



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO DELIBERATIVO

04/2021

1

Aos quatorze dias do mês de julho de dois mil e vinte e um, as 14:00 horas, na sede do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Campos dos Goytacazes/RJ – Previcampos, autarquia inscrita no CNPJ sob o nº 03.388.502/0001-20, sediada na Avenida Alberto Torres, nº 173, Centro, nesta cidade, conforme Edital de Convocação, publicado no Diário Oficial do dia 06/07/2021, Edital de Convocação 13/2021, iniciou-se a Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo, cuja Pauta trata de:

- 1 - Apresentação, discussão e votação do parecer do Conselho Fiscal, quanto ao 2º bimestre de 2021;
- 2 - Apresentação de 15 (quinze) minutos aos representantes convidados das Instituições Financeiras (CEF, Banco do Brasil, Santander e Itaú), para apresentação dos seus respectivos portfólios;
- 3 - Realocação dos valores investidos em Fundos da Caixa Econômica Federal, Banco do Brasil e Itaú;
- 4 - Assuntos gerais.

Estavam presentes na Reunião Ordinária os membros do Conselho Deliberativo Luiz Henrique de Souza Viana (Presidente), Uly Aguiar Knust, Levi Queiroz Morales, Elaine Fontes Leão, Gláucia Maria Barreto Silva, e o membro suplente de Elaine Fontes Leão, Felipe José Bento (sem poder de voto) e Marcelo Soares.

Estavam presentes na reunião ordinária pela Previcampos Mario Terra Arreas Filho, presidente, José Antônio Cordeiro Cruz, diretor financeiro e Fernanda Pereira da Silva Machado, assessoria jurídica.

Abrindo a pauta do dia, o Edital de Convocação foi lido pelo Presidente Luiz Henrique de Souza Viana, e iniciou-se a deliberação e votação dos itens 1, 2, 3, 4, 5 e 6 da pauta:



Item 1 – Apresentação, discussão e votação do parecer do Conselho Fiscal, quanto ao 2º bimestre de 2021.

O item restou prejudicado em razão de não ter havido reunião do Conselho Fiscal por ausência de quórum, ficando a próxima reunião marcada para dia 18.08.2021 as 10:00.

2

Item 2 – Apresentação de 15 (quinze) minutos aos representantes convidados das Instituições Financeiras (CEF, Banco do Brasil, Santander e Itaú), para apresentação dos seus respectivos portfólios;

Aberta as apresentações:

a) Banco Santander, através de Ana Carolina Abreu e Leonardo :

Foi apresentando investimento de Fundo Renda fixa – Santander IMA-B-5 Premium, que são investimentos em títulos públicos federais. Não tem taxa de performance, com taxa de administração de 0,20% a.a., CNPJ Fundo 13.455.117/0001-01, D+1.

Foi apresentado o Fundo CDI, cujo foco é fluxo de caixa.

Questionado qual a vantagem de assinar com o banco ao invés de comprar direto do tesouro nacional, respondeu que o Instituto precisa ter uma conta de custódia.

b) Banco do Brasil, através de Cristiano Celestino:

Foi apresentado investimento de carteira em Renda Fixa nos perfis Conservador, Moderado e Arrojado:

Renda Fixa em fundos de alocação ativa:

IMAB-5, longo prazo, cuja composição é títulos públicos. Não tem taxa de performance, com taxa de administração de 0,20% a.a.;

BB Previdenciário Renda Fixa Alocação Ativa Retorno Total – que é gestão ativa, não tem taxa de performance, com taxa de administração de 0,50% a.a., cota resgate D+3.

BB Ações quantitativo – Fundo de Investimento em cotas de fundos de investimento, taxa de performance de 20% excesso IBOV, com taxa de administração de 1,00% a.a..

BB Ações AGRO – taxa de performance de 20%, com taxa de administração de 1,00% a.a..

BB Bolsas Americanas – Fundo de investimento em ações - taxa de performance de 10% excesso S&P 500, com taxa de administração de 1,00% a.a..

BB Ações ESG – Fundo de investimento em ações BDR Nível I - não tem taxa de performance, com taxa de administração de 0,50% a.a., cota resgate D+4.



PREFEITURA DE

CAMPOS

UMA NOVA HISTÓRIA

ESTADO DO RIO DE JANEIRO

PREFEITURA MUNICIPAL DE CAMPOS DOS GOYTACAZES

PREVICAMPOS

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE
CAMPOS DOS GOYTACAZES

c) Caixa Econômica, representada por José Antônio Barros e Jorge Furtado:

Foi apresentado investimento de carteira em Renda Fixa com gestão ativa.

Caixa Brasil Gestão Estratégica RF, 100% títulos públicos, taxa de performance não há, com taxa de administração de 0,40% a.a..

IMAB 5 , 100% títulos públicos, taxa de performance não há, com taxa de administração de 0,20% a.a..

IRFM , 100% títulos públicos, taxa de performance não há, com taxa de administração de 0,20% a.a..

FI BRASIL MATRIZ - taxa de performance não há, com taxa de administração de 0,20% a.a..

d) Banco Itaú, representada por Simone Simões:

Foi apresentado investimento em Renda Fixa, em gestão passiva e gestão ativa.

Em gestão passiva, todas as taxas de administração estão 0,18%.

Em gestão ativa, alocação dinâmica é extremamente defensivo, assegura o patrimônio e não deixa negativo. A volatilidade nas lamines de investimento é de 0,57%.

IDKA 2 IPCA – rentabilidade nominal nos últimos 12 meses de 6,25%, e 1,53% anual.

IMAB 5 – títulos públicos federais, taxa de performance não há, com taxa de administração de 0,60% a.a.

Apresentado as opções de investimentos, fica suspensa a reunião do Conselho Deliberativo, que voltará a se reunir as 14:00 no dia 22.07.2021, onde retorna com o item 3 e 4.

As 14:10, do dia 22.07.2021, foi retomada, com a presença dos membros Helmar, Glaucia, Uly Aguiar, Elaine, Felipe José (sem poder de voto), Glaucia, Marcelo e Levi Queiroz

O Presidente do Conselho abriu a reunião, retomando os assuntos, item 3 e item 4 assuntos gerais, nesta questionou ao Presidente do Previcampos se a pauta incluiria a judicialização dos fundos encerrados sem liquidação, ou seria apenas as aplicações dos valores nos fundos apresentados no dia 14.07.2021, tendo o Presidente Mario Terra, respondido que a pauta da judicialização dos fundos encerrados sem liquidação será em pauta específica no dia 18.08.2021 as 14:00.



O Presidente Mario Terra, apresentou ao Conselho Deliberativo, um estudo comparativo de rentabilidade e custos entre fundos de investimentos ofertados a Previcampos, e informou que entrou um item de títulos públicos e custódia, haja vista a Previcampos ter recebido proposta de uma empresa em que a Previcampos já possui fundo custodiado.

Após apresentação do estudo comparativo, e a inclusão do e-mail sobre proposta de custódia sobre títulos públicos, os membros Uly Aguiar e Elaine pediram esclarecimento sobre essa proposta, e que o Presidente explicou que esse e-mail chegou no dia 15.07.2021, um dia após as apresentações dos Bancos.

O Presidente do Conselho pontuou sobre as apresentações feitas pelos Bancos, abriu o seu voto de que a realocação para distribuição entre Itau, Santander, fundos com rentabilidade e de forma balanceada.

Mario Terra, Presidente da Previcampos, ressaltou a forma das apresentações e a consideração dos bancos com a Previcampos, e que não há acesso aos Bancos quando necessita, e que os valores a serem aplicados são decorrentes de amortizações e fundos desenquadrados, e que foram pagos 25% restante do 13º salário dos aposentados e pensionistas em fevereiro, mais 100% dos encargos da referida folha. Ressaltou a necessidade de a Previcampos ter um dinheiro em caixa para a reforma, compra de um carro novo, e despesas diversas necessárias.

Abrindo a votação:

Uly, vota que as aplicações sejam feita nos bancos Itau e Santander, e que não votaria em uma Corretora de custódia por uma proposta por e-mail, não vê segurança.

Luiz, Santander e Itau;

Marcelo Gomes Soares votou em Santander, Itau e CEF.

Levi, vota Itau, Santander e CEF;

Elaine vota na CEF e Santander;

Glaucia vota no Santander e CEF;



Ao final da votação ficou decidido que as instituições mais votadas são Santander, Itau 4 votos CEF com 4 votos, e serão escolhidos dentre elas as duas instituições para realizar os investimentos.

Face a escolha das três instituições, o membro Marcelo Soares sugeriu que fosse escolhida duas instituição dentre as três mais votadas.

Assim votaram:

Elaine: Santander e CEF;

Ully: Santander e Itau;

Morales: CEF e Itau;

Glaucia: Santander e CEF;

Marcelo: Santander e CEF;

Luiz: Santander e Itau.

A votação ficou 4 votos para CEF e 5 votos para Santander.

Passado aos valores, ficou definido por unanimidade que serão R\$ 20.000.000,00 no Santander fundo IMAB5 e R\$ 9.000.000,00 na Fundo CEF IMAB5.

Por fim, a Conselheira Elaine solicitou que o material a ser discutido no Conselho Deliberativo seja encaminhado com mínimo de 48 horas.

O Presidente criou um grupo de whatsapp para gerar informações e convocação aos membros do Conselho Deliberativo.

Nada mais restando a ser discutido, marcou-se a próxima reunião do Conselho Deliberativo para dia 18.08.2021 as 14:00. Encerrou-se a pauta às 15:55.

Ata secretariada por Fernanda Pereira da Silva Machado. Ao final a ata foi lida, discutida, aprovada e assinada.

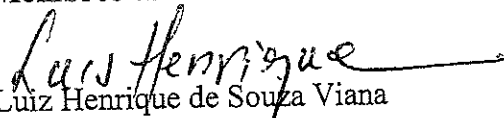
Conselho Deliberativo



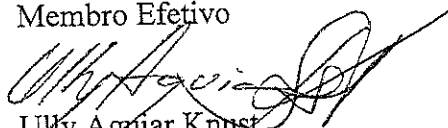
PREFEITURA DE
CAMPOS
UMA NOVA HISTÓRIA

ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA MUNICIPAL DE CAMPOS DOS GOYTACAZES
PREVICAMPOS
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE
CAMPOS DOS GOYTACAZES

Membros efetivos


Luiz Henrique de Souza Viana
Membro Efetivo

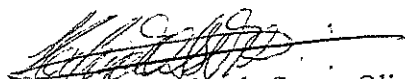

Levi Queiroz Morales
Membro Efetivo


Uly Aguiar Knust
Membro Efetivo

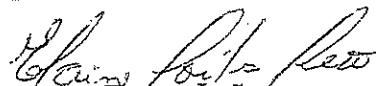
Membros Suplentes

Leonam de Menezes Rodrigues
Membro Suplente

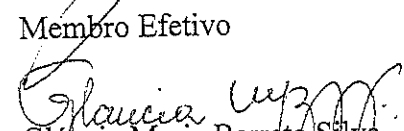
Domênico de Souza Ribeiro
Membro Suplente


Helmar Amorim de Souza Oliveira
Membro Suplente

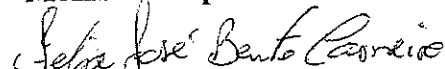
Membros Efetivos - Sindicato


Elaine Fontes Leão
Membro Efetivo


Marcelo Gomes Soares
Membro Efetivo


Gláucia Maria Barreto Silva
Membro Efetivo

Membros Suplentes Sindicato

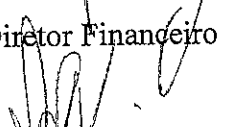

Felipe José Bento
Membro Suplente

Marcelo Pereira da Silva
Membro Suplente

Gil Roberto Campinho Rabello
Membro Suplente


Mario Terra Arreás Filho
Presidente


José Cordeiro Cruz
Diretor Financeiro


Fernanda Pereira da Silva Machado
Assessoria Jurídica

Junho
2021

Santander Asset Management

RENDA FIXA ATIVO

RENDA FIXA



Estratégias
Preponderantes do Fundo



CDI



Juros



Inflação



Grau de
Risco

Escaneie para
mais informações



Política de Investimento

O Fundo busca superar o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), por meio de fundos de investimento, através de uma gestão ativa nos mercados de juros nominais e reais. Utilizando um modelo "quantitativo" próprio de Gestão, o Fundo busca retornos através de uma estratégia de exposição dinâmica dos ativos de risco, minimizando perdas.



Público Alvo:

O Fundo é destinado a pessoas jurídicas, fundos de investimento e/ou carteiras administradas.



IOF

Incidência nos resgates ocorridos em aplicações com menos de 30 dias, conforme tabela regressiva sobre os rendimentos auferidos antes do recolhimento do Imposto de Renda.



Imposto de Renda

Incidência a cada seis meses (maio e novembro) - alíquota de 15% sobre os rendimentos auferidos
Incidência no Resgate - alíquota complementar em função do prazo da aplicação (tabela regressiva de 22,5% a 15% sobre os rendimentos auferidos)

Tipo Anbima: Renda Fixa Duração Livre Soberano

Início do Fundo: 09/05/2017

Horário de Movimentação: 13:59

Toxa de Administração (a.a.): 0,40%

Toxa de Performance: Não há

CNPJ do fundo: 26.507.132/0001-06

Administrador: Banco Santander (Brasil) S.A

Valores Mínimos (R\$)

Aplicação Inicial 50.000,00

Aplicações Adicionais 1.000,00

Resgate Mínimo 1.000,00

Saldo Mínimo 10.000,00

Conversão de Cotas

Aplicação D+0

Resgate D+0

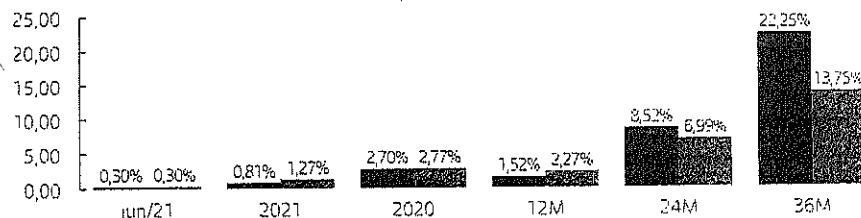
Crédito D+1

Tipo de Cota Fechamento



Histórico de Rentabilidade

Fundo CDI



Estatísticas

PL Médio 12 meses (R\$ MM): 981,38

PL Mês (R\$ MM): 946,81

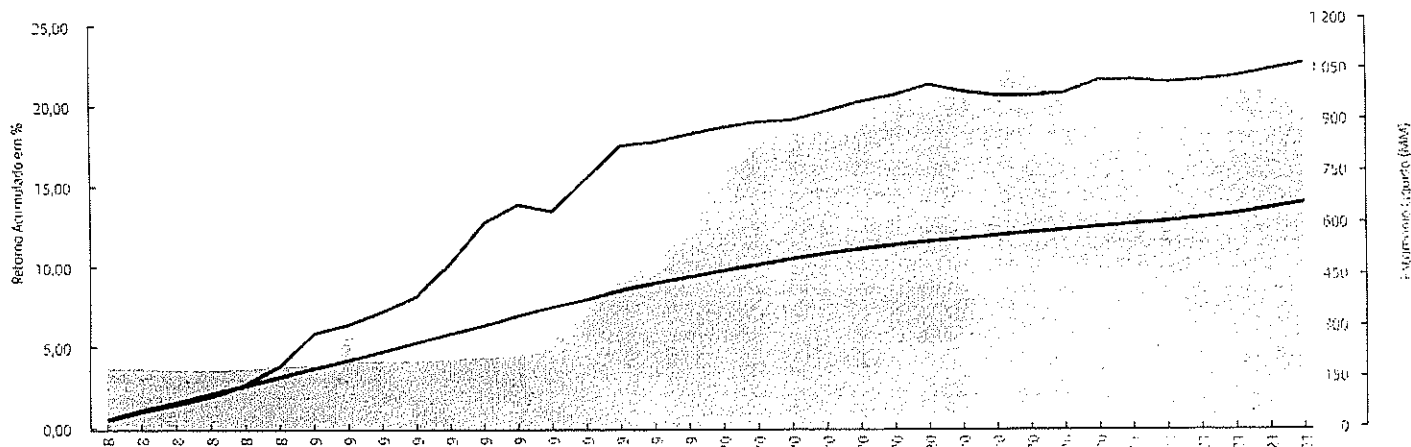
Maiores Retorno mês: 2,25% - Jun/19

Menor Retorno mês: -2,09% - Mai/18

Volatilidade (12 meses): 0,68%

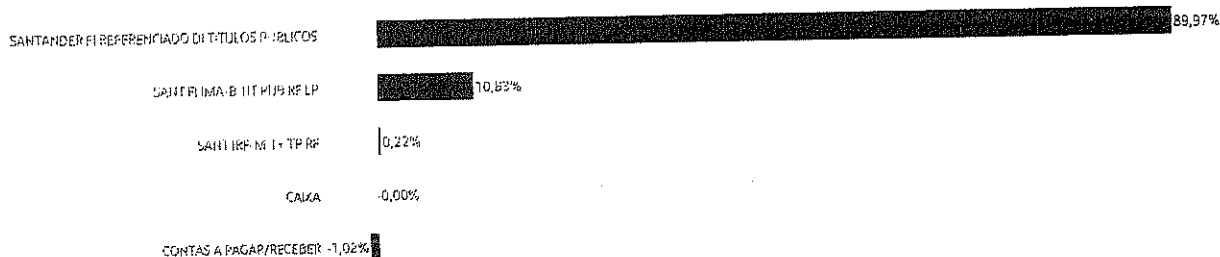
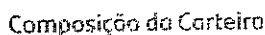


Evolução de Retornos Mensais (Acumulado 36 meses)





		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2018	Fundo	1,57%	0,66%	0,24%	0,29%	-2,09%	-0,21%	0,51%	0,53%	0,44%	0,51%	0,67%	1,15%	4,84%
	CDI	0,55%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%
2019	Fundo	1,94%	0,49%	0,74%	0,92%	1,85%	2,25%	0,99%	-0,37%	1,79%	1,75%	0,19%	0,40%	13,69%
	CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,47%	0,48%	0,38%	0,38%	5,97%
2020	Fundo	0,34%	0,27%	0,09%	0,44%	0,48%	0,34%	0,53%	-0,35%	-0,23%	0,00%	0,14%	0,61%	2,70%
	CDI	0,36%	0,29%	0,34%	0,26%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,77%
2021	Fundo	0,03%	-0,12%	0,09%	0,17%	0,23%	0,30%							0,81%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%							1,27%



Data da Posição: 30/06/2021

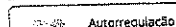
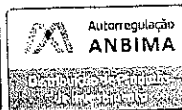
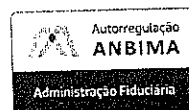


O mês de junho foi majoritariamente negativo para os ativos de renda fixa, com abertura de taxa em quase todos os vértices das curvas de juros. Tal desempenho foi reflexo de tom mais firme do Banco Central com o processo de ajuste monetário. Diante da pressão inflacionária (impulsionada pela crise hídrica) e da retomada na cotação da atividade, a autoridade sinalizou fazer o que estiver ao alcance para ancorar as expectativas de inflação. Nesse sentido, as curvas tiveram uma correção e embutiram altas expressivas de Selic à frente. Por fim, haja vista precificação atual, temos visão moderadamente positiva para a renda fixa. Decidimos pela manutenção do nível de risco, embora com leve torção entre ativos, na direção de maior peso aos juros reais. As pressões inflacionárias continuam no radar, proporcionando um carregamento elevado para as LTRs. Desta forma, mantemos posições compradas nos papéis de inflação 2023 e 2025. Quanto à parcela pré-fixada, zeramos a posição mais curta (Jan/23) diante de postura mais firme do Banco Central e mantemos posição aplicada no vencimento Jan/24. O motivo para tal desenho de portfólio é o nível de prêmio embutido nos ativos.

[illegible]

ESTAMOS CONECTADOS 24 HORAS POR DIA, 7 DIAS POR SEMANA
 APLICATIVO SANTANDER
 APLICATIVO WAY

Central de Atendimento: 4004 3535 (capitais e regiões metropolitanas), 0800 702 3535 (demais localidades); 0800 723 5007 (pessoas com deficiência auditiva ou de fala). Atendimento digital: 24h, 7 dias por semana. SAC: 0800 762 7777 e para pessoas com deficiência auditiva ou de fala: 0800 762 6669. Atendimento 24h, de dia, todos os dias. Ouvidoria - Se não ficar satisfeito com a



RPPS de Campos dos Goytacazes

Gerência de Assessoria para Investimentos do
Banco do Brasil



CARTEIRA SUGERIDA

CONSERVADOR

ALOCÇÃO	ATIVA FIC	ATIVA RETORNO TOTAL
40%		
CURTO	IDKA-2 TP FI	
25%	IMA-B5 FIC	
	IRF-M1 TP FIC	
LONGO		
15%	IMA-B TP FI	
REFERENCIADO		
5%		PERFIL FIC DI

R E N D A F I X A

MULTIMERCADO	PREVIDENCIÁRIO LP	ALOCÇÃO
8%		JUROS E MOEDAS
AÇÕES		
7%		ALOCÇÃO VALOR FIC BDR NÍVEL I GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA AÇÕES AGRO
		ASG BRASIL

V A R I A N D V A E L

MODERADO

ALOCÇÃO	ATIVA FIC	ATIVA RETORNO TOTAL
40%		
CURTO	IDKA-2 TP FI	
20%	IMA-B5 FIC	
	IRF-M1 TP FIC	
LONGO		
13%	IMA-B TP FI	
REFERENCIADO		
5%		PERFIL FIC DI

MULTIMERCADO	PREVIDENCIÁRIO LP	ALOCÇÃO
6%		JUROS E MOEDAS
AÇÕES		
11%		ALOCÇÃO VALOR FIC BDR NÍVEL I GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA AÇÕES AGRO
		ASG BRASIL
INVESTIMENTO NO EXTERIOR		
5%		ALOCÇÃO ETF EXTERIOR BDR NÍVEL I

BOLSAS GLOBAIS ETF

ARROJADO

ALOCÇÃO	ATIVA FIC	ATIVA RETORNO TOTAL
40%		
CURTO	IDKA-2 TP FI	
13%	IMA-B5 FIC	
	IRF-M1 TP FIC	
LONGO		
10%	IMA-B TP FI	
REFERENCIADO		
3%		PERFIL FIC DI

MULTIMERCADO	PREVIDENCIÁRIO LP	ALOCÇÃO
6%		JUROS E MOEDAS
AÇÕES		
20%		ALOCÇÃO VALOR FIC BDR NÍVEL I GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA AÇÕES AGRO
		ASG BRASIL
INVESTIMENTO NO EXTERIOR		
8%		ALOCÇÃO ETF EXTERIOR BDR NÍVEL I BOLSAS GLOBAIS ETF BOLSAS EUROPEIAS

Sugestões de Alocação – Renda Fixa

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

CONDIÇÕES COMERCIAIS

Aplicação Inicial	R\$ 1.000,00	Taxa de Administração	0,2% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 0,01	Taxa de Performance	Não há
Resgate Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+0	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+1	Tipo de Cota	Fechamento
Crédito do Resgate	D+1	Horário Limite	15:00h

DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Cota Fech.	Ord. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento
20.886568718	276177158.14	R\$ 4.929.377.758,92	R\$ 5.768.393.191,74
V@R (95% de confiança)(1)		-0,2723%	5
Volatilidade no ano(2)		2,82%	4
Volatilidade nos últimos 12 m(2)		2,55%	3
% de retornos positivos no ano		56,10%	2
% de retornos positivos nos últimos 12 m		59,13%	1
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(3)		1,34	

RENTABILIDADE

RENTABILIDADE DIVIDIDA NO LUGAR DE IMPOSTOS				
Ano	Taxa Nominal	IMA-B	Acumulada 5 anos	
2016	15,28%	15,48%	Fundo	IMA-B
2017	12,42%	12,58%	72,90%	74,61%
2018	9,65%	9,87%	2021	
2019	12,89%	13,15%	Fundo	IMA-B5
2020	7,78%	8,04%	1,17%	1,29%
Mês	Fundo	IMA-B5	%IMA-B5	
jun/21	-0,19%	-0,13%		
mai/21	0,69%	0,69%	99,28%	
abr/21	0,87%	0,87%	99,22%	
mar/21	0,32%	0,34%	93,71%	
fev/21	-0,61%	-0,60%		
jan/21	0,10%	0,11%	91,03%	
dez/20	1,81%	1,83%	98,75%	
nov/20	1,31%	1,32%	99,44%	
out/20	0,19%	0,20%	92,86%	
set/20	-0,15%	-0,12%		
ago/20	0,37%	0,43%	86,00%	
jul/20	0,97%	0,99%	97,73%	
últimos 12 meses	5,78%		6,07%	

CNPJ: 03.543.447/0001-03
Enquadramento: Artigo 7º, Inciso I, 'b'

Sugestões de Alocação – Renda Fixa

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

CONDIÇÕES COMERCIAIS				
Aplicação Inicial	R\$ 10.000,00	Taxa de Administração	0,50% a.a.	
Aplicação Adicional	R\$ 1.000,00	Taxa de Performance	Não há	
Resgate Mínimo	R\$ 1.000,00	Taxa de Ingresso	Não há	
Saldo Mínimo	R\$ 1.000,01	Taxa de Saída	Não há	
Cota de Aplicação	D+0	Carência	Não há	
Cota de Resgate	D+3	Tipo de Cota	Fechamento	
Crédito do Resgate	D+3	Horário Limite	14:00h	

DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Cota Fech.	Qtde. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento
1,062333677	4042066118,64	R\$ 2.754.809.538,96	R\$ 4.294.022.962,49
V@R (95% de confiança)(1)		-0,2857%	
Volatilidade no ano(2)		3,18%	
Volatilidade nos últimos 12 m(2)		3,32%	
% de retornos positivos no ano		50,41%	
% de retornos positivos nos últimos 12 m		53,17%	
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(2)		0,33	

RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	IPCA	Acumulada início do fundo a dez/20
2016	-	-	Fundo 6,65%
2017	-	-	IPCA 4,04%
2018	-	-	
2019	-	-	2021
2020*	6,65%	4,04%	Fundo 3,77%
			IPCA
Mês	Fundo		
jun/21	0,05%		0,53%
mai/21	0,60%		0,83%
abr/21	0,71%		0,31%
mar/21	-0,34%		0,93%
fev/21	-0,93%		0,86%
jan/21	-0,47%		0,25%
dez/20	2,70%		1,35%
nov/20	1,01%		0,89%
out/20	-0,07%		0,86%
set/20	-0,88%		0,64%
ago/20	-1,05%		0,24%
jul/20	1,92%		0,36%
últimos 12 meses	3,22%		8,35%

*Taxa Nominal e IPCA desde o início do fundo

CNPJ: 35.292.588/0001-89
Enquadramento: Artigo 7º, Inciso IV, 'a'

Sugestões de Alocação – Renda Variável

BB AÇÕES QUANTITATIVO

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

CONDIÇÕES COMERCIAIS

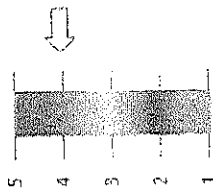
Aplicação Inicial	R\$ 0,01	Taxa de Administração*	1,00% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 0,01	Taxa de Performance	20% excesso 100% IBOV
Resgate Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+1	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+1	Tipo de Cota	Fechamento
Credito do Resgate	D+3	Horário Limite	17:00 h

*Este fundo cobra taxa de administração de 1% a.a. e pode aplicar seus recursos em fundos de investimento que cobrem taxa de administração de até 1% a.a. sendo o encargo total atribuído aos cotistas de no máximo 2% a.a.

A rentabilidade divulgada não é líquida da Taxa de Performance.

INFORMAÇÕES DE RISCO

V@R (95% de confiança)(¹)	-2,0839%
Volatilidade no ano(²)	19,41%
Volatilidade nos últimos 12 m(³)	20,56%
% de retornos positivos no ano	56,91%
% de retornos positivos nos últimos 12 m	56,75%
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(⁴)	1,60



RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa		Acumulada	
	Nominal	IBOVESPA	Fundo	IBOVESPA
2016	10,67%	38,94%	159,94%	174,56%
2017	29,58%	26,86%	15,03%	2021
2018	8,45%	15,03%	31,58%	IBOVESPA
2019	46,57%	2,92%	5,81%	6,54%
2020	14,03%			
Mês	Fundo		IBOVESPA	
jun/21	-0,80%		0,46%	
mai/21	5,81%		6,16%	
abr/21	2,53%		1,94%	
mar/21	8,73%		6,00%	
fev/21	-4,85%		-4,37%	
jan/21	-4,97%		-3,32%	
dez/20	10,42%		9,30%	
nov/20	16,82%		15,90%	
out/20	-0,66%		-0,69%	
set/20	-4,94%		-4,80%	
ago/20	-1,31%		-3,44%	
jul/20	9,81%		8,27%	
últimos 12 meses	39,67%		33,40%	

CNPJ: 07.882.792/0001-14
Enquadramento: Artigo 8º, Inciso II, 'a'

Sugestões de Alocação – Renda Variável

BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

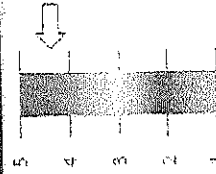
CONDIÇÕES COMERCIAIS

Aplicação Inicial	R\$ 0,01	Taxa de Administração*	1,00% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 0,01	Taxa de Performance	Não há
Resgate Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+0	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+0	Tipo de Cota	Fechamento
Credito do Resgate	D+3	Horário Limite	15:00 h

*Esse fundo cobra taxa de administração de 1% a.a. e pode aplicar seus recursos em fundos de investimento que cobrem taxa de administração de até 1% a.a. sendo o encargo total atribuído aos cotistas de no máximo 2% a.a.

INFORMAÇÕES DE RISCO

V@R (95% de confiança)(1)	-1,7898%
Volatilidade no ano(2)	18,67%
Volatilidade nos últimos 12 m(2)	19,91%
% de retornos positivos no ano	52,03%
% de retornos positivos nos últimos 12 m	53,57%
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(2)	1,59



RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	IBOVESPA	Acumulada 5 anos
2016	26,31%	38,94%	Fundo IBOVESPA
2017	24,68%	26,86%	137,18%
2018	0,02%	15,03%	174,56%
2019	51,51%	31,58%	2021
2020	-0,62%	2,92%	Fundo IBOVESPA
			9,29%
			6,54%
Mês	Fundo	IBOVESPA	
jun/21	-1,11%	0,46%	
mai/21	7,04%	6,16%	
abr/21	6,93%	1,94%	
mar/21	5,16%	6,00%	
fev/21	-4,66%	-4,37%	
jan/21	-3,68%	-3,32%	
dez/20	6,64%	9,30%	
nov/20	14,53%	15,90%	
out/20	1,43%	-0,69%	
set/20	-1,49%	-4,80%	
ago/20	-3,07%	-3,44%	
jul/20	6,92%	8,27%	
últimos 12 meses	38,22%	33,40%	

CNPJ: 14.213.331/0001-14

Enquadramento: Artigo 8º, Inciso II, 'a'

Sugestões de Alocação - Exterior

BB AÇÕES BOLSA AMERICANA

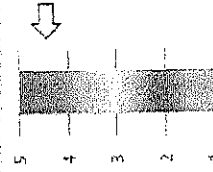
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

CONDIÇÕES COMERCIAIS

Aplicação Inicial	R\$ 0,01	Taxa de Administração	1,00% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 0,01	Taxa de Performance	18% sobre o S&P 500
Resgate Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+1	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+1	Tipo de Cota	Fechamento
Crédito do Resgate	D+3	Horário Limite	16:00h

INFORMAÇÕES DE RISCO

V@R (95% de confiança)(¹)	-2,2032%
Volatilidade no ano(²)	13,93%
Volatilidade nos últimos 12 m(²)	15,02%
% de retornos positivos no ano	59,35%
% de retornos positivos nos últimos 12 m	57,94%
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(²)	2,16



RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DEVENIDA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	S&P 500	Acumulada
2016	-	-	início do fundo a dez/20
2017	-	-	Fundo S&P 500
2018	-	-	28,59%
2019	-	-	32,13%
2020*	28,59%	32,13%	2021
			Fundo S&P 500
			15,32%
			14,41%
Mês	Fundo	S&P 500	
jun/21	2,70%	2,22%	
mai/21	0,31%	0,55%	
abr/21	5,35%	5,24%	
mar/21	3,91%	4,24%	
fev/21	2,67%	2,61%	
jan/21	-0,40%	-1,11%	
dez/20	2,89%	3,71%	
nov/20	10,31%	10,75%	
out/20	-2,11%	-2,77%	
set/20	-4,30%	-3,92%	
ago/20	6,75%	7,01%	
jul/20	5,50%	5,51%	
últimos 12 meses	38,09%	38,62%	

*Taxa Nominal e S&P 500 desde o início do fundo.

CNPJ: 36.178.569/0001-99

Enquadramento: Artigo 8º, Inciso II

Sugestões de Alocação – Exterior BDR

BB AÇÕES ESG

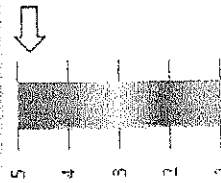
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES-BDR NÍVEL I

CONDIÇÕES COMERCIAIS

Aplicação Inicial	R\$ 200,00	Taxa de Administração	0,50% a.a
Aplicação Adicional	R\$ 200,00	Taxa de Performance	Não há
Resgate Mínimo	R\$ 200,00	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 200,00	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+1	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+1	Tipo de Cota	Encerramento
Crédito do Resgate	D+4	Horário Limite	15:00h

INFORMAÇÕES DE RISCO

V@R (95% de confiança)(¹)	-1,5115%
Volatilidade no ano(²)	18,66%
Volatilidade nos últimos 12 m(²)	21,24%
% de retornos positivos no ano	53,66%
% de retornos positivos nos últimos 12 m	53,57%
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(³)	1,14



RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	BDRX	Acumulada 5 anos
2016	-11,34%	-9,71%	Fundo BDRX
2017	19,07%	24,07%	134,94%
2018	12,46%	12,02%	201
2019	32,52%	35,67%	Fundo BDRX
2020	49,32%	54,01%	8,51%
2021			10,06%

Mês	Fundo	BDRX
jun/21	-2,25%	-0,28%
mai/21	-2,63%	-3,85%
abr/21	0,38%	0,98%
mar/21	3,83%	3,08%
fev/21	4,08%	3,93%
jan/21	5,09%	6,11%
dez/20	0,68%	0,93%
nov/20	2,10%	2,55%
out/20	-1,74%	-1,75%
set/20	-2,33%	-1,97%
ago/20	14,82%	14,62%
jul/20	1,13%	1,77%
últimos 12 meses	24,31%	27,98%

CNPJ: 21.470.644/0001-13

Enquadramento: Artigo 9ºA, Inciso III

Ao
Prev Campos

Prezados Membros do Comitê,

1. Tendo em vista a necessidade de investimentos exclusivamente na renda fixa, segue abaixo nossa sugestão.
2. Fundos médios atrelados a índice de preços (IDkA 2 e IMA-B 5) para capturar o carrego da inflação, e proteger a carteira considerando o avanço do IPCA, e consequentemente da meta atuarial pelos próximos dois meses.
3. Índice prefixado (IRF-M) para capturar o prêmio adicional que o mercado colocou na curva a termo de juros.
4. O FIC Gestão Estratégica como "coringa" tendo em vista que possui gestão ativa e se faz flexível na mudança da carteira para melhor se adaptar aos cenários futuros que forem se desenrolando.
5. A posição no FI Matriz (CDI) é para obter ganhos adicionais com a alta da SELIC, e manter uma parte da carteira em um fundo que não apresentará retorno negativo mensais (proteção).

30,00% FI CAIXA Brasil IDkA 2 IPCA TP RF LP

Art 7º - Inciso I - Alínea "b"

30,00% FI CAIXA Brasil IMA-B 5 TP RF LP

10,00% FI CAIXA Brasil IRF-M TP RF LP

20,00% FIC CAIXA Brasil Gestão Estratégica RF LP

Art 7º - Inciso IV - Alínea "a"

10,00% FI CAIXA Brasil Matriz RF LP

6. Estamos à disposição para maiores esclarecimentos.

A seguir um breve descritivo sobre os fundos sugeridos, bem como o link de acesso aos seus documentos:

Renda Fixa – Art.7º - Inciso I – Alínea b)

FI CAIXA Brasil IDkA 2 IPCA TP RF LP - (CNPJ 14.386.926/0001-71) - Fundo enquadrado no Art. 7º, inciso I – Alínea "b". Possui sua carteira composta integralmente por títulos públicos federais pós fixados na inflação (IPCA), com prazo médio de 2 anos. Esse fundo se beneficia do movimento de redução dos juros reais de curto e médio prazo, e do aumento da projeções do IPCA. Material e mais informações do FI CAIXA BRASIL IDkA 2 IPCA TP RF LP

FI CAIXA Brasil IMA-B 5 TP RF LP - (CNPJ 11.060.913/0001-10) - Fundo enquadrado no Art. 7º, inciso I – Alínea "b". Possui sua carteira composta integralmente por títulos públicos federais pós fixados na inflação (IPCA), com vencimentos até 5 anos. Esse fundo se beneficia do movimento de redução dos juros reais de médio prazo, e do aumento da projeções do IPCA. Material e mais informações do FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP

FI CAIXA Brasil IRF-M TP RF - (CNPJ 14.508.605/0001-00) - Fundo enquadrado no Art. 7º, inciso I – Alínea “b”. Possui sua carteira composta integralmente por títulos públicos federais prefixados. Fundo que captura bem os movimentos de política monetária.

FIC CAIXA Brasil Gestão Estratégica RF LP - (CNPJ 23.215.097/0001-55) - Está enquadrado no Art. 7º - Inciso I – Alínea “b”. Este Fundo possui gestão ativa, e mantém exposição diversificada em índices conforme a expectativa do gestor CAIXA que lida diariamente com o mercado. Utiliza-se da expertise do gestor da CAIXA no balanceamento da carteira através dos principais índices (IMA- B, IMA-B5, IMA-B5+, IRF-M, IRFM-1, e IRFM 1+), com o objetivo de obter a melhor relação risco x retorno para o período diante das perspectivas de cenários político e econômico. A carteira é composta 100% por títulos públicos federais. Material e mais informações do FIC Gestão Estratégica RF.

Renda Fixa – Art.7º - Inciso I – Alínea b)

FI CAIXA Brasil Matriz RF LP – (CNPJ 23.215.008/0001-70) - Fundo enquadrado no Art. 7º, inciso IV – Alínea “a”. Possui sua carteira composta por títulos públicos federais e ativos privados, que busca além da gestão ativa em estratégias de posicionamento em ativos prefixados ou de índice de preços, se posicionar em ativos emitidos por instituições financeiras e companhias abertas, para superar o benchmark CDI. Com o fim do ciclo de queda da taxa SELIC e retorno gradativo das altas, fundos CDI apresentam retornos mais estáveis (menor volatilidade) e consistentes, assim servem como alternativa de proteção na carteira para equilibrar os movimentos bruscos dos fundos alocados com posições de risco. Os ativos privados obrigatoriamente estão classificados como baixo risco de crédito. Material e mais informações do FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF LP

RAZÕES PARA INVESTIR

Fundo de investimento feito sob medida para os Regimes Próprios de Previdência Social e entidades/órgãos públicos de todo o Brasil.

O IDKA IPCA 2A reflete a curva de juros reais, sendo construída a partir dos títulos públicos indexados à inflação.

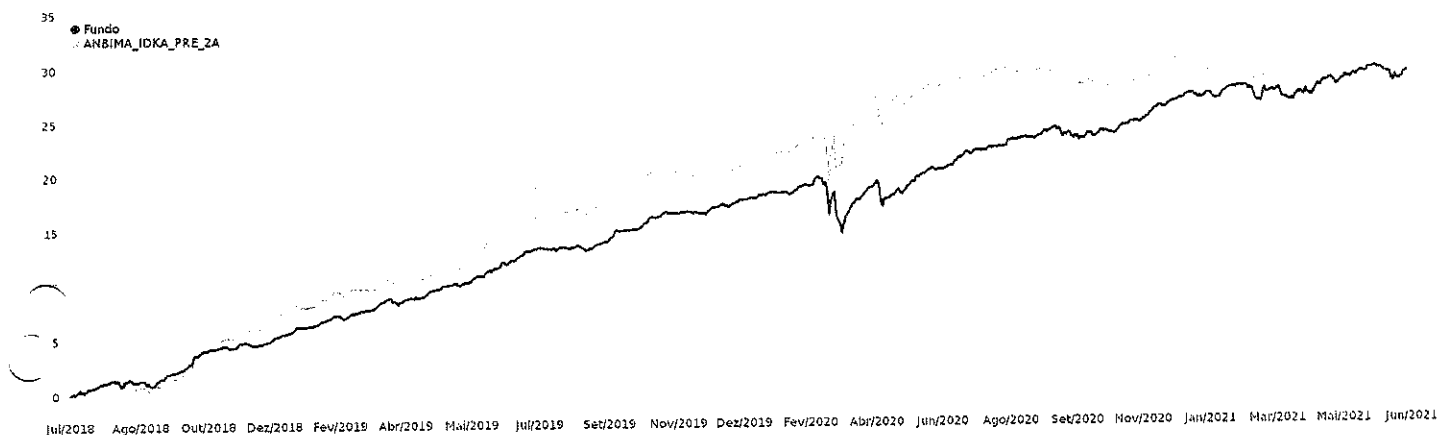
OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O objetivo do FUNDO é buscar acompanhar o Índice de Duração Constante Anbima - IPCA 2 Anos (IDKA-2A).

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO



PERFORMANCE (36 meses)



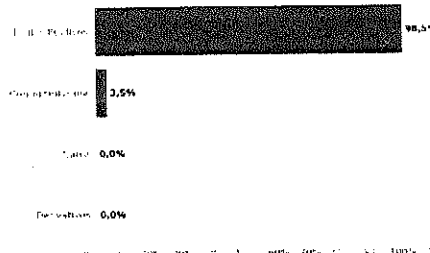
RENTABILIDADE (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Histórico	Fundo (%)	%ANBIMA_IDKA_PRE_2A
2021														06 m	1,82	-
Fundo (%)	0,13	-0,53	0,37	1,02	0,84	-0,28							1,56	12 m	6,40	-
%ANBIMA_IDKA_PRE_2A	-	-	-	117,7	-	-							-	24 m	15,12	130,6
2020														36 m	29,13	102,2
Fundo (%)	0,46	0,60	-1,45	0,43	1,91	1,18	0,83	0,79	0,04	0,15	1,22	1,85	8,03	48 m	41,69	98,1
%ANBIMA_IDKA_PRE_2A	48,3	58,6	-	33,3	148,3	169,1	93,2	-	-	-	264,2	84,0	94,6			
2019																
Fundo (%)	1,27	0,56	0,66	1,07	1,06	1,22	0,92	0,10	1,42	1,28	0,01	1,10	11,19			
%ANBIMA_IDKA_PRE_2A	97,1	181,5	119,2	175,7	56,3	67,0	78,2	43,9	90,5	79,5	-	182,3	94,1			
2018																
Fundo (%)	0,95	0,57	1,52	0,78	-0,79	0,21	1,19	0,01	1,15	2,08	0,13	1,16	9,30			
%ANBIMA_IDKA_PRE_2A	115,9	43,0	93,5	120,4	-	-	81,7	-	95,6	64,7	14,0	69,7	80,0			

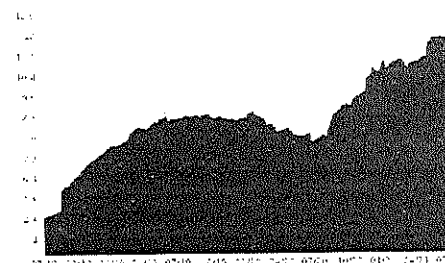
MERCADO DE ATUAÇÃO

TÍTULOS PÚBLICOS	CRÉDITO PRIVADO
PÓSFIXADO	AÇÕES
PREFIXADO	MOEDAS
INFLAÇÃO	INVESTIMENTO EXTERIOR
COTAS DE FUNDOS	OUTROS
ATUA	NÃO ATUA

ALOCACÃO POR CLASSE DE ATIVOS



PATRIMÔNIO LÍQUIDO (36 meses)



CARACTERÍSTICAS

CNPJ	14.386.926/0001-71	Aplicação Inicial:	R\$ 1.000,00
Gestão:	Caixa Econômica Federal	Aplicação Adicional:	R\$ 0,00
Administrador:	Caixa Econômica Federal	Saldo Mínimo:	R\$ 0,00
Classificação Anbima:	Renda Fixa Indexados	Resgate Mínimo:	R\$ 0,00
Tributação:	Longo Prazo	Aplicação (deb./conv.):	D+0 / D+0
Cota Utilizada:	Fechamento	Resgate (conv./créd.):	D+0 / D+0
Início do Fundo:	16/08/2012	Horário limite:	16:00
Taxa de Administração:	0,2%	Volatilidade (12m):	2,46%
Taxa de Administração (Máxima):	Não há	Patrimônio Líquido em 30/06/2021:	R\$ 11.796.463.834,87
Taxa de Performance:	Não há	PL Médio de 12 meses:	R\$ 10.143.848.136,88
Público-Alvo:	Restrito a Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pelos Estados, Municípios e Distrito Federal do Brasil, das Entidades Públicas de Administração Direta, Autarquias, Fundações Públicas, Entidades Fechadas de Previdência Complementar, Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento administrados pela ADMINISTRADORA, Entidades Abertas de Previdência Complementar.		



RAZÕES PARA INVESTIR

Fundo de investimento feito sob medida para os Regimes Próprios de Previdência Social e entidades/órgãos públicos de todo o Brasil.

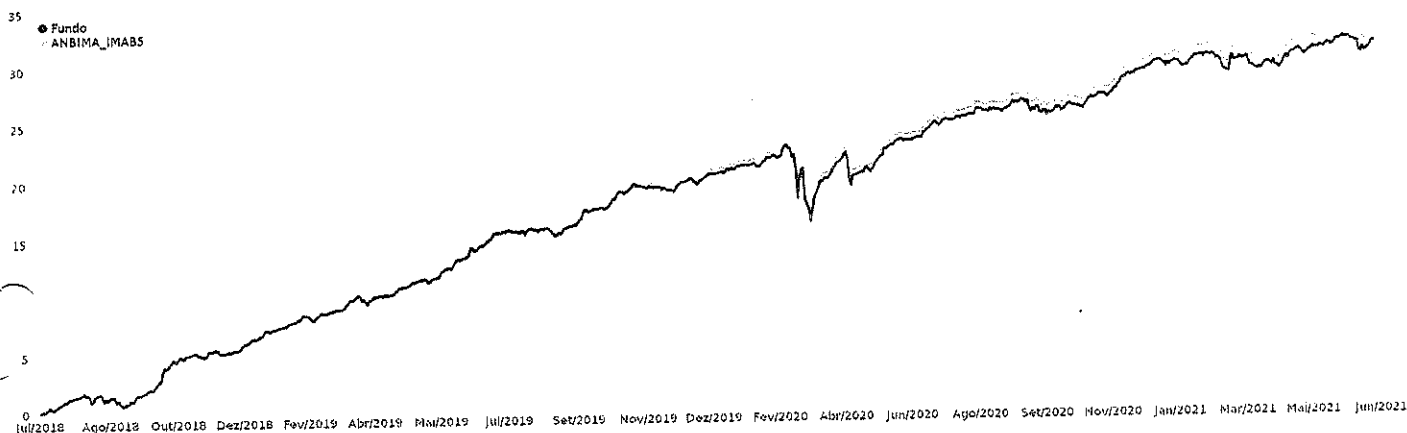
Fundo destinado para investidores que persigam a rentabilidade do IMA-B5

O FUNDO tem como objetivo proporcionar aos seus cotistas a valorização de seus recursos, buscando acompanhar o IMA-B 5.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO



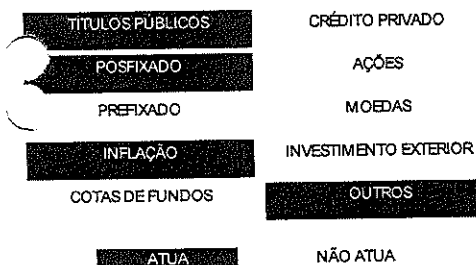
PERFORMANCE (36 meses)



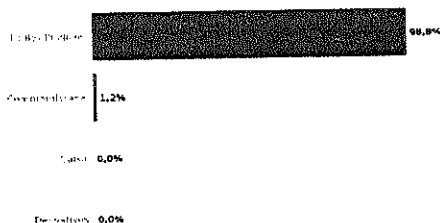
RENTABILIDADE (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Histórico	Fundo (%)	%ANBIMA_IMAB5
2021													1,15	06 m	1,21	90,1
Fundo (%)	0,08	-0,62	0,31	0,86	0,67	-0,15							89,8	12 m	5,77	95,2
%ANBIMA_IMAB5	78,6	-	90,8	98,6	97,0	-								24 m	14,77	95,8
2020													7,75	36 m	31,38	97,1
Fundo (%)	0,54	0,63	-1,80	0,47	2,11	1,10	0,97	0,39	-0,16	0,18	1,29	1,82	95,4	48 m	43,83	97,0
%ANBIMA_IMAB5	97,8	98,1	-	95,3	99,3	98,4	98,4	91,9	-	90,2	97,6	99,5				
2019													12,85			
Fundo (%)	1,53	0,52	0,76	1,08	1,37	1,70	0,95	0,03	1,72	1,64	-0,34	1,21	97,7			
%ANBIMA_IMAB5	99,6	95,9	97,5	97,5	98,9	99,0	97,2	70,1	98,9	99,2	-	97,6				
2018													9,67			
Fundo (%)	1,31	0,53	1,60	0,41	-1,59	0,42	1,46	-0,27	0,86	3,10	0,13	1,38	98,0			
%ANBIMA_IMAB5	98,0	98,6	98,7	96,2	-	93,6	99,0	-	96,8	100,0	94,4	101,1				

MERCADO DE ATUAÇÃO



ALOCÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



PATRIMÔNIO LÍQUIDO (36 meses)



CARACTERÍSTICAS

CNPJ:
Gestão:
Administrador:
Classificação Anbima:
Tributação:
Cota Utilizada:
Início do Fundo:
Taxa de Administração:
Taxa de Administração (Máxima):
Taxa de Performance:
Público-Alvo:

11.060.913/0001-10
Caixa Econômica Federal
Caixa Econômica Federal
Renda Fixa Indexados
Longo Prazo
Fechamento
09/07/2010
0,2%
Não há
Não há

Aplicação Inicial: R\$ 1.000,00
Aplicação Adicional: R\$ 0,00
Saldo Mínimo: R\$ 0,00
Resgate Mínimo: R\$ 0,00
Aplicação (déb./conv.): D+0 / D+0
Resgate (conv./créd.): D+0 / D+0
Horário limite: 16:00
Volatilidade (12m): 2,54%
Patrimônio Líquido em 30/06/2021: R\$ 14.363.834.668,17
PL Médio de 12 meses: R\$ 15.083.375.165,96

Restrito a RPPS, Entidades de Previdência Complementar, Companhias Seguradoras, Sociedades de Capitalização e das Entidades Públicas da Administração Direta, Autarquias, Fundações Públicas, Entidades Fechadas de Previdência Complementar, Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento administrados pela ADMINISTRADORA.



RAZÕES PARA INVESTIR

Fundo de investimento feito sob medida para os Regimes Próprios de Previdência Social.

O IRF-M é formado por uma carteira teórica composta por títulos públicos prefixados (LTN e NTN-F).

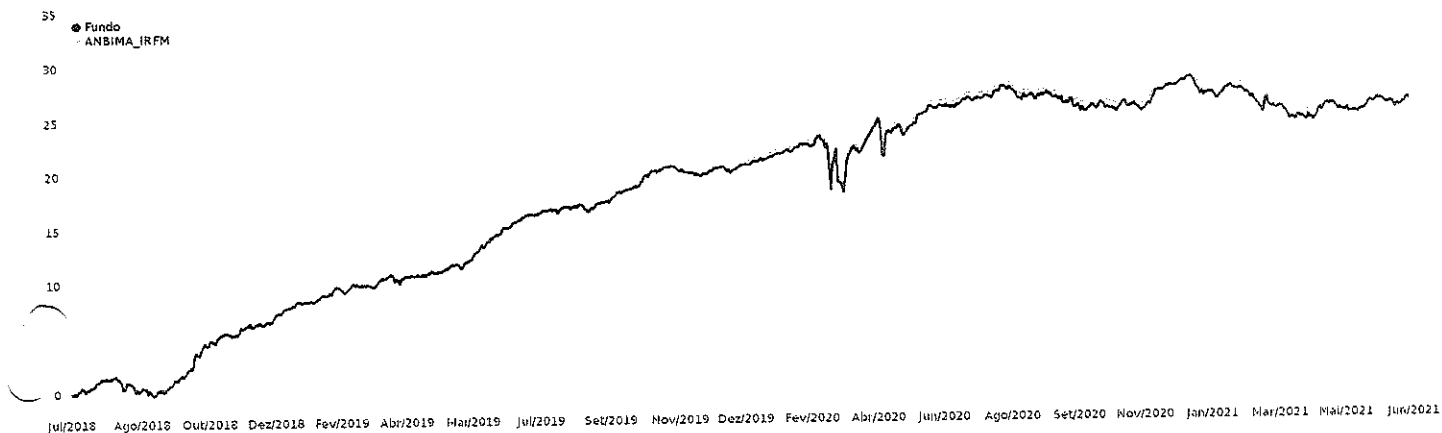
OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O objetivo do fundo é buscar acompanhar o IRF-M.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO



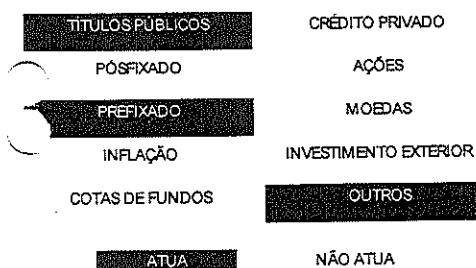
PERFORMANCE (36 meses)



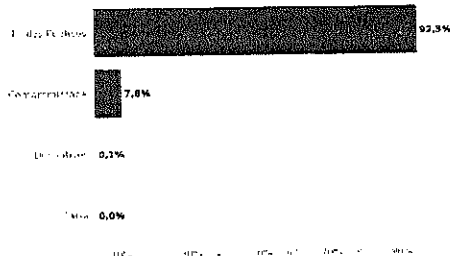
RENTABILIDADE (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Histórico	Fundo (%)	%ANBIMA_IRFM
2021														06 m	-1,67	-
Fundo (%)	-0,77	-1,15	-0,89	0,78	0,17	0,18							-1,69	12 m	-0,09	-
%ANBIMA_IRFM	-	-	-	92,4	85,1	85,1							-	24 m	9,44	94,7
2020														36 m	26,47	97,1
Fundo (%)	0,84	0,63	-0,11	1,13	1,40	0,77	1,09	-0,77	-0,61	-0,36	0,33	1,96	6,43	48 m	37,36	96,7
%ANBIMA_IRFM	95,5	97,2	-	98,2	98,4	97,7	100,5	-	-	-	91,3	100,4	96,1			
2019																
Fundo (%)	1,35	0,28	0,55	0,56	1,73	2,15	1,09	0,20	1,42	1,69	-0,49	0,61	11,68			
%ANBIMA_IRFM	97,3	93,9	93,6	92,7	97,6	99,5	100,1	75,7	98,8	99,9	-	98,1	97,1			
2018																
Fundo (%)	1,37	1,17	1,30	0,36	-1,91	0,03	1,59	-1,08	1,18	3,86	0,99	1,48	10,71			
%ANBIMA_IRFM	105,5	106,1	98,1	75,3	-	77,4	107,7	-	91,3	107,3	100,4	96,3	99,5			

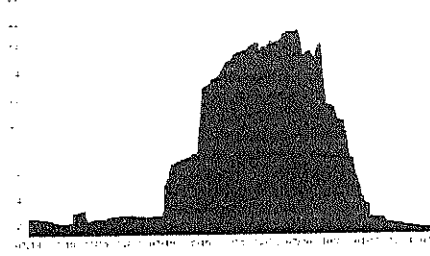
MERCADO DE ATUAÇÃO



ALOCÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



PATRIMÔNIO LÍQUIDO (36 meses)



CARACTERÍSTICAS

CNPJ	14.508.605/0001-00	Aplicação Inicial:	R\$ 1.000,00
Gestão:	Caixa Econômica Federal	Aplicação Adicional:	R\$ 0,00
Administrador:	Caixa Econômica Federal	Saldo Mínimo:	R\$ 0,00
Classificação Anbima:	Renda Fixa Indexados	Resgate Mínimo:	R\$ 0,00
Tributação:	Longo Prazo	Aplicação (déb./conv.):	D+0 / D+0
Cota Utilizada:	Fechamento	Resgate (conv./créd.):	D+0 / D+0
Início do Fundo:	16/08/2012	Horário limite:	16:00
Taxa de Administração:	0,2%	Volatilidade (12m):	2,97%
Taxa de Administração (Máxima):	Não há	Patrimônio Líquido em 30/06/2021:	R\$ 1.645.763.274,49
Taxa de Performance:	Não há	PL Médio de 12 meses:	R\$ 6.613.052.661,08
Público-Alvo:	Restrito a Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pelos Estados, Municípios e Distrito Federal do Brasil, das Entidades Públicas de Administração Direta, Autarquias, Fundações Públicas, Entidades Fechadas de Previdência Complementar, Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento administrados pela ADMINISTRADORA, Entidades Abertas de Previdência Complementar, Companhias Seguradoras e Sociedades de Capitalização, previamente cadastrados perante ADMINISTRADORA, doravante designados, Cotista.		



RAZÕES PARA INVESTIR

Fundo de investimento feito sob medida para os Regimes Próprios de Previdência Social.

Fundo com gestão ativa, realizando a alocação estratégica em fundos da CAIXA enquadrados na resolução 3.922/10.

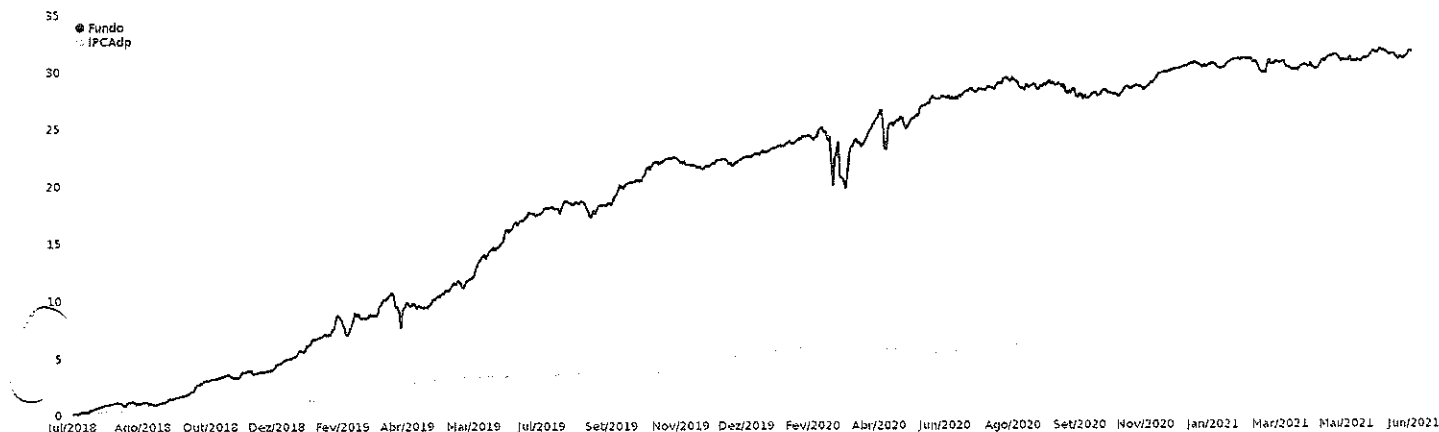
OBJETIVO DE INVESTIMENTO

Realizar estratégia de Allocation para os cotistas, com foco na superação do IPCA.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO



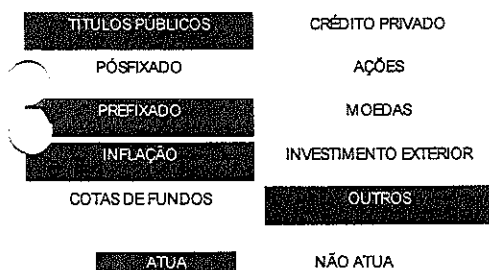
PERFORMANCE (36 meses)



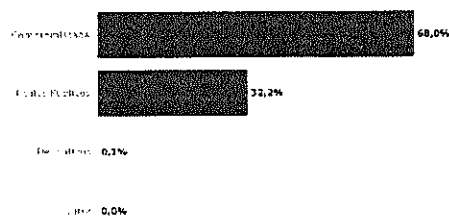
RENTABILIDADE (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Histórico	Fundo (%)	%IPCADP
2021														06 m	0,75	19,3
Fundo (%)	0,03	-0,51	0,30	0,66	0,24	0,00							0,72	12 m	2,68	31,9
%IPCADP	10,1	-	32,4	214,4	28,8	-							18,8	24 m	12,77	119,2
2020														36 m	31,64	219,1
Fundo (%)	0,82	0,62	-0,13	1,11	1,38	0,75	0,98	-0,56	-0,50	-0,11	0,82	1,32	6,66	48 m	42,33	217,5
%IPCADP	390,1	246,8	-	-	-	288,3	271,5	-	-	-	92,1	97,8	147,5			
2019																
Fundo (%)	2,88	0,50	0,54	1,11	2,72	2,73	1,11	-0,13	2,12	1,71	-0,51	0,59	16,43			
%IPCADP	900,3	116,6	72,6	194,7	2.090,2	27.348,0	582,5	-	-	1.710,4	-	51,6	381,6			
2018																
Fundo (%)	1,01	0,64	1,18	0,33	-1,17	0,45	0,95	0,14	0,66	1,69	0,37	1,33	7,82			
%IPCADP	347,0	201,6	1.307,7	150,0	-	35,7	287,4	-	136,7	376,4	-	884,0	208,7			

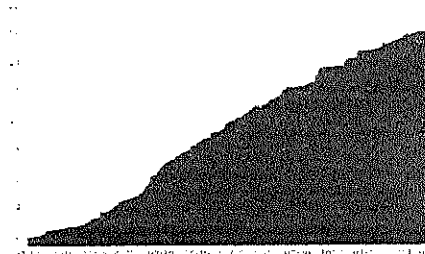
MERCADO DE ATUAÇÃO



ALOCACÃO POR CLASSE DE ATIVOS



PATRIMÔNIO LÍQUIDO (36 meses)



CARACTERÍSTICAS

CNPJ	23.215.097/0001-55	Aplicação Inicial:	R\$ 1.000,00
Gestão:	Caixa Econômica Federal	Aplicação Adicional:	R\$ 0,00
Administrador:	Caixa Econômica Federal	Saldo Mínimo:	R\$ 0,00
Classificação Anbima:	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Resgate Mínimo:	R\$ 0,00
Tributação:	Longo Prazo	Aplicação (deb./conv.):	D+0 / D+0
Cota Utilizada:	Fechamento	Resgate (conv./créd.):	D+0 / D+0
Início do Fundo:	04/11/2016	Horário limite:	16:00
Taxa de Administração:	0,4%	Volatilidade (12m):	2,32%
Taxa de Administração (Máxima):	0,4%	Patrimônio Líquido em 30/06/2021:	R\$ 16.058.908.177,46
Taxa de Performance:	Não há	PL Médio de 12 meses:	R\$ 14.426.048.784,59
Público-Alvo:	Restrito a Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS.		



RAZÕES PARA INVESTIR

Fundo de investimento feito sob medida para os Regimes Próprios de Previdência Social.

O Fundo deverá indicado para clientes que perseguem rentabilidade compatível com o CDI..

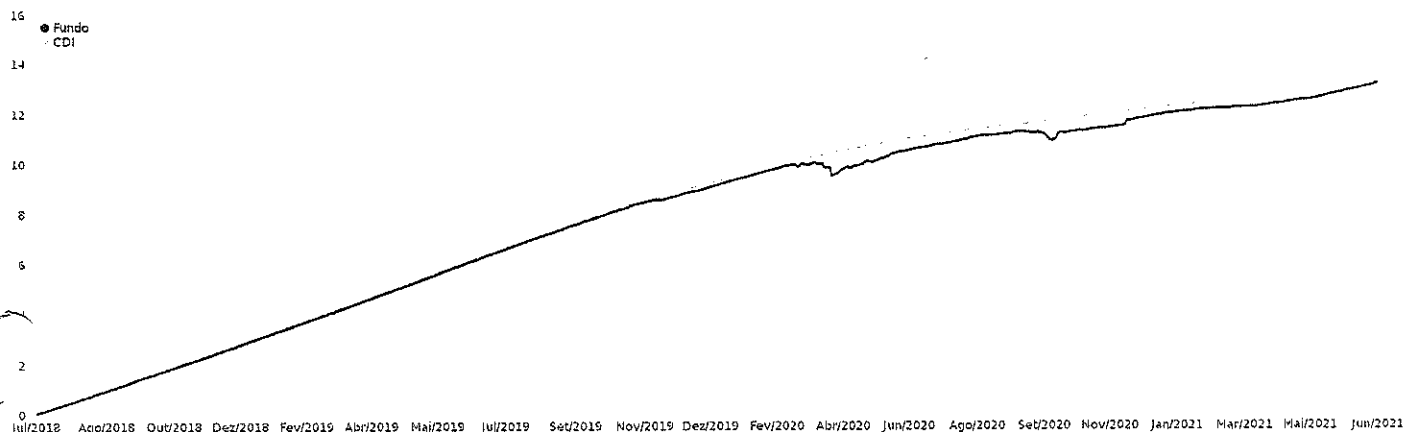
OBJETIVO DE INVESTIMENTO

Busca acompanhar a variação do CDI.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO



PERFORMANCE (36 meses)



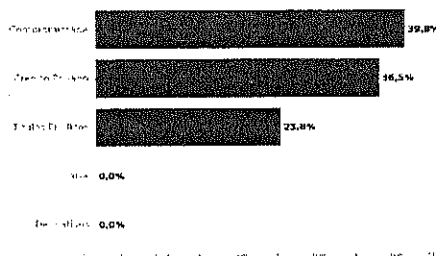
RENTABILIDADE (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Histórico	Fundo (%)	%CDI
2021														06 m	1,14	89,4
Fundo (%)	0,17	0,07	0,13	0,18	0,27	0,31							1,13	12 m	2,27	100,3
%CDI	113,1	48,8	63,9	86,6	102,8	102,4							89,3	24 m	6,64	94,9
2020														36 m	13,31	96,8
Fundo (%)	0,40	0,32	0,16	-0,09	0,44	0,28	0,31	0,15	-0,03	0,12	0,17	0,40	2,67	48 m	21,54	97,3
%CDI	106,2	109,2	47,1	-	184,1	131,8	159,8	90,2	-	78,4	111,4	245,7	96,3			
2019																
Fundo (%)	0,54	0,49	0,47	0,51	0,56	0,46	0,56	0,50	0,48	0,51	0,26	0,37	5,87			
%CDI	99,8	99,1	101,2	98,6	103,8	98,9	98,4	99,7	102,1	108,0	67,3	99,1	98,4			
2018																
Fundo (%)	0,57	0,45	0,51	0,50	0,50	0,50	0,52	0,56	0,47	0,52	0,48	0,48	6,25			
%CDI	98,3	95,8	96,3	97,3	97,0	96,8	96,5	98,2	100,6	96,5	98,1	97,6	97,3			

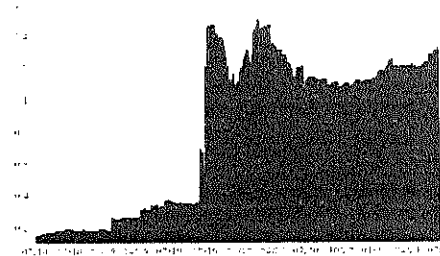
MERCADO DE ATUAÇÃO

TÍTULOS PÚBLICOS	CRÉDITO PRIVADO
PÓSFIXADO	AÇÕES
PREFIXADO	MOEDAS
INFLAÇÃO	INVESTIMENTO EXTERIOR
COTAS DE FUNDOS	OUTROS
ATUA	NÃO ATUA

ALOCÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



PATRIMÔNIO LÍQUIDO (36 meses)



CARACTERÍSTICAS

CNPJ:	23.215.008/0001-70	Aplicação Inicial:	R\$ 1.000,00
Gestão:	Caixa Econômica Federal	Aplicação Adicional:	R\$ 0,00
Administrador:	Caixa Econômica Federal	Saldo Mínimo:	R\$ 0,00
Classificação Anbima:	Renda Fixa Duração Livre Grau de Invest.	Resgate Mínimo:	R\$ 0,00
Tributação:	Longo Prazo	Aplicação (déb./conv.):	D+0 / D+0
Cota Utilizada:	Fechamento	Resgate (conv./créd.):	D+0 / D+0
Início do Fundo:	17/12/2015	Horário limite:	17:00
Taxa de Administração:	0,2%	Volatilidade (12m):	0,29%
Taxa de Administração (Máxima):	0,2%	Patrimônio Líquido em 30/06/2021:	R\$ 1.302.863.614,80
Taxa de Performance:	Não há	PL Médio de 12 meses:	R\$ 1.160.325.848,11
Público-Alvo:	Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS, instituídos pelos Estados, Municípios e Distrito Federal do Brasil, das Entidades Públicas da Administração Direta, Autarquias, Fundações Públicas, Entidades Fechadas de Previdência Complementar.		



Itaú IDKA 2 IPCA FICFIRF

julho-2021

data base: 30 de junho de 2021

Objetivos do Fundo

Fundo busca acompanhar o IDKA IPCA 2A, índice da Anbima que mede comportamento de carteiras sintéticas de títulos públicos federais, relacionados à inflação, com prazo constante de 2 anos (504 dias úteis).

6,25 %

Rentabilidade nominal dos últimos 12 meses

15,41 %

Rentabilidade nominal desde o início do fundo (25/06/2019)

1,53 %

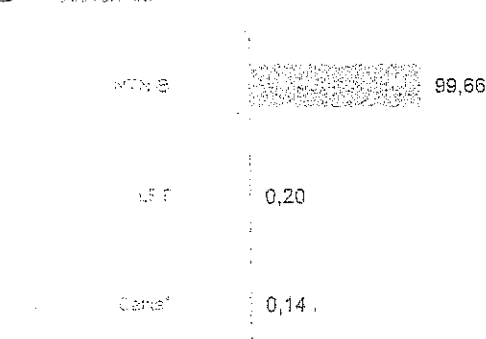
Rentabilidade nominal no ano

Termômetro de Risco

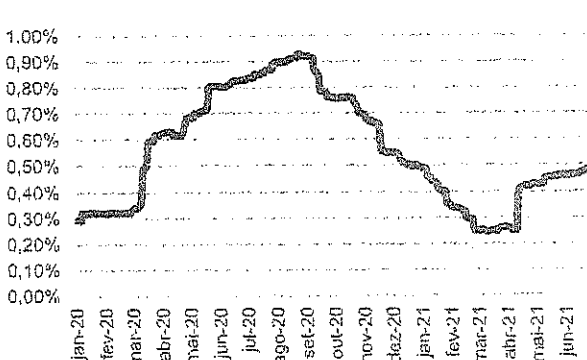


Análise de Retorno

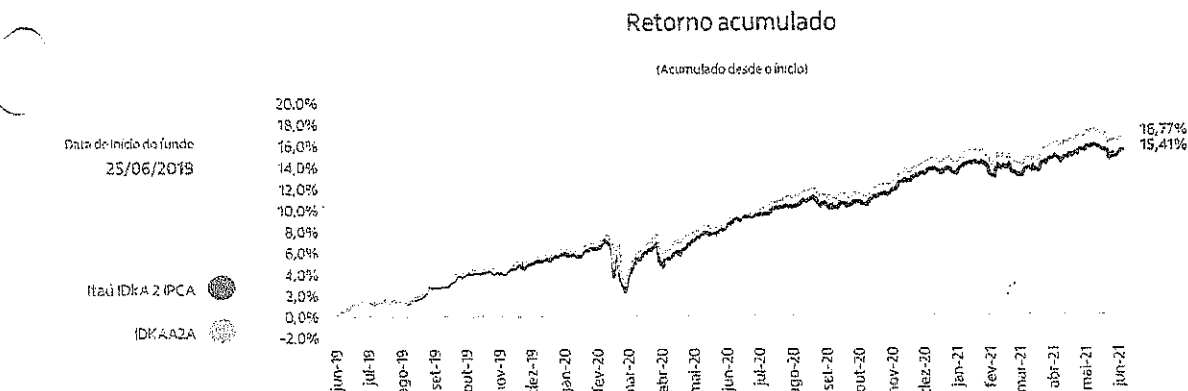
Composição da carteira



Tracking Error



Retorno Equivalente e LPR



Retorno Mensal

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2021	Fundo	0,11%	-0,53%	0,36%	1,02%	0,84%	-0,27%	-	-	-	-	-	-	1,53%
	+/- Bench	-0,03%	-0,05%	0,07%	-0,33%	-0,04%	0,04%	-	-	-	-	-	-	-0,33%
2020	Fundo	0,49%	0,66%	-1,44%	0,38%	2,00%	1,18%	0,82%	0,78%	0,01%	0,08%	1,21%	1,66%	8,07%
	+/- Bench	-0,04%	-0,03%	-0,23%	-0,20%	0,24%	0,19%	-0,12%	-0,25%	-0,01%	0,05%	-0,05%	-0,07%	-0,55%
2019	Fundo	-	-	-	-	-	0,29%	0,98%	0,08%	1,47%	1,23%	-0,02%	1,05%	5,18%
	+/- Bench	-	-	-	-	-	0,02%	0,04%	0,01%	-0,13%	-0,00%	-0,03%	-0,15%	-0,35%

Comitê de Gestão

24

Meses desde o início do fundo

24%

Meses em que esteve acima do benchmark

84%

Meses de retorno positivo do fundo

2,47%

Volatilidade 12 Meses

Características

Valor da Aplicação Mínima Inicial
R\$ 5.000,00

Taxa de Administração
0,18% ao ano

Horário para Movimentação
Até às 15:00

Classificação Tributária
Longo Prazo Sem Compromisso

Taxa de Performance
Não há.

Aplicação e Resgate
Cota de aplicação: D+0

Patrimônio Líquido Médio nos últimos 12 meses
R\$ 144.488.498,70

Público Alvo
Público Em Geral

Cota de resgate (dias úteis): D+0
Crédito do resgate (dias úteis): D+1

O fundo poderá, eventualmente, apresentar indisponibilidade, permanente ou temporária, de acesso por parte de investidores. Em caso de dúvidas, consulte seu gerente de relacionamento.

Acesso outros documentos relevantes deste fundo: www.itaubank.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/

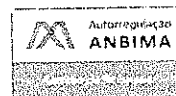
Glossário: LF - Letra Financeira; CDB - Certificado de Depósito Bancário; LSF - Letra Financeira Subordinada; LFSN - Letra Financeira Elegível - Nível II; DEB - Debêntures; NP - Notas Promissórias; CCB - Cédula de Crédito Bancário; FIDC - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios; DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial; Debentures Conversível; Certificado de Recebíveis Imobiliários; LC - Letra de Câmbio; LCA - Letra de Crédito Agrícola; LCI - Letra de Crédito Imobiliário; DEB COMP - Debênture Compromissada; CDB Vinc - Certificado de Depósito Interbancário Vinculado; CRI - Certificado de Recebíveis Imobiliário; CDCA - Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio; CPR - Contas a Pagar e Receber; DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial; COMPR - Operação Compromissada; LH - Letra Hipotecária; TERMO - Contrato a Termo.

Informações relevantes

ITAÚ IDKA 2 IPCA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - CNPJ 32.922.086/0001-04 - 30/06/2021

Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br). Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Os rendimentos serão tributados semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, à alíquota de 15%. No momento do resgate, será aplicada a alíquota complementar em função do prazo da aplicação: até 180 dias, 22,5%; de 181 a 360 dias, 20%; de 361 a 720 dias, 17,5%; acima de 720 dias, 15%. Haverá cobrança de IOF regressivo no caso de resgates de aplicações com menos de 30 dias. Público Alvo: O FUNDO, o critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de pessoas físicas e/ou jurídicas, bem como de fundos de investimento ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em geral, todos clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de empresas a eles ligadas. Objetivo do fundo: Acompanhar a variação do IDKA IPCA 2A, por meio da aplicação em outros fundos de investimento., Tipo Anbima: RENDA FIXA INDEXADOS - Fundos que têm como objetivo acompanhar as variações de indicadores de referência do mercado de Renda Fixa, não admitindo alavancagem. Início do fundo em: 25/06/2019. Taxa de Administração máx.: 0,18%. Taxa de Performance: Não há. Fonte de dados do material Itaú Asset Management.

Material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaubank.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.



Signatário(a):



Comentário do Gestor

19

Meses desde o início do fundo

70%

Meses em que esteve acima do benchmark

85%

Meses de retorno positivo do fundo

0,57%

Volatilidade 12 Meses

Características

Valor da Aplicação Mínima Inicial
R\$ 1,00

Taxa de Administração
0,50% ao ano

Horário para Movimentação
Até às 15:00

Classificação Tributária
Longo Prazo

Taxa de Performance
20% do que exceder 100% do CDI.

Aplicação e Resgate
Cota de aplicação: D+0

Patrimônio Líquido Médio nos últimos 12 meses
R\$ 1.803.605.258,00

Público Alvo
Público Em Geral

Cota de resgate (dias úteis): D+0
Crédito do resgate (dias úteis): D+1

O fundo poderá, eventualmente, apresentar indisponibilidade, permanente ou temporária, de acesso por parte de investidores. Em caso de dúvidas, consulte seu gerente de relacionamento.

Acesso aos documentos relevantes deste fundo: www.itaub.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/

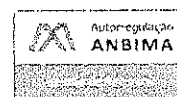
Glossário: LF - Letra Financeira; CDB - Certificado de Depósito Bancário; LSF - Letra Financeira Subordinada; LFSN - Letra Financeira Elegível - Nível II; DEB - Debêntures; NP - Notas Promissórias; CCB - Cédula de Crédito Bancário; FIDC - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios; DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial; Debentures Conversível; Certificado de Recebíveis Imobiliários; LC - Letra de Câmbio; LCA - Letra de Crédito Agrícola; LCI - Letra de Crédito Imobiliário; DEB COMP - Debênture Compromissada; CDB Vinc - Certificado de Depósito Interbancário Vinculado; CRI - Certificado de Recebíveis Imobiliário; CDCA - Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio; CPR - Contas a Pagar e Receber; DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial; COMP - Operação Compromissada; LH - Letra Hipotecária; TERMO - Contrato a Termo.

Informações relevantes

ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RENDA FIXA LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ 32.972.942/0001-28 - 31/05/2021

Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br). Os rendimentos serão tributados semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, à alíquota de 15%. No momento do resgate, será aplicada a alíquota complementar em função do prazo da aplicação: até 180 dias, 22,5%; de 181 a 360 dias, 20%; de 361 a 720 dias, 17,5%; acima de 720 dias, 15%. Haverá cobrança de IOF regressivo no caso de resgates de aplicações com menos de 30 dias. Público-alvo: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de pessoas físicas e/ou jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pelo Itaú Unibanco Holding S.A. Objetivo do fundo: Proporcionar retorno superior ao CDI por meio da aplicação em outros fundos de investimento. Tipo Anbima: RENDA FIXA - DURAÇÃO LIVRE - GRAU DE INVESTIMENTO - Fundos que devem manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) do seu patrimônio líquido em títulos públicos federais ou ativos com baixo risco de crédito do mercado doméstico ou externo. Fundos que têm como objetivo buscar retorno por meio de investimentos em ativos e derivativos de renda fixa, sem compromisso de manter limites mínimo ou máximo para a duração média ponderada da carteira. O hedge cambial da parcela de ativos no exterior é facultativo. Início do fundo em: 14/10/2019. Taxa de Administração máx.: 0,50%. Taxa de Performance: 20% do que exceder 100% do CDI. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management.

Material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade de passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaub.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.



Signatory of:



Objetivos do Fundo

Fundo de ações de retorno absoluto. Foco em análise fundamentalista com visão global sobre a bolsa brasileira. Estratégia conta com robusta análise bottom-up, avaliando os fundamentos, saúde financeira da empresa, preço justo e posicionamento dos agentes de mercado. O portfólio é concentrado, com cerca de 20 ações, sem restrição de market-cap e alocação tática em caixa.

Análise de Regressão

37,29 %

Rentabilidade nominal dos últimos 12 meses

3,90 % + Benchmark

Pontuação relativa ao benchmark nos últimos 12 meses

37.08 % + Benchmark

Rentabilidade relativa ao benchmark desde o início do fundo
(10/09/2016)

Termômetro
de Risco



Alocação média setorial no mês

[illegible]

Consumo Cidades	16,45
Consumo não Cidades	14,86
Setores Básicos	12,02
Setor Industrial	11,65
Financeiro	11,16
Paridade 1960 = 1	10,92
Unidade Pobre	9,40
Tecnologia da Informação	7,90
Saúde	4,40
Carvão e Outros	1,32
Outros	0,00
Derivados	-0,08

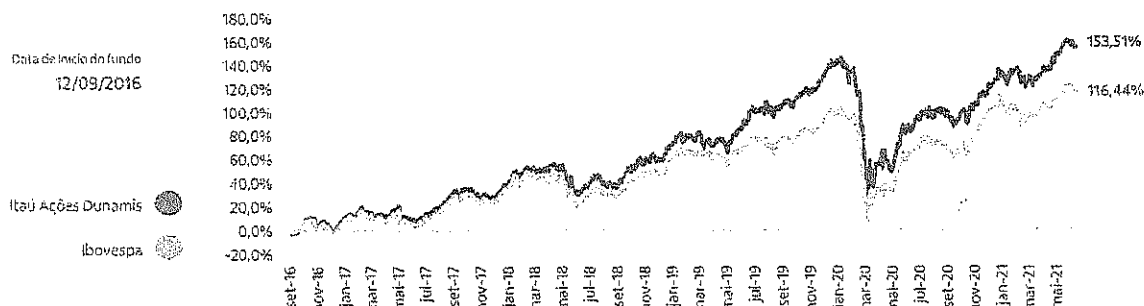
Contribuição Setorial no Mês

2010年10月
 第10期

Setor	Índice
Petróleo, Gás e Biocombustíveis	0,71
Tecnologia da Informação	0,64
Alcof e Outros	0,45
Consumo Cíclico	0,04
Outros	0,00
Utilidade Pública	-0,01
Financiário	-0,07
Saúde	-0,16
Derivativos	-0,29
Consumo não Cíclico	-0,30
ETF	-0,30
Materiais Básicos	-0,41
Bens Industriais	-0,49

Retorno acumulado

(Acumulado desde o início)



Retorno Mensal

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2021	Fundo	-1,46%	0,47%	2,12%	3,31%	7,67%	-0,21%	-	-	-	-	-	-	12,22%
	+/- Bench	1,85%	4,85%	-3,88%	1,37%	1,51%	-0,68%	-	-	-	-	-	-	5,68%
2020	Fundo	-0,19%	-9,79%	-32,44%	11,03%	5,36%	9,28%	7,54%	-0,20%	-4,96%	0,50%	12,28%	6,30%	-4,87%
	+/- Bench	1,44%	-1,36%	-2,54%	0,78%	-3,21%	0,52%	-0,73%	3,25%	-0,17%	1,19%	-3,62%	-3,00%	-7,79%
2019	Fundo	10,29%	-1,26%	-1,68%	1,28%	1,62%	7,22%	3,75%	1,57%	3,42%	2,38%	1,90%	8,13%	45,27%
	+/- Bench	9,79%	-1,82%	-1,51%	0,83%	0,55%	6,47%	2,94%	0,25%	0,16%	0,32%	0,55%	1,20%	22,50%

Comentário do Gestor

57

Meses desde o início do fundo

66%

Meses em que esteve acima do benchmark

67%

Meses de retorno positivo do fundo

18,93%

Volatilidade 12 Meses

Junho foi mais um mês positivo para o mercado acionário brasileiro. Os índices Ibovespa e IBRX subiram, respectivamente, 0,46% e 0,63%. Tivemos oscilações no período, motivadas pela reavaliação das expectativas sobre a atuação do Federal Reserve para normalizar a política monetária americana e pela divulgação da proposta do Executivo da Reforma Tributária no Brasil. Além disso, os analistas passaram a acreditar em um ciclo mais intenso de elevação da taxa Selic. O Ibovespa chegou a superar 130 mil pontos.

Aspectos positivos do cenário econômico nacional e o fluxo crescente de capital internacional no mercado acionário brasileiro respaldam o desempenho favorável em 2021. Em junho, as entradas líquidas somaram R\$ 16 bilhões (R\$ 45 bi no ano). Recentemente, subimos as previsões para o crescimento do PIB acima de 5% em 2021.

Na estratégia Dunamis, nossas maiores alocações absolutas médias foram nos setores de consumo cíclico, consumo não cíclico e materiais básicos. Na parte da performance, em termos absolutos, os resultados positivos vieram de nossas posições nos setores de petróleo, tecnologia e consumo cíclico. Do lado negativo, nossas posições nos setores de bens industriais, materiais básicos e consumo não cíclico foram as principais responsáveis por detrair performance no período.

Características

Volume Global Mínimo*
R\$ 1,00

Taxa de Administração
2,00% ao ano

Horário para Movimentação
Até às 15:00

Classificação Tributária
Renda Variável

Taxa de Performance
20% do que exceder 100% do Ibovespa.

Aplicação e Resgate
Cota de aplicação: D+0

Patrimônio Líquido Médio nos últimos 12 meses
R\$ 3.429.777.566,00

Público Alvo
Público Em Geral

Cota de resgate (dias úteis): D+21
Crédito do resgate (dias úteis): D+23

O fundo poderá, eventualmente, apresentar indisponibilidade, permanente ou temporária, de acesso por parte de investidores. Em caso de dúvidas, consulte seu gerente de relacionamento.

Acesso outros documentos relevantes deste fundo: www.itaubank.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/

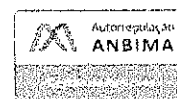
Glossário: LF - Letra Financeira; CDB - Certificado de Depósito Bancário; LSF - Letra Financeira Subordinada; LFSN - Letra Financeira Elegível - Nível II; DEB - Debêntures; NP - Notas Promissórias; CCB - Cédula de Crédito Bancário; FIDC - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios; DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial; Debentures Conversível; Certificado de Recebíveis Imobiliários; LC - Letra de Câmbio; LCA - Letra de Crédito Agrícola; LCI - Letra de Crédito Imobiliário; DEB COMP - Debêntura Compromissada; CDB Vinc - Certificado de Depósito Interbancário Vinculado; CRI - Certificado de Recebíveis Imobiliário; CDCA - Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio; CPR - Contas a Pagar e Receber; DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial; COMPR - Operação Compromissada; LH - Letra Hipotecária; TERMO - Contrato a Termo.

Informações relevantes

ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ 24.571.992/0001-75 - 30/06/2021

Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br). Os rendimentos serão tributados no momento do resgate, à alíquota de 15%. Público alvo: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de pessoas físicas e/ou jurídicas, bem como de fundos de investimento ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em geral, todos clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de empresas a eles ligadas. Objetivo do fundo: Proporcionar retorno por meio da aplicação em outros fundos de investimento que alocam em ações de companhias abertas com potencial de valorização e perspectiva de retorno em longo prazo. Tipo Anbima: AÇÕES LIVRE - Fundos que têm como objetivo superar um índice de referência ou que não fazem referência a nenhum índice. A seleção dos ativos para compor a carteira deve ser suportada por um processo de investimento que busca atingir os objetivos e executar a política de investimentos definidos para o fundo. Fundos que não possuem obrigatoriamente o compromisso de concentração em uma estratégia específica. A parcela em caixa pode ser investida em quaisquer ativos, desde que especificados em regulamento. Início do fundo em: 12/09/2016. Taxa de Administração máx.: 2,00%. Taxa de Performance: 20% do que exceder 100% do Ibovespa. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management.

Material de divulgação do fundo - Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaubank.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.



Signatory of



Outras informações relevantes

* O Itaú Personalitê considera seu volume global de investimentos, ou seja, a soma dos valores já investidos em CDB, operações compromissadas, poupança, previdência, fundos e Itaú Corretora, como valor mínimo para a entrada em novos investimentos. Para outros segmentos do Itaú Unibanco, o volume global é correspondente ao valor mínimo de aplicação.

Itaú Private MM SP500 BRL FICFI

julho-2021

data base: 30 de junho de 2021

Objetivos do Fundo

Diversificação através de exposição ao S&P500 e CDI, sem variação cambial.
Exposição ao principal índice de ações norte americano, com uma carteira composta por contratos futuros de S&P500 e títulos públicos brasileiros atrelados ao CDI. Como o contrato futuro de S&P500 não possui variação cambial, a estrutura proporciona maior eficiência, adicionando o ganho do CDI dos títulos públicos da carteira.

39,42 %

Rentabilidade nominal dos últimos 12 meses

0,81 % + Benchmark

Rentabilidade relativa ao benchmark dos últimos 12 meses

26,63 % + Benchmark

Rentabilidade relativa ao benchmark desde o início do fundo (31/01/2017)

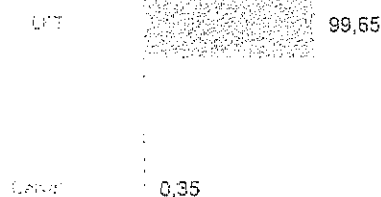
Termômetro de Risco



Análise de Retorno

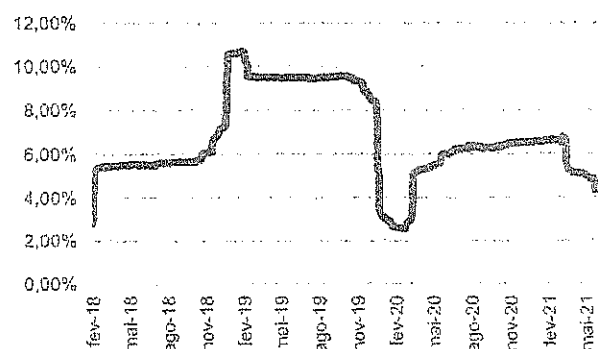
Composição da carteira

em % do patrimônio



Tracking Error

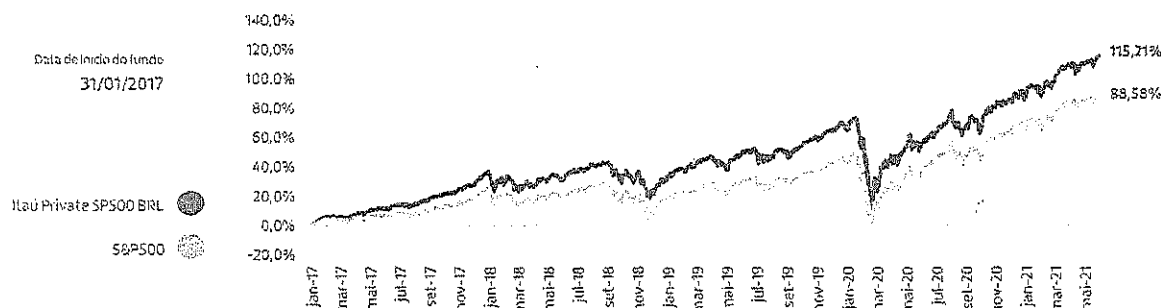
12 meses



Retorno, Rentabilidade e CPR

Retorno acumulado

(Acumulado desde o início)



Retorno Mensal

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2021	Fundo	-0,18%	2,70%	4,16%	5,50%	0,39%	2,68%	-	-	-	-	-	-	16,13%
	+/- Bench	0,94%	0,09%	-0,08%	0,26%	-0,16%	0,46%	-	-	-	-	-	-	1,72%
2020	Fundo	0,36%	-7,54%	-14,99%	11,97%	5,29%	1,14%	5,68%	6,97%	-4,63%	-2,47%	10,80%	3,06%	12,93%
	+/- Bench	0,53%	0,87%	-2,47%	-0,72%	0,76%	-0,70%	0,17%	-0,04%	-0,71%	0,29%	0,05%	-0,66%	-3,33%
2019	Fundo	7,70%	3,41%	1,98%	4,50%	-6,45%	7,16%	1,46%	-1,45%	2,21%	2,14%	3,85%	2,65%	32,41%
	+/- Bench	0,77%	0,27%	0,12%	0,25%	-0,25%	0,25%	0,17%	-0,17%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	2,41%

Comentário do Gestor

53

Meses desde o início do fundo

76%

Meses em que esteve acima do benchmark

80%

Meses de retorno positivo do fundo

15,08%

Volatilidade 12 Meses

Nos Estados Unidos, o S&P500 subiu 2,22%. Tivemos oscilações no período, motivadas pela reavaliação das expectativas sobre a atuação do Federal Reserve para normalizar a política monetária americana. As notícias sobre a eficácia das vacinas continuam no radar dos analistas e da evolução da pandemia como um todo, mas a perspectiva de continuidade de reaberturas e recuperação do crescimento tem sustentado o mercado no campo positivo em 2021.

Características

Valor da Aplicação Mínima Inicial
R\$ 5.000,00

Taxa de Administração
0,80% ao ano

Horário para Movimentação
Até às 15:00

Classificação Tributária
Longo Prazo Sem Compromisso

Taxa de Performance
Não há.

Aplicação e Resgate
Cota de aplicação: D+0

Patrimônio Líquido Médio nos últimos 12 meses
R\$ 1.771.345.456,00

Público Alvo
Público Em Geral

Cota de resgate (dias úteis): D+0
Crédito do resgate (dias úteis): D+1

O fundo poderá, eventualmente, apresentar indisponibilidade, permanente ou temporária, de acesso por parte de investidores. Em caso de dúvidas, consulte seu gerente de relacionamento.

Acesso outros documentos relevantes deste fundo: www.itaubank.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/

Glossário: LF - Letra Financeira; CDB - Certificado de Depósito Bancário; LSF - Letra Financeira Subordinada; LFSN - Letra Financeira Elegível - Nível II; DEB - Debêntures; NP - Notas Promissórias; CCB - Cédula de Crédito Bancário; FIDC - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios; DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial; Debentures Conversível; Certificado de Recebíveis Imobiliários; LC - Letra de Câmbio; LCA - Letra de Crédito Agrícola; LCI - Letra de Crédito Imobiliário; DEB COMP - Debênture Compromissada; CDB Vinc - Certificado de Depósito Interbancário Vinculado; CRI - Certificado de Recebíveis Imobiliários; CDCA - Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio; CPR - Contas a Pagar e Receber; DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial; COMPR - Operação Compromissada; LH - Letra Hipotecária; TERMO - Contrato a Termo.

Informações relevantes

ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ 26.269.692/0001-61 - 30/06/2021

Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br). Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Os rendimentos serão tributados semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, à alíquota de 15%. No momento do resgate, será aplicada a alíquota complementar em função do prazo de aplicação: até 180 dias, 22,5%; de 181 a 360 dias, 20%; de 361 a 720 dias, 17,5%; acima de 720 dias, 15%. Haverá cobrança de IOF regressivo no caso de resgates de aplicações com menos de 30 dias. Público Alvo: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de pessoas físicas e/ou jurídicas, bem como de fundos de investimento ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em geral, todos clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de empresas a eles ligadas. Objetivo do fundo: O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento de diversas classes, os quais investem, preponderantemente, em ativos que tenham como principal fator de risco a variação do preço do índice S&P500®, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada em virtude dos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração, se houver. Tipo Anbima: MULTIMERCADOS ESTRATÉGIA ESPECÍFICA - Fundos que são baseados nas estratégias preponderantes adotadas e suportadas pelo processo de investimento adotado pelo gestor como forma de atingir os objetivos e executar a política de investimentos dos Fundos. Fundos que adotam estratégia de investimento que implique riscos específicos, tais como commodities. Início do fundo em: 31/01/2017. Taxa de Administração máx.: 0,80%. Taxa de Performance: Não há. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management.

Material de divulgação do fundo - Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Dúvidas, sugestões e reclamações, fale com o set Private Banker. Se necessário, utilize o SAC Itaú 0800 728 0728, todos os dias, 24h, ou o Fale Conosco Itaú Private Bank (www.itauprivatebank.com.br). Se desejar a reavaliação da solução apresentada após utilizar esses canais, recorra à Ouvidoria Corporativa Itaú 0800 570 0011, dias úteis, das 9 às 18h, Caixa Postal nº 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, 24h por dia, 7 dias por semana, 0800 722.1722.



Signatário(a)



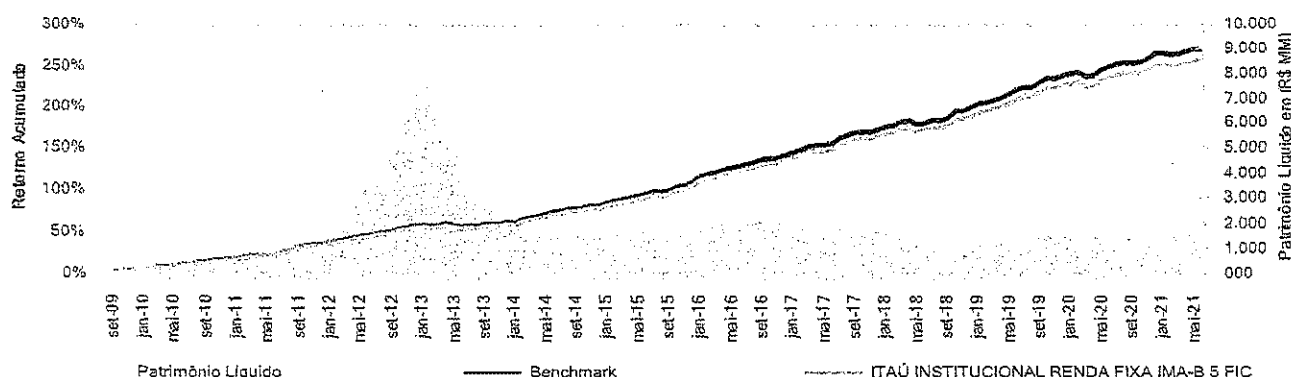
Outras informações relevantes

O Índice S&P 500® é um produto da S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ"), e foi licenciado para uso pelo Itaú Unibanco S.A. Standard & Poor's® e S&P® são marcas registradas da Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® é marca registrada da Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); e essas marcas registradas foram licenciadas para uso pela SPDJ e sublicenciadas para propósitos específicos do Itaú Unibanco S.A. O FUNDO do Itaú Unibanco S.A. não é patrocinado, endossado, vendido ou promovido pela SPDJ, Dow Jones, S&P ou suas respectivas afiliadas e nenhuma das partes faz nenhuma afirmação relativa à conveniência de investir em tais produtos, nem tem qualquer responsabilidade por erros, omissões, ou interrupções do Índice S&P 500®.

RETORNOS MENSAIS

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2017	%	1,12%	1,46%	1,35%	0,68%	0,03%	0,52%	2,81%	1,22%	0,97%	0,45%	0,07%	0,85%	12,14%
	(+/-)Bench	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,05%	-0,01%	-0,04%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,44%
2018	%	1,30%	0,51%	1,58%	0,39%	-1,59%	0,41%	1,44%	-0,29%	0,85%	3,06%	0,11%	1,33%	9,41%
	(+/-)Bench	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,46%
2019	%	1,50%	0,51%	0,76%	1,09%	1,36%	1,70%	0,95%	0,04%	1,72%	1,63%	-0,30%	1,22%	12,87%
	(+/-)Bench	-0,04%	-0,03%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,02%	-0,28%
2020	%	0,54%	0,63%	-1,71%	0,49%	2,09%	1,07%	0,97%	0,41%	-0,15%	0,18%	1,29%	1,81%	7,83%
	(+/-)Bench	-0,02%	-0,01%	0,04%	0,00%	-0,03%	-0,05%	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,02%	-0,21%
2021	%	0,08%	-0,61%	0,33%	0,86%	0,67%	-0,15%	-	-	-	-	-	-	1,17%
	(+/-)Bench	-0,02%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-	-	-	-	-	-	-0,11%

TORNO ACUMULADO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO



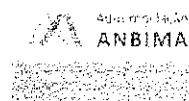
HISTÓRICO DE DESEMPENHO

	Último Mês	Ano	12 meses	24 Meses	36 Meses	Desde Início
Fundo	-0,15%	1,17%	5,81%	14,95%	31,31%	254,90%
Benchmark	-0,15%	1,28%	6,07%	15,42%	32,32%	255,27%
Alpha	0,00%	-0,11%	-0,26%	-0,47%	-1,01%	-0,37%

ESTATÍSTICAS

Informações de Risco	12 Meses		Desde Jan/2017	
	Fundo	Bench	Fundo	Bench
Meses Positivos	12	0	54	2
Meses Negativos	0	12	0	52
Retorno Mensal Máximo	1,81%	1,83%	3,85%	3,91%
Retorno Mensal Médio	0,47%	-0,02%	0,77%	-0,03%
Retorno Mensal Mínimo	-0,61%	-0,60%	-	-
Volatilidade Anualizada	2,54%	2,54%	2,94%	2,95%

Resolução Social: ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA-B 5 FIC. **Público Alvo:** O fundo é recomendado a investidores em geral que buscam retorno compatível ao IMA-B5 por meio da aplicação em fundos que investem em títulos públicos federais. O fundo poderá também recorrer às Entidades Fechadas de Previdência Complementar a Regimes Próprios de Previdência Social, de acordo com os limites estabelecidos nas respectivas regulamentações. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor da crédito - FGC. Leia o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. A rentabilidade do fundo será impactada em virtude dos custos e despesas do fundo, inclusive taxa de administração. Descrição do tipo ANBIMA disponível no formulário de informações complementares. Material de divulgação do fundo. Esse Fundo teve sua classificação ANBIMA alterada de RENDA FIXA ÍNDICES para RENDA FIXA INDEXADOS a partir de 26/10/2015. As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Tais documentos podem ser consultados no seguinte endereço eletrônico www.itaui.com.br. Não há garantia de que esse fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Esse fundo teve sua taxa de administração (performance) alterada de 0,4% para 0,18% a partir de 13/03/2019. Esse fundo teve seu administrador alterado de BANCO ITAUCARD S.A. para ITAÚ UNIBANCO S.A. a partir de 22/06/2015. Este Fundo alterou significativamente sua política de investimento em 26/10/2015. Consulte o regulamento do fundo. Os rendimentos serão tributados semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, à alíquota de 15%. No momento do resgate, será aplicada a alíquota complementar em função do prazo da aplicação: até 180 dias, 22,5%; de 181 a 360 dias, 20%; de 361 a 720 dias, 17,5%; acima de 720 dias, 15%. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaui.com.br). Se necessário, contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.



PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

Aplicação inicial

R\$ 100.000,00

Movimentação mínima

Livre

Valor mínimo de permanência

R\$ 1.000,00

Taxa de administração

0,50% a.a.

Taxa de performance

Não Há

Taxa de saída

Não Há

Tributação perseguida (I.R.)

Longo prazo sem compromisso

Horário limite de movimentação

15h00

Cota de aplicação

D+0 (DIA ÚTIL)

Cota de resgate

D+0 (DIA ÚTIL)

Crédito de resgate (após cotização)

D+1 (DIAS ÚTEIS)

NÍVEL DE RISCO



Baixo Médio Alto

OBJETIVO DO FUNDO

O fundo Unibanco Índice de Preços FI RF tem como objetivo superar a variação do IMA-B por meio do investimento de seus recursos em títulos públicos federais e/ou títulos privados de baixo risco de crédito atrelados ao indexador IPCA ou à taxa de juros doméstica. Os investimentos realizados pelo fundo podem estar sujeitos às oscilações decorrentes da variação de preços dos títulos que compõem a carteira.

DIFERENCIAIS

- Busca acompanhar a variação e a rentabilidade do índice IMA-B, que é composto por títulos públicos federais atrelados à inflação.

PÚBLICO ALVO

O fundo é recomendado a investidores em geral que buscam retorno superior ao IMA-B por meio de investimento em títulos públicos federais e títulos privados de baixo risco de crédito. O fundo poderá receber recursos de Entidades Fechadas de Previdência Complementar e Regimes Próprios de Previdência Social, de acordo com os limites estabelecidos nas respectivas regulamentações.

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

CNPJ

05.073.656/0001-58

Classificação ANBIMA

RENTA FIXA - DURAÇÃO ALTA - GRAU DE INVESTIMENTO

Benchmark

IMA-B

Início do fundo

17/10/2002

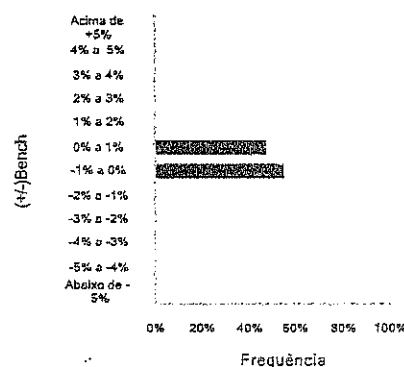
Patrimônio líquido

R\$ 738.649.838

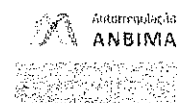
MERCADO DE ATUAÇÃO



HISTOGRAMA



Razão Social: ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO FICFI. Público Alvo: O fundo é recomendado a investidores em geral que buscam retorno superior ao IMA-B por meio de investimento em títulos públicos federais e títulos privados de baixo risco de crédito. O fundo poderá receber recursos de Entidades Fechadas de Previdência Complementar e Regimes Próprios de Previdência Social, de acordo com os limites estabelecidos nas respectivas regulamentações. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Leia o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. A rentabilidade do fundo será impactada em virtude dos custos e despesas do fundo, inclusive taxa de administração. Descrição do tipo ANBIMA disponível no formulário de informações complementares. Material de divulgação do fundo. Esse Fundo leva sua classificação ANBIMA alterada de RENTA FIXA INDICES para RENTA FIXA - DURAÇÃO ALTA - GRAU DE INVESTIMENTO a partir de 20/10/2015. As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Tais documentos podem ser consultados no seguinte endereço eletrônico www.itaub.com.br. Não há garantia de que esse fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Esse fundo teve seu administrador alterado de ITAU UNIBANCO S.A. para BANCO ITAUCARD S.A. a partir de 27/05/2008 de BANCO ITAUCARD S.A. para ITAU UNIBANCO S.A. a partir de 01/10/2012. Este Fundo leva o seu gestor alterado em 01/10/2012. Este Fundo alterou significativamente sua política de investimento em 20/10/2015. Consulte o regulamento do fundo. Os rendimentos serão tributados semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, à alíquota de 15%. No momento do resgate, será aplicada a alíquota complementar em função do prazo da aplicação: até 180 dias, 22,5%; de 181 a 360 dias, 20%; de 361 a 720 dias, 17,5%; acima de 720 dias, 15%. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaub.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficiências auditivas ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.





Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Campos dos Goytacazes - RJ

Campos dos Goytacazes, 22 de julho de 2021.

01

Ao

Conselho Deliberativo da PREVICAMPOS

Assunto: Comparativo de Rentabilidade e Custos – Ativos apresentados ao Conselho Deliberativo

Ref.: Recomendação Técnica e Legal com vistas a comparativo de rentabilidade e custos entre fundos de investimentos ofertados a PREVICAMPOS e títulos públicos federais

I. CONSIDERAÇÕES PRELIMINARES

Senhores Conselheiros,

Durante a reunião do Conselho Deliberativo da PREVICAMPOS realizada em 14 de junho foram feitas diversas apresentações de fundos de investimento pelos representantes da Caixa Econômica Federal, Santander, Banco do Brasil e Banco Itaú.

Como é do domínio dos senhores a PREVICAMPOS tem imensas limitações quanto a alocação de seus investimentos por encontrar-se desenquadrada em limites de ativos, conforme determinado na Resolução CMN 3922 e também pela limitações impostas pelo Tribunal de Contas do Estado do Rio de Janeiro.

No entanto, é necessário, dentro das categorias de ativos permitidas a PREVICAMPOS, efetuar realocação de investimentos de forma a ajustar o perfil da carteira a



Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Campos dos Goytacazes - RJ

ativos mais adequados e rentáveis e reduzir os custos pagos com os prestadores de serviço de gestão e administração de recursos.

Nesse sentido anexo a esta recomendação o **OFÍCIO PREVICAMPOS 59/2021, de 22 de março de 2021**, formulado pelo diretor financeiro e que versa exatamente sobre a excessiva exposição da PREVICAMPOS em fundos de investimento indexados ao CDI.



Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Campos dos Goytacazes - RJ

No caso da PREVICAMPOS a situação crítica da carteira de investimentos deixada pela gestão anterior agrava ainda mais o quadro e as opções disponíveis para compensar essa perda anual.

Resolução GMN 3922 determina os limites legais para os investimentos dos RPPSs e deixa uma margem para investimentos com rentabilidade esperada maior, especificamente fundos de ações, multimercado e fundos de direitos creditórios, de 30% das reservas técnicas.

Ocorre que a inação irresponsável da gestão anterior da Prefeitura de Campos dos Goytacazes e da PREVICAMPOS levaram a um gigantesco desenquadramento nestes ativos que poderiam estar gerando rentabilidade adicional a compensar a obtida nos fundos líquidos.

Revisitando o material técnico encaminhado em março de 2021 ao presidente da PREVICAMPOS, pode-se constatar que já naquele momento o impacto de manter elevada

quantidade de recursos em fundos DI gerava a esta autarquia elevada perda em relação a suas necessidades atuariais.

Os RPPSs tem necessidades atuariais indexadas ao IPCA. O atual momento econômico aponta para uma tendência de longo prazo de aumento da inflação, como podemos extrair de projeção do Relatório Focus disseminada pelo BACEN e publicada na Revista Exame.

Home → Economia → IPCA para 2021 passa de 6,11% para 6,31%, acima do teto da meta, diz Focus

ECONOMIA

IPCA para 2021 passa de 6,11% para 6,31%, acima do teto da meta, diz Focus

A projeção dos economistas para a inflação já está bem acima do teto da meta de 2021, de 5,25%.

Por Estadão Conteúdo
Publicado em: 19/07/2021 às 09h44
Alterado em: 19/07/2021 às 11h06
⌚ Tempo de leitura: 2 min

Ainda que o Banco Central tenha indicado um caminho de elevação da taxa SELIC nas últimas reuniões do CUPOM é custoso constatar que ativos atrelados à SELIC, como os fundos DI, terão rentabilidade muito inferior àqueles indexados ao IPCA.

Tomando como base as projeções feitas em março e assumindo que não existiram alterações expressivas desde então, mesmo com a alta da SELIC, podemos verificar que a PREVICAMPOS ainda mantém cerca de 48% de seus ativos de liquidez em fundos indexados à SELIC/DI.



Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Campos dos Goytacazes - RJ

Fundo	Aplicação	Indexador	Resgate
CEF BRASIL 2024 FUNDO RF	63,584,880.00	IPCA	D+3
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS conta 91-3	45,584,386.72	IPCA	D+0
BB ALOCAÇÃO ATIVA	71,621,093.91	SELIC	D+0
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO	10,268,155.17	SELIC	D+0
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA CONTA 3404-4	12,395.15	SELIC	D+0
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA CONTA 91-3	2,960,587.89	SELIC	D+0
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CONTA 103800-1	12,336,169.78	SELIC	D+0
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CONTA 24157-1	728,569.64	SELIC	D+0
TOTAL EM FUNDOS DE LIQUIDEZ		207,096,238.26	
SUBTOTAL EM FUNDOS INDEXADOS IPCA		109,169,266.72	
SUBTOTAL FUNDOS INDEXADOS A SELIC		97,926,971.54	

É com relação a estes fundos que as projeções desta recomendação técnica versam, dado que não é necessária a realocação dos fundos anexados ao IPCA investidos na CEF que apresentam excelente rentabilidade e adequado custo de administração e gestão (0,20% ao ano).

Ainda que tenha sido produzido a mais de quatro meses, a ordem de grandeza das possíveis perdas atuariais apontadas no **OFÍCIO PREVICAMPOS 59/2021, de 22 de março de 2021** mantem-se atual e, mais que isso, traz a mesa a urgência desta discussão e da necessária decisão pela realocação dos ativos em fundos DI, sob pena de nos mantermos sob a sombra de uma inação altamente lesiva aos investimentos dos participantes da PREVICAMPOS.

Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Campos dos Goytacazes - RJ

Fundo	Aplicação	Rentabilidade Taxa Bruta Atual	Rentabilidade Líquida Atual	Rentabilidade Taxa Atuarial IPCA+5,25%
BB ALOCAÇÃO ATIVA	71,621,093.91	2.75%	2.50%	10.45%
ITAU ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO	10,268,155.17	2.75%	2.40%	10.45%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA CONTA 3404-4	12,395.15	2.75%	2.50%	10.45%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA CONTA 91-3	2,960,587.89	2.75%	2.50%	10.45%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CONTA 103800-1	12,336,169.78	2.75%	2.40%	10.45%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CONTA 24157-1	728,569.64	2.75%	2.50%	10.45%
RENTABILIDADE ESPERADA LÍQUIDA ATUAL - FUNDOS SELIC		1,790,527.35		
RENTABILIDADE ESPERADA - META ATUARIAL		10,233,368.53		
DÉFICIT ATUARIAL ESPERADO		8,442,841.18		

Assim, entendemos importante esclarecer as premissas e fontes dos dados que embasaram esta recomendação:

1. Faremos uma comparação com relação aos fundos apresentados pela PREVICAMPOS pelas instituições financeiras e títulos públicos federais em razão das limitações de alocação impostas pela Resolução 3922/10 e as determinações do TCE/RJ;
2. Nossas simulações tiveram com base um aporte hipotético de R\$ 30.000.000,00;

3. A rentabilidade dos fundos tem como fonte as lâminas informadas a CVM, debitadas das taxas de administração publicadas ou informadas na reunião de 14 de julho;
4. A rentabilidade dos títulos públicos foi extraída diretamente do site do Tesouro Nacional e com base na rentabilidade bruta divulgada somamos os juros anuais de pagos pelas NTN-B e debitamos a taxa de custódia ofertada pela ELITE CTVM (0,10% ao ano);
5. Comparamos a rentabilidade dos fundos com Notas do Tesouro Nacional do Tipo B (NTN-B) com vencimento em 2040 e 2045 que amortizam juros semestralmente;
6. Consideramos a projeção divulgada pelo BACEN no Relatório Focus de julho de 2021 para o IPCA dos próximos 12 meses;
7. Assim como foi feito no **OFÍCIO PREVICAMPOS 59/2021, de 22 de março de 2021** encaminhamos previamente esta análise a Assessora Jurídica para que se manifeste sobre o enquadramento legal das recomendações aqui contidas.

II. ANÁLISE DOS FUNDOS OFERTADOS

Na apresentação feita em 14 de julho, os representantes das instituições financeiras apresentaram como alternativa a PREVICAMPOS um total de treze (13) fundos de investimento administrados e geridos pelas próprias e selecionados conforma avaliação dos seus gerentes e executivos como aptos a receber recursos.



Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Campos dos Goytacazes - RJ

QUADRO COMPARATIVO CUSTOS E RENTABILIDADE - TÍTULOS PÚBLICOS X FUNDOS ABERTOS								
ATIVO	Liquidez	Taxa de Administração % ao Ano	Taxa de Administração R\$/ano	VALOR INVESTIMENTO	RENTABILIDADE LIQUIDA ÚLTIMOS 12 MESES	RENTABILIDADE LIQUIDA PROJETADA 12 MESES	VALOR DE RESGATE PROJETADO 12 MESES	DIFERENÇA PROJETADA NTI AO ANO
TIT. PUB. NTN B 2040	D+0	0.10%	30,000.00	30,000,000.00	10.50%	10.71%	33,213,000.00	
TIT. PUB. NTN B 2045	D+0	0.10%	30,000.00	30,000,000.00	10.55%	10.71%	33,213,000.00	
Fdo. Inv. Santander IMAB	D+1	0.20%	60,000.00	30,000,000.00	4.94%	7.34%	32,202,000.00	-1,011,000.
Fdo. Inv. Santander Advanced DI	D+0	0.30%	90,000.00	30,000,000.00	2.67%	5.25%	31,575,000.00	-1,638,000.
Fdo. Inv. BB Renda Fixa IMAB	D+1	0.20%	60,000.00	30,000,000.00	4.94%	7.34%	32,202,000.00	-1,011,000.
BB Ações Quantitativo	Fundo de Investimento VEDADO para a PREVICAMPOS - Res. 3922/10: Desenquadramento em Renda Variável							
Fdo. BB Ações AGRO	Fundo de Investimento VEDADO para a PREVICAMPOS - Res. 3922/10: Desenquadramento em Renda Variável							
Fdo. BB Ações Bolsas Americanas	Fundo de Investimento VEDADO para a PREVICAMPOS - Res. 3922/10: Desenquadramento em Renda Variável							
Fdo. BB Ações ESG	Fundo de Investimento VEDADO para a PREVICAMPOS - Res. 3922/10: Desenquadramento em Renda Variável							
Fdo. CEF Gestao Estrategica	D+1	0.40%	120,000.00	30,000,000.00	2.18%	4.64%	31,392,000.00	-1,821,000.
Fdo. CEF IMAB	D+0	0.20%	60,000.00	30,000,000.00	5.00%	7.50%	32,250,000.00	-963,000.
Fdo. Inv. CEF IRFM	D+1	0.20%	60,000.00	30,000,000.00	1.75%	4.22%	31,266,000.00	-1,947,000.
Fdo. CEF BRASIL MATRIZ	D+0	0.20%	60,000.00	30,000,000.00	2.20%	4.70%	31,410,000.00	-1,803,000.
Fdo. ITAU IDKA2	D+1	0.18%	54,000.00	30,000,000.00	6.22%	7.80%	32,340,000.00	-873,000.
Fdo Itau IMAB5	D+1	0.60%	180,000.00	30,000,000.00	4.56%	6.90%	32,070,000.00	-1,143,000.

Com relação a liquidez, consideramos que os títulos públicos têm liquidez imediata (D+0), dado que além de serem os ativos mais líquidos negociados diariamente no mercado financeiro, com volumes por vezes superiores a R\$ 1 trilhão, tem também ao longo de todas as semanas leilões de liquidez ofertados pela autoridade monetária e o Tesouro Nacional.

Todos os fundos analisados nessa recomendação, excetuando-se aqueles descartados pela vedação a Resolução 3922/10 tem prazo de resgate entre D+0 e D+1 e aptos a atender ao enquadramento e condições impostas pelo TCE/RJ.

Resumimos abaixo as ofertas por instituição financeira:

- Banco Santander:** ofertou dois fundos de investimento, sendo que um deles, o Santander Advanced DI, é indexado ao CDI e, portanto, não atrativo a receber recursos da PREVICAMPOS. A taxa de administração cobrada no Santander IMAB, de 0,20% é equivalente a cobrada pela CEF



Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Campos dos Goytacazes - RJ

nos fundos de mesmo perfil hoje detidos pela PREVICAMPOS e dentro do padrão de mercado;

- b. **Banco do Brasil:** dos cinco fundos de investimento ofertados pelo executivo do presente, quatro eram de renda variável e VEDADOS a receber recursos da PREVICAMPOS neste momento. O único fundo apto, o BB Renda Fixa IMAB tem taxa de administração de 0,20% é equivalente a cobrada pela CEF nos fundos de mesmo perfil hoje detidos pela PREVICAMPOS e dentro do padrão de mercado;
- c. **CEF:** apresentou quatro fundos de investimento a PREVICAMPOS. Dois deles, CEF Gestão Estratégica e CEF IRFM tem grande concentração em ativos vinculados a SELIC/CDI e não atrativos a receber recursos da PREVICAMPOS atualmente. Os fundos CEF IMAB e CEF Brasil Matriz tem ativos indexados ao IPCA e estão aptos a receber recursos da PREVICAMPOS. Ambos tem taxa de administração de 0,20% é equivalente a cobrada pela CEF nos fundos de mesmo perfil hoje detidos pela PREVICAMPOS e dentro do padrão de mercado;
- d. **Banco Itaú:** ofertou a PREVICAMPOS dois fundos de investimento indexados ao IPCA, Itaú IDKA2 e Itaú IMAb5, ambos aptos a receber recursos da PREVICAMPOS. No entanto, a taxa cobrada pelo Itaú IMAb5 é de 0,60% ao ano, três vezes a paga atualmente pela PREVICAMPOS, o que poderia ser contestado pelo TCE/RJ dado que o órgão aponta o excessivo gasto da PREVICAMPOS com taxas de administração. Assim restaria o Itaú IDKA2, com taxa de administração de 0,18% ao ano, inferior a paga hoje a CEF e dentro do padrão de mercado.



Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Campos dos Goytacazes - RJ

A tabela acima, em sua última coluna apresenta o resultado de nossas simulações dos diferentes fundos em relação a um hipotético investimento em investimento em títulos públicos federais, sempre assumindo o valor de aporte de R\$ 30.000.000,00.

Como esperado e de acordo com o desempenho anterior destes ativos, os títulos públicos mostram-se mais rentáveis nos últimos 12 meses e devem manter este desempenho pelos próximos meses, como projeta o mercado financeiro.

Assim podemos basear nossas recomendações de forma quantitativa e embasada.

III. RECOMENDAÇÃO TÉCNICA

A situação de descolamento da rentabilidade dos fundos detidos da PREVICAMPOS e nossa necessidade atuarial é assunto que precisa de apreciação e definição urgentes.

O OFÍCIO PREVICAMPOS 59/2021, de 22 de março de 2021 já enfrentava e alertava para essa necessidade que fica ainda mais exposta com a piora dos indicadores inflacionários.

Qualquer investimento financeiro deve ser avaliado com base no tripé rentabilidade, liquidez e risco.

Os fundos de investimento atrelados ao IMAB investem seus recursos em títulos públicos federais, especialmente as NTNFB.



Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Campos dos Goytacazes - RJ

Dessa forma, suas **rentabilidades** projetadas são parecidas, apresentando variações inerentes a custos transacionais e estratégias de gestor.

Com relação a **liquidez**, como já descrevemos, ela também é equivalente quando se compara o investimento direto em títulos públicos e os fundo IMAB, dado que se transacionam ao final os mesmos ativos e ficam sempre ao redor de D+0 ou D+1.

Por fim o **risco** é equivalente nos ativos adquiridos, tanto no investimento direto em títulos públicos quanto na gestão terceirizada por qualquer das grandes instituições financeiras que apresentaram ativos a PREVICAMPOS em 14 de julho, **cabendo, no entanto ao gestor previdenciário sempre buscar minimiza-lo através da diversificação.**

Nossa simulação tomou com base a hipotética alocação de R\$ 30.000.000,00 em qualquer um dos ativos analisados, pois este valor está ao redor de 1/3 dos recursos hoje alocados em fundo DI.

Entendemos que devemos realocar os ativos atualmente em fundos DI em três (3) alocações diferentes, todas vinculadas ao IPCA, de forma a permitir uma maior mitigação de risco e criar diferentes bases de comparação de rentabilidade e estratégia de gestão, que devem ser reavaliadas a cada SEIS MESES.

RECOMENDAMOS assim aos Membros do Conselho Deliberativo:

1. **REALOCAÇÃO de até 1/3 dos ativos hoje alocados em fundos DI e correlatos no FUNDO CEF IMAB;**
2. **REALOCAÇÃO de até 1/3 dos ativos hoje alocados em fundos DI e correlatos no FUNDO SANTANDER IDKA2 (A CONFERIR);**



Instituto de Previdência dos Servidores do
Município de Campos dos Goytacazes - RJ

3. REALOCAÇÃO de até 1/3 dos ativos hoje alocados em fundos DI e correlatos em NTNb 2040 e 2045, com contratação de corretora para a custódia qualificada em nome da PREVICAMPOS (proposta em Anexo).

José Antônio Cordeiro Cruz

Diretor Financeiro

Mário Terra Areas Filho
Diretor Presidente do Previcampos
Mat. 40288 - Portaria 116/2021

Proposta para Custódia Qualificada !

De: Iran de Oliveira Coelho (iran.coelho@eliteinvestimentos.com.br)

Para: netorobson@yahoo.com.br

Data: quinta-feira, 15 de julho de 2021 11:46 BRT

Prezados boa tarde,

Somos a Elite Investimentos, corretora com mais de 35 anos de experiência de mercado de capitais, hoje mais moderna e enquadrada com dispositivos de tecnologia que permite ao cliente acompanhar On- Line toda sua posição e negócios efetuados.

Com expertise na administração de carteiras e na custódia de títulos, estamos buscando parceiros que estejam interessados em ter parte de seu patrimônio seguro e bem acompanhado, dentro das exigências do Banco Central, CVM e demais órgãos de fiscalização.

Com base no exposto acima a nossa proposta é 0,10 % ao Ano e lhe oferecemos Custódia Qualificada e acesso a todas as informações nos aplicativos da Elite Investimentos além de e-mails diários e assessoria de nossa equipe de Economistas e Assessores nos mercados de Renda Fixa e Variável.

Estamos a disposição para quaisquer dúvidas.

Atenciosamente

Iran Coelho

Renda Fixa Institucional

Operações

Tel: +55 21 2142-6961

Tel: +55 21 2142-6962

Tel: +55 21 99959-3592

Praça PIO X 55, 11º andar

Centro - Rio de Janeiro - RJ - CEP 20040-

020

www.eliteinvestimentos.com.br

22 981250200 Luis Henrique

22 99744-8434 Elaine Leao

22 99899-5814 Uly Knust

22 99815-2914-2 Levi

22 99863-8285 Glaucius

22 99722-5694 Marcelo

22 99800-7328 Helmar

22 99901-9166 Felipe Bento

22 9.9704.91.03 - Jose Antonio

-22 99982-2759 - ROBINHO

21 99753-4887 - FERNANDA

22 99894-1130 - LEONAR

-22 99981-2030- MARIO FILHO *

22 99755-3109 HAROLD