43%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	6,023424490	7.263.040.941,75	661	3,25%	0,14%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,761984000	5.677.715.007,21	653	2,14%	0,11%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	18.598.088/0001-50	7, I, b	1,517587000	204.149.778,26	38	5,99%	8,92%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	22.791.074/0001-26	7, I, b	1,543180000	217.839.470,00	17	5,93%	8,27%	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	3,249256000	13.787.568.837,50	995	2,67%	0,06%	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	2,678910000	1.544.644.172,77	311	1,81%	0,36%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,307331000	1.814.422.370,50	401	1,08%	0,18%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	2,621772000	9.264.610.224,23	1.333	1,45%	0,05%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, IV, a	1,889509000	491.688.926,17	300	2,11%	1,30%	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	1,521644000	15.772.466.647,51	941	9,88%	0,19%	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	3,843718000	2.776.974.863,16	298	3,66%	0,40%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, IV, a	18,106571000	3.564.171.265,99	260	1,32%	0,11%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	8, IV, b	62,189501200	-	-	0,08%	-	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	8, III	20,878108000	1.798.618.527,30	1.221	1,17%	0,20%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	8, III	272,401199000	1.203.793.787,09	278	0,45%	0,11%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, II, a	7,348650900	1.608.800.534,35	5.785	0,85%	0,16%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	34.791.108/0001-61	8, II, a	1,127897100	605.132.892,55	35	0,88%	0,44%	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, II, a	3,499392800	1.035.395.169,93	1.082	0,68%	0,20%	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, II, a	2,150317671	493.833.905,42	767	0,76%	0,47%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, II, a	970,665744600	749.896.824,62	192	0,98%	0,40%	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, II, a	4,910535000	2.879.178.885,72	6.182	1,42%	0,15%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Constância FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, II, a	1,907963900	334.615.910,50	4.854	0,54%	0,49%	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, II, a	5,341974800	1.480.903.129,89	6.925	0,99%	0,20%	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, II, a	4,216745400	1.220.119.828,58	20.154	0,54%	0,13%	14.359.791/0001-55	62.418.140/0001-31	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, II, a	23,595207000	3.432.293.082,37	38.214	0,38%	0,03%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, II, a	3,754312500	1.160.258.536,35	2.833	0,67%	0,17%	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, II, a	2,863916300	195.234.188,91	299	0,55%	0,85%	05.640.380/0001-42	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, II, a	3,526034500	1.157.154.321,35	3.311	0,38%	0,10%	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, II, a	1,376515350	114.420.025,85	16	0,71%	1,90%	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	39.272.865/0001-42	9 A, III	1,069409102	109.948.046,03	4.734	0,63%	1,75%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9 A, III	5,983153000	3.039.632.406,38	354	0,32%	0,03%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9 A, III	669,110886000	3.062.889.071,78	1.062	2,00%	0,20%	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9 A, II	215,267110000	1.746.414.996,99	18.840	1,79%	0,31%	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓

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

POR SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2021
7º, I, a	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7º, I, b	181.727.758,20	59,80	100,0	✓ 100,0 ✓
7º, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7º, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7º, III	11.136.626,58	3,66	60,0	✓ 60,0 ✓
7º, III, a	11.136.626,58	3,66	60,0	✓ 60,0 ✓
7º, III, b	-	0,00	60,0	✓ 60,0 ✓
7º, IV	57.594.307,81	18,95	40,0	✓ 40,0 ✓
7º, IV, a	57.594.307,81	18,95	40,0	✓ 40,0 ✓
7º, IV, b	-	0,00	40,0	✓ 40,0 ✓
7º, V	-	0,00	20,0	✓ 20,0 ✓
7º, VI	-	0,00	15,0	✓ 15,0 ✓
7º, VI, a	-	0,00	15,0	✓ 15,0 ✓
7º, VI, b	-	0,00	15,0	✓ 15,0 ✓
7º, VII, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7º, VII, b	2.405.078,75	0,79	5,0	✓ 5,0 ✓
7º, VII, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
TOTAL ART. 7º		83,21	100,0	✓ 100,0 ✓
8º, I, a	-	0,00	30,0	✓ 30,0 ✓
8º, I, b	-	0,00	30,0	✓ 30,0 ✓
8º, II, a	31.398.419,92	10,33	20,0	✓ 20,0 ✓
8º, II, b	-	0,00	20,0	✓ 20,0 ✓
8º, III	4.938.357,04	1,63	10,0	✓ 10,0 ✓
8º, IV, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
8º, IV, b	248.758,00	0,08	5,0	✓ 5,0 ✓
8º, IV, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
TOTAL ART. 8º		12,04	30,0	✓ 30,0 ✓
9ºA, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9ºA, II	5.432.388,33	1,79	10,0	✓ 10,0 ✓
9ºA, III	9.004.394,26	2,96	10,0	✓ 10,0 ✓
TOTAL ART. 9º		4,75	10,0	✓ 10,0 ✓

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
AZ Quest	15.424.232.653,17	0,03 ✓
Bahia Asset	18.585.988.278,27	0,01 ✓
Banco J. Safra	105.365.771.799,21	0,01 ✓
BB Gestão DTVM	1.221.263.824.516,80	0,01 ✓
Bradesco	533.183.635.294,20	0,00 ✓
BTG Pactual	196.984.298.853,26	0,00 ✓
Caixa Econômica Federal	419.083.105.344,22	0,03 ✓
Constância Investimentos	1.797.008.070,21	0,09 ✓
Icatu Vanguarda	31.221.698.595,41	0,01 ✓
Indie Capital	2.513.874.930,83	0,06 ✓
Itaú Unibanco	752.932.562.687,51	0,00 ✓
NAVI Capital	6.457.088.423,59	0,03 ✓
Neo Investimentos	4.475.787.153,11	0,04 ✓
Occam Brasil Gestão	16.029.121.116,45	0,01 ✓
Rio Bravo	10.042.798.909,51	0,00 ✓
Tarpon	5.716.053.279,46	0,04 ✓
XP Allocation Asset Management	105.250.266.395,52	0,01 ✓

Obs.: Patrimônio em 03/2021, 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.

PRÓ GESTÃO

O SIMPREVI não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência, conforme os níveis crescentes de aderência na forma por ela estabelecidos.

O mês de abril registrou uma continuidade nas tendências dos esforços de vacinação contra a covid-19 ao redor do mundo. Estados Unidos e Reino Unido atingiram a marca de 50% dos adultos vacinados durante o período, enquanto na União Europeia a vacinação continuou de forma mais lenta. As preocupações com a inflação também continuaram a afetar os mercados internacionais ao longo do mês. No Brasil, além da morosidade do processo de vacinação e das preocupações com a inflação do país, o mês trouxe um maior estresse político, com a instauração da CPI da Covid. Por outro lado, a sanção do Orçamento de 2021 e o envio da Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO) de 2022 contribuíram para uma redução das incertezas sobre o cenário fiscal brasileiro.

Na China, embora a vacinação também ocorresse de forma vagarosa, a eficácia no controle da pandemia em seu território proporcionou que sua economia continuasse a ter bons resultados, o que manteve aquecida a demanda internacional por commodities, como petróleo e minério de ferro, alimentando o risco de inflação mundial.

Dados do país, divulgados ao longo do mês, demonstraram a força da recuperação econômica chinesa no início deste ano. O Produto Interno Bruto (PIB) do país cresceu 18,3% no primeiro trimestre de 2021, frente ao mesmo período do ano anterior, com crescimento de 0,6% na comparação com o trimestre imediatamente anterior. Já o Índice de Gerentes de Compras (PMI) Composto, que mede as expectativas dos empresários do país, ficou em 53,8 pontos, indicando otimismo da classe empresarial, que continuou a projetar expansão da atividade econômica chinesa.

Na Europa, a economia começou a apresentar sinais de melhora ao longo do mês, conforme alguns países continuavam a reabrir suas economias, após o pior período da segunda onda da covid-19 ter passado no continente. O Reino Unido, cujo processo de vacinação estava em estágio mais avançado, viu grande parte de suas atividades se aproximando da normalidade ao longo do mês, conforme restrições continuavam a ser revogadas pelo governo.

Embora os dados divulgados para a economia britânica já registrassem um desempenho levemente positivo da atividade no segundo mês de 2021, com crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) estimado em 0,4% frente a janeiro, e a taxa de desemprego se reduzindo para 4,9% naquele período, os dados de março foram os que mais surpreenderam os mercados, aumentando o otimismo local. O maior destaque foi para as vendas no varejo, que cresceram 7,2% no terceiro mês do ano frente ao imediatamente anterior, resultado bastante superior às ex-

pectativas, que eram de alta de 3,5%, e que demonstraram a força da recuperação econômica local após o início da retirada de restrições à atividade econômica no Reino Unido.

Já na zona do euro, os dados de fevereiro foram mistos, mas o PIB da região no primeiro trimestre demonstrou a fragilidade da economia local no início de 2021. A taxa de desemprego permaneceu em 8,3% no segundo mês do ano, enquanto as vendas no varejo cresceram 3%, frente a janeiro, e a produção industrial diminuiu 1,6%. Já o PIB do primeiro trimestre deste ano havia caído 0,6% frente ao imediatamente anterior, consolidando a visão de uma economia europeia ainda enfraquecida até março. Os processos de reabertura econômica em diversos países, no entanto, levaram a um otimismo maior para a recuperação da economia da região a partir de abril.

Nos Estados Unidos, o mês contou com a divulgação de dois pacotes fiscais pela gestão do presidente Biden. O primeiro, anunciado já no início do mês, foca em aumentar investimentos em infraestrutura e pesquisa e desenvolvimento, e seria financiado através de aumento de impostos sobre empresas, fim de isenções fiscais para combustíveis fósseis e aplicação de medidas para evitar a fuga de empresas para paraísos fiscais. Já o segundo prioriza investimentos para a melhora de condições para crianças, estudantes e famílias no país, e seria financiado através de aumento de impostos sobre a população mais rica, em especial os com renda anual acima de US\$ 1 milhão. Os dois pacotes somados totalizariam quase US\$ 4 bilhões em gastos, e embora tivessem sido discutidos já no mês passado, não houve progresso em seus trâmites no Congresso.

Dados divulgados ao longo do mês apontaram para a robustez da economia estadunidense, que apresentou resultados positivos para o início deste ano. A taxa de desemprego caiu para 6% no mês de março, enquanto suas vendas no varejo cresceram 9,8% frente a fevereiro, resultado impulsionado pelos US\$ 1.400 distribuídos pelo governo naquele mês. Ainda, o PIB do país apresentou crescimento anualizado de 6,4% no primeiro trimestre de 2021, resultado superior ao registrado no último trimestre de 2020, consolidando a visão de uma economia mais robusta no período. Com a velocidade no ritmo de vacinação do país, o otimismo com sua recuperação econômica continuou alto ao longo do mês de abril.

Em relação à política monetária internacional, embora as preocupações com a inflação continuassem no mundo todo, as autoridades monetárias que tiveram suas reuniões para decidir sobre as taxas de juros optaram por manter seus estímulos às respectivas economias.

O Banco Central Europeu (BCE) manteve a taxa de juros da zona do euro em 0%, afirmando que podem rever suas políticas de estímulos em sua próxima reunião. Já o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC), que também optou pela manutenção das taxas de juros dos Estados Unidos entre 0% e 0,25%, continuou afirmando que só reduziria seu grau de estímulos em 2023, quando a inflação estivesse consistentemente acima da meta e a economia estivesse em pleno emprego.

Aqui no Brasil, abril foi tumultuado para os cenários político e fiscal, com aumento de tensões por um lado e redução de incertezas por outro. Ao longo do mês, o impasse em torno do Orçamento para 2021 continuou entre o Congresso e o governo, com um acordo sendo firmado apenas no final do mês, possibilitando que o texto fosse sancionado pelo presidente Jair Bolsonaro. Embora isso tenha contribuído para que se reduzissem as incertezas sobre o cenário fiscal, o acordo deixou os gastos com a pandemia em 2021 de fora da meta fiscal e do teto de gastos, o que levou a um aumento na deterioração esperada das contas públicas para este ano.

Já o envio da LDO pelo governo ao Legislativo contribuiu para uma visão mais positiva sobre o cenário fiscal no ano que vem, com a definição de uma meta de déficit primário menor do que o déficit programado para este ano, sinalizando uma intenção do governo de controle das contas públicas pós-pandemia.

Pelo lado político, a instauração da CPI da Covid no Senado, conforme determinada pelo Supremo Tribunal Federal, aumentou o estresse esperado pelos mercados nos próximos meses. A comissão foi formada para investigar a gestão do governo federal no combate à pandemia e o repasse de recursos federais na área da saúde aos entes federativos.

A discussão sobre vacinas também permeou o mês de abril, com estados pressionando a Agência de Vigilância Sanitária (Anvisa) para aprovação da vacina russa Sputnik V para uso emergencial, permitindo que sua compra fosse feita pelos entes federativos. Porém, após irregularidades encontradas na inspeção realizada pela agência nos laboratórios russos, a Anvisa rejeitou a importação e uso do imunizante. Por outro lado, o Ministério da Saúde mudou seu entendimento quanto à autorização da Anvisa sobre a vacina da Pfizer contra a covid-19, de forma que o Brasil pôde começar a importar o imunizante. Ainda assim, as previsões para vacinação no Brasil continuaram a ser de lentidão ao longo dos meses seguintes, principalmente após a decisão da Índia de restringir a exportação de imunizantes, devido à piora da pandemia no país, dado que algumas fábricas indianas estão dentre as principais fornecedoras das vacinas distribuídas pelo Covax Facility.

Também em abril, começou a ser distribuído o novo auxílio emergencial, contribuindo para um otimismo maior com o desempenho da atividade econômica no mês. Juntando-se ao benefício, o governo reinstituíu o Programa Emergencial de Manutenção do Emprego e da Renda (BEm), que permite reduções proporcionais de salário e jornada de trabalho, e decidiu adiar por alguns meses o recolhimento do FGTS, além de antecipar o pagamento do 13º salário para aposentados e pensionistas do INSS. Dessa forma, o mercado passou a contar com a injeção de quase R\$ 100 bilhões ao longo dos meses seguintes, o que daria certo suporte à economia nacional.

Os dados divulgados ao longo do mês apontaram para uma atividade econômica ainda forte até fevereiro, embora o mercado já previsse que em março houvesse uma piora na economia, devido ao recrudescimento da pandemia registrado a partir do terceiro mês do ano. Em fevereiro, apenas o setor industrial apresentou resultado negativo, com queda de 0,7% frente a janeiro, enquanto as vendas no varejo cresceram 0,6% e o volume de serviços aumentou 3,7% na mesma base de comparação. Já o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) subiu 1,7% em fevereiro frente a janeiro, o que surpreendeu positivamente os mercados. Ainda assim, a perspectiva de piora no mês seguinte fez com que esses resultados não fossem suficientes para aumentar o otimismo dos agentes com a economia no curto prazo.

Os dados fiscais divulgados no mês também surpreenderam positivamente. A arrecadação federal havia somado R\$ 137,93 bilhões em março, melhor resultado para o mês desde o início da série histórica, em 1995. Já o resultado primário do setor público daquele mês foi superavitário em R\$ 5 bilhões, devido tanto à alta arrecadação quanto ao fato de o Orçamento ainda não ter sido aprovado naquele período. Entretanto, a previsão de maiores gastos com a pandemia neste ano, e o caráter extraordinário da alta arrecadação e dos baixos gastos, levaram os mercados a não melhorarem suas expectativas frente a esses resultados, que foram interpretados como temporários e não representantes de uma mudança de tendências.

O que de fato trouxe certo alívio aos mercados foram os dados prévios de inflação do mês de abril, que apontaram para uma desaceleração inflacionária no mês. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15), índice de inflação medido entre os dias 15 de cada mês, teve alta de 0,60% em abril, o que representa uma desaceleração frente ao que estava sendo registrado nos meses anteriores, embora ainda fosse considerado alto para o período. Esse alívio contribuiu para um resultado melhor no mercado de renda fixa ao longo do mês.

Por fim, em abril começou a temporada de divulgações de resultados referentes ao primeiro trimestre de 2021 das empresas listadas em bolsa, tanto no Brasil como no resto do mundo, o que trouxe maior volatilidade para os mercados de renda variável ao longo do mês.

Frente a esse cenário, o mês de abril foi positivo tanto para o mercado de renda variável quanto para o de renda fixa aqui no Brasil. A renda variável foi impulsionada principalmente pela perspectiva de estímulos no cenário externo, enquanto a renda fixa teve como maiores influências o fim do impasse sobre o Orçamento de 2021 e o alívio observado na inflação. Assim, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, acumulou alta de 1,94% no mês, enquanto os principais índices de renda fixa também tiveram resultados positivos.