



RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

METRUS - PLANO II

2º SEMESTRE DE 2021



O relatório de Acompanhamento da Política de Investimentos tem como objetivo verificar a aderência dos investimentos do Metrus Plano II de Contribuição Variável às diretrizes estabelecidas pela Resolução CMN nº 4.661, de 25 de maio de 2018.

Acompanhamento da Política de Investimentos - 1º Semestre 2021 - Resolução CMN nº 4.661

ÍNDICE		RESOLUÇÃO CMN CMN nº 4.661	PÁGINA
1.1	LIMITES DE ALOCAÇÕES	Artigos 20 a 25	4
1.1	Segmento de Renda Fixa	Artigo 21	4
1.2	Segmento de Renda Variável	Artigo 22	5
1.3	Segmento Estruturados	Artigo 23	5
1.4	Segmento Imobiliário	Artigo 24	6
1.5	Segmento de Operações com Participantes	Artigo 25	6
1.6	Segmento Exterior	Artigo 26	6
1.7	Recusos Garantidores	---	6
2.0	RESSALVAS, EXIGÊNCIAS E OBSERVAÇÕES	Capítulo V	7 e 8
3.0	LIMITES DE ALOCAÇÃO POR EMISSOR EM RELAÇÃO AO PLANO	Artigo 27	9
3.1	Fundos de Primeiro Nível	---	10 e 11
3.2	Liquidez	---	11
4.0	LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR EM RELAÇÃO À ENTIDADE	Artigo 28	12
5.0	LIMITES PARA DERIVATIVOS	Artigo 30	12
6.0	VEDAÇÕES	Artigo 36	13
7.0	RESTRICÇÕES ESPECÍFICAS DEFINIDAS NA POLÍTICA DE INVESTIMENTO	---	14
8.0	RISCO DE CRÉDITO	---	15 e 16
8.1	Matriz de Risco de Crédito	---	15
8.2	Grau Especulativo	---	16
9.0	RISCO DE MERCADO	---	17 a 28
10.0	RENTABILIDADE	---	29 a 37
10.1	Rentabilidade Consolidada	---	29
10.2	Rentabilidade de Renda Fixa	---	30
10.3	Rentabilidade Renda Variável	---	31
10.4	Rentabilidade Estruturados	---	32
10.5	Rentabilidade Exterior	---	33
10.6	Rentabilidade Imobiliário	---	34
10.7	Rentabilidade Operações com Participantes	---	35
10.8	Rentabilidade dos Fundos	---	36 e 37
11.0	CUSTOS CONSOLIDADOS COM A ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	---	38 a 40
11.1	Custos Consolidados com a Administração dos Investimentos	---	38
11.2	Taxas de Administração e Performance dos Fundos em Carteira	---	39 e 40

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

1.0	LIMITES DE ALOCAÇÃO	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	Limite Legal	POLÍTICA		STATUS	Alocação Atual (em R\$)
									Alocação Objetivo	Limite Superior		
1.1	SEGMENTO DE RENDA FIXA	66,74%	67,47%	68,56%	69,34%	69,50%	69,88%	100,00%	57,66%	100,00%	✓	1.113.491.468,72
1.1.1	Títulos públicos	47,89%	48,50%	48,00%	49,14%	49,24%	50,11%	100,00%	---	100,00%	✓	798.479.195,13
1.1.2	Fundos de índices de títulos públicos negociados em bolsa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	---	100,00%	✓	0,00
1.1.3	Ativos de renda fixa, exceto títulos públicos	18,85%	18,96%	20,57%	20,21%	20,26%	19,77%	80,00%	---	80,00%	✓	315.012.273,59
1.1.3.1	Ativos de instituições financeiras bancárias	11,17%	11,19%	11,23%	12,26%	12,26%	12,05%	80,00%	---	80,00%	✓	192.047.577,51
1.1.3.2	Ativos de sociedade por ações de capital aberto e securitizadoras	2,15%	2,16%	2,18%	2,78%	2,82%	2,87%	80,00%	---	80,00%	✓	45.736.305,46
1.1.3.3	Fundos de índices de renda fixa negociados em bolsa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	80,00%	---	80,00%	✓	0,00
1.1.3.4	Títulos das dívidas públicas mobiliárias estaduais e municipais	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	---	0,00%	✓	0,00
1.1.3.5	Obrigações de organismos multilaterais emitidas no País	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	---	20,00%	✓	0,00
1.1.3.6	Ativos de instituições financeiras não bancárias	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%	0,06%	20,00%	---	20,00%	✓	928.538,83
1.1.3.7	Debêntures emitidas por sociedade por ações de capital fechado	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	---	20,00%	✓	0,00
1.1.3.8	FIDC e FICFIDC	0,81%	0,81%	0,81%	0,97%	1,01%	1,05%	20,00%	---	20,00%	✓	16.809.121,20
1.1.3.9	CCB e CCCB	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	---	0,00%	✓	0,00
1.1.3.10	CPR, CDCA, CRA e Warrant Agropecuário	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	---	20,00%	✓	0,00
1.1.3.11	Caixa, Valores a Pagar/Receber	4,71%	4,79%	6,34%	4,19%	4,10%	3,73%	---	---	---	---	59.490.730,58

No encerramento do 2º semestre de 2021, o PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL METRUS estava de acordo com todos os limites estabelecidos na Política de Investimentos vigente e os limites do Art. 21 da Resolução CMN nº 4.661.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

1.0	LIMITES DE ALOCAÇÃO	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	Limite Legal	POLÍTICA		STATUS	Alocação Atual (em R\$)
									Alocação Objetivo	Limite Superior		
1.2	SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL	14,30%	13,66%	12,79%	11,73%	11,93%	12,10%	70,00%	15,59%	40,00%	✓	227.464.566,34
1.2.1	Ações com nível de governança corporativa	14,30%	13,89%	12,88%	11,54%	11,57%	11,62%	70,00%	---	40,00%	✓	229.850.736,84
1.2.2	Ações sem nível de governança corporativa	0,23%	0,26%	0,25%	0,25%	0,20%	0,20%	50,00%	---	40,00%	✓	3.110.349,52
1.2.3	BDRs classificados como nível II e III	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	---	10,00%	✓	0,00
1.2.4	Outros (CEPAC, Ouro, Carbono, etc.)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,00%	---	3,00%	✓	0,00
1.2.5	Valores a Pagar/Receber e Derivativos	-0,23%	-0,49%	-0,34%	-0,05%	0,17%	0,28%	---	---	---	---	-5.496.520,02
1.3	SEGMENTO ESTRUTURADOS	8,59%	8,42%	8,47%	8,47%	8,35%	8,05%	20,00%	13,79%	20,00%	✓	128.328.188,84
1.3.1	Fundos de Participação	2,91%	2,76%	2,74%	2,71%	2,63%	2,46%	15,00%	---	15,00%	✓	39.132.952,30
1.3.2	Fundos Multimercado Estruturado	5,68%	5,66%	5,73%	5,76%	5,72%	5,60%	15,00%	---	15,00%	✓	89.195.236,54
1.3.3	Fundos classificados como "Ações - Mercado de Acesso"	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	---	15,00%	✓	0,00
1.3.4	Certificado de Operações Estruturadas (COEs)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	---	10,00%	✓	0,00

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

1.0	LIMITES DE ALOCAÇÃO	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	Limite Legal	POLÍTICA		STATUS	Alocação Atual (em R\$)
									Alocação Objetivo	Limite Superior		
1.4	SEGMENTO IMOBILIÁRIO	2,22%	2,21%	1,92%	1,96%	1,96%	1,92%	20,00%	3,86%	10,00%	✓	30.605.494,06
1.4.1	Fundos Imobiliários e cotas de Fundos Imobiliários	0,30%	0,30%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	20,00%	---	10,00%	✓	390.825,61
1.4.2	Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs)	0,59%	0,59%	0,57%	0,61%	0,62%	0,60%	20,00%	---	10,00%	✓	9.597.856,17
1.4.3	Cédula de Crédito Imobiliários (CCIs)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	---	10,00%	✓	0,00
1.4.4	Imóveis	1,33%	1,33%	1,32%	1,33%	1,31%	1,29%	---	---	---	---	20.616.812,28
1.5	SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	3,00%	2,96%	2,91%	2,87%	2,79%	2,70%	15,00%	4,32%	15,00%	✓	43.056.924,97
1.6	SEGMENTO EXTERIOR	5,15%	5,28%	5,35%	5,62%	5,47%	5,35%	10,00%	4,78%	10,00%	✓	85.180.042,11
1.6.1	Cotas de Fis e FICFIs classificados como "Divida Externa"	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	---	10,00%	✓	0,00
1.6.2	Cotas de fundos de índice do exterior negociados em bolsa do Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	---	10,00%	✓	0,00
1.6.3	Fundos com sufixo "Investimentos no Exterior" que invistam no mínimo 67% em FIs no exterior	4,69%	4,78%	4,89%	5,23%	5,14%	5,02%	10,00%	---	10,00%	✓	80.037.449,10
1.6.4	Fundos com sufixo "Investimentos no Exterior" que invistam menos que 67% em FIs no exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	---	10,00%	✓	0,00
1.6.5	BDRs classificados como nível I	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	---	10,00%	✓	0,00
1.6.6	Demais ativos financeiros no exterior	0,46%	0,51%	0,46%	0,39%	0,33%	0,32%	10,00%	---	10,00%	✓	5.142.593,01
1.7	RECURSOS GARANTIDORES										R\$	1.593.475.266,92

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

2.0	RESSALVAS, EXIGÊNCIAS E OBSERVAÇÕES	STATUS
2.1	As operações compromissadas devem ser lastreadas em títulos da dívida pública mobiliária federal interna.	✓
2.2	Os ativos financeiros de renda fixa de emissão de sociedades por ações de capital fechado e sociedades limitadas somente poderão ser adquiridos com coobrigação de instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil.	✓
2.3	As CCCB lastreadas em CCB emitidas por sociedades por ações de capital fechado e sociedades limitadas somente poderão ser adquiridas caso as referidas CCB sejam coobrigadas por instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil.	✓
2.4	A EFPC deve se certificar de que o FIP seja qualificado como entidade de investimento, conforme regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários.	✓
2.5	O FIP deve prever em seu regulamento a determinação de que o gestor do fundo de investimento, ou gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, mantenha, no mínimo, 3% (três por cento) do capital subscrito do fundo.	✓
2.6	É vedada a inserção de cláusula no regulamento do FIP que estabeleça preferência, privilégio ou tratamento diferenciado de qualquer natureza ao gestor e/ou pessoas ligadas em relação aos demais cotistas.	✓
2.7	Os investimentos realizados por meio de FIM e FICFIM não classificados como estruturado ou no segmento exterior serão consolidados com as posições dos ativos das carteiras próprias e carteiras administradas para fins de verificação dos limites.	✓
2.8	As CCI de emissão de sociedades por ações de capital fechado e sociedades limitadas somente poderão ser adquiridas com coobrigação de instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil.	✓
2.9	Os contratos das operações de empréstimos aos participantes devem conter cláusula de consignação em pagamento da reserva até o valor estipulado para o instituto do resgate.	✓
2.10	Os contratos de financiamentos imobiliários a participantes e assistidos devem conter cláusulas de: alienação fiduciária do imóvel objeto do financiamento; e contratação de seguro com cobertura de Morte, Invalidez Permanente (MIP) e Danos Físicos ao Imóvel (DFI).	✓
2.11	Incluem-se no segmento de operações com participantes os valores mobiliários lastreados em recebíveis oriundos, direta ou indiretamente, dessas operações.	✓
2.12	Os encargos financeiros das operações com participantes devem ser superiores à taxa mínima atuarial, para planos constituídos na modalidade de benefício definido, ou ao índice de referência estabelecido na política de investimentos, para planos constituídos em outras modalidades, acrescidos de taxa referente à administração das operações e de taxa adicional de risco.	✓
2.13	Os ativos financeiros emitidos no exterior com risco de crédito que compoñam a carteira dos fundos de investimento constituídos no Brasil de que tratam os itens 1.6.3 e 1.6.6 do Resolução nº 4.661, de 25 de outubro de 2018 Página 10 de 17 caput sejam classificados como grau de investimento por agência de classificação de risco registrada na Comissão de Valores Mobiliários ou reconhecida por essa autarquia.	✓
2.14	Os gestores dos fundos de investimentos constituídos no exterior estejam em atividade há mais de cinco anos e administrem montante de recursos de terceiros superior a US\$5.000.000.000,00 (cinco bilhões de dólares dos Estados Unidos da América) na data do investimento.	✓

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

2.0	RESSALVAS, EXIGÊNCIAS E OBSERVAÇÕES	STATUS
2.15	Os fundos de investimento constituídos no exterior possuam histórico de performance superior a doze meses.	✓
2.16	Para os títulos emitidos no exterior da dívida pública brasileira ou para ativos financeiros emitidos no exterior de empresa brasileira constituída sob a forma de sociedade anônima de capital aberto não há a necessidade de grau de investimeto por agência de classificação de risco.	✓
2.17	É vedada a aquisição de cotas de fundo de investimento com o sufixo "Investimento no Exterior" cujo regulamento não atenda à regulamentação para investidor qualificado nos termos estabelecidos pela Comissão de Valores Mobiliários.	✓
2.18	É vedada a aquisição direta ou indireta de cotas de fundo de investimento em participações com o sufixo "Investimento no Exterior".	✓
2.19	Os fundos de investimento constituídos no Brasil que invistam no mínimo 67% de seu PL em cotas de fundos no exterior somente poderão adquirir ativos financeiros emitidos no exterior mediante a aquisição de cotas de fundos de investimento constituídos no exterior, incluídas as cotas de fundos de índice.	✓
2.20	A exigência de grau de investimento para os ativos financeiros emitidos no exterior com risco de crédito que componham a carteira dos fundos de investimento não dispensa a necessária avaliação de risco pela EFPC.	✓

No encerramento do 2º semestre de 2021, o PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL METRUS estava de acordo com todos os limites da Política de Investimentos vigente e os limites do Capítulo V da Resolução CMN nº 4.661.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

3.0	LIMITES DE ALOCAÇÃO POR EMISSOR EM RELAÇÃO AO PLANO	LIMITE LEGAL	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	STATUS
3.1	Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	✓
3.2	Instituição Financeira Bancária	20,00%	20,00%	✓
3.3	Demais Emissores	10,00%	10,00%	✓

No encerramento do 2º semestre de 2021, o PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL METRUS estava de acordo com todos os limites estabelecidos na Política de Investimentos vigente e os limites do Art. 27 da Resolução CMN nº 4.661.

As maiores alocações em Instituições Financeiras estavam no BRADESCO (3,20%); no SAFRA (2,75%); e no ABC-BRASIL (1,80%).

As maiores alocações em Companhias Abertas e demais emissores estavam em CEMIG (1,20%); na PETROBRAS (0,79%); e na LOCALIZA (0,69%).

As maiores alocações em FIDCs estavam em VINCI ENERGIA SUSTENTÁVEL FIDC (0,76%); em AUTOMOTIVO FIDC (0,07%); e na FIDC CIELO EMISSORES II (0,07%).

As maiores alocações em Fundos Estruturados estavam no GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO (1,35%); em IBIUNA LONG SHORT STLS FIC MULTIMERCADO (1,30%); e no SAFRA KEPLER FI MULTIMERCADO (1,28%).

As maiores alocações em Fundos de Investimento em Participação estavam no STRATUS SCP II BRASIL MULTIESTRATÉGIA FIP (0,43%) FLORESTAS DO BRASIL MULTIESTRATÉGIA FIP (0,35%); e no BVPE PLAZA MULTIESTRATÉGIA FIP (0,11%).

A maior alocação em Fundo de Investimento no Exterior estava no SCHRODER METRUS PLANO II INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO (5,02%).

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

3.1	FUNDOS DE PRIMEIRO NÍVEL	PL ALOCADO	PL DO FUNDO	EXPOSIÇÃO
	SCHRODER METRUS PLANO II INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	R\$ 80.037.449,10	R\$ 80.037.449,10	100,00%
	ARX METRUS 2 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 30.627.782,70	R\$ 30.627.782,70	100,00%
	BB INSTITUCIONAL FEDERAL FIC RENDA FIXA LP	R\$ 10.464.698,27	R\$ 671.482.250,61	1,56%
	BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 93.284.266,30	R\$ 8.371.477.467,88	1,11%
	KINEA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA IPCA	R\$ 43.880.162,73	R\$ 703.126.372,35	6,24%
	VINCI IMOBILIÁRIO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 2.705.210,69	R\$ 298.760.068,68	0,91%
	VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 16.287.546,48	R\$ 543.609.701,32	3,00%
	VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	R\$ 43.284.894,56	R\$ 2.525.828.419,78	1,71%
	BAHIA AM SMID CAPS VALOR FIC AÇÕES	R\$ 21.618.979,50	R\$ 171.129.924,68	12,63%
	CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 29.041.778,89	R\$ 802.302.641,38	3,62%
	IBIUNA EQUITIES 30 FIC AÇÕES	R\$ 7.556.353,52	R\$ 48.358.640,85	15,63%
	IBIUNA EQUITIES FIC AÇÕES	R\$ 19.111.600,61	R\$ 65.445.894,52	29,20%
	MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	R\$ 27.711.718,42	R\$ 1.392.246.555,51	1,99%
	SPX APACHE FIC AÇÕES	R\$ 26.179.415,95	R\$ 182.868.072,18	14,32%
	VELT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 19.215.768,41	R\$ 366.364.747,76	5,24%
	CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	R\$ 6.813.621,99	R\$ 318.216.976,34	2,14%
	GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	R\$ 21.444.758,65	R\$ 1.899.222.706,01	1,13%
	IBIUNA LONG SHORT STLS FIC MULTIMERCADO	R\$ 20.667.321,58	R\$ 558.452.502,48	3,70%
	NEO PROVECTUS I FIC MULTIMERCADO	R\$ 19.848.415,35	R\$ 403.131.912,47	4,92%
	SAFRA KEPLER FI MULTIMERCADO	R\$ 20.421.118,97	R\$ 615.871.924,80	3,32%
	CLARITAS LOGÍSTICA I FII	R\$ 390.825,61	R\$ 138.238.563,75	0,28%
	COPA FLORESTAL III MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$ 1.006.532,70	R\$ 43.485.863,81	2,31%
	FLORESTAS DO BRASIL MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$ 5.588.632,08	R\$ 287.751.000,57	1,94%
	FLORESTAS DO BRASIL MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$ 5.588.632,08	R\$ 287.751.000,57	1,94%
	INDUSTRIAL PARKS MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$ 729.770,00	R\$ 69.906.315,18	1,04%
	INSEED FIMA FUNDO DE INOVAÇÃO EM MEIO AMBIENTE MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$ 1.140.825,16	R\$ 94.089.893,40	1,21%

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

3.1	FUNDOS DE PRIMEIRO NÍVEL	PL ALOCADO	PL DO FUNDO	EXPOSIÇÃO
	PÁTRIA BRASIL INFRAESTRUTURA III FICFIP	R\$ 7.327.115,37	R\$ 344.258.739,25	2,13%
	PÁTRIA INFRAESTRUTURA FICFIP	R\$ 7.586.472,70	R\$ 55.543.296,58	13,66%
	STRATUS SCP II BRASIL MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$ 6.929.600,00	R\$ 632.271.833,74	1,10%
	SIGNAL CAPITAL FICFIP	R\$ 7.193.945,36	R\$ 121.563.583,89	5,92%
	MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$ 4.725,86	R\$ 215.851,46	2,19%
	MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$ 8.299,63	R\$ 1.062.522,08	0,78%
	VINCI ENERGIA SUSTENTÁVEL FIDC	R\$ 12.121.371,28	R\$ 606.068.562,61	2,00%
	VINCI CRÉDITO E DESENVOLVIMENTO I FIDC SUBORDINADA PREFERENCIAL	R\$ 615.250,77	R\$ 162.397.160,12	0,38%
	FUNDO INVEST PARTICIPACOES BVEP PLAZAMULTIESTRATEGIA	R\$ 1.798.874,52	R\$ 58.751.241,50	3,06%

3.2	LIQUIDEZ	LIQUIDEZ (R\$)	ACUMULADO (R\$)	LIQUIDEZ (%)	ACUMULADO (%)	LIMITE MÍNIMO PI	STATUS
	21 DIAS ÚTEIS	R\$ 961.803.937,17	R\$ 961.803.937,17	63,19%	63,19%	5,00%	✓
	1 ANO	R\$ 285.476.872,53	R\$ 1.247.280.809,70	18,76%	81,95%	10,00%	✓
	5 ANOS	R\$ 195.106.377,90	R\$ 1.442.387.187,60	12,82%	94,77%	15,00%	✓

No encerramento do 2º semestre de 2021, o METRUS PLANO II CV estava de acordo os limites de liquidez estabelecidos na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

4.0	LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR EM RELAÇÃO À ENTIDADE	LIMITE LEGAL	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	STATUS
4.1	Concentração em uma companhia aberta	25,00%	25,00%	✓
4.2	Concentração em uma Instituição Financeira	25,00%	25,00%	✓
4.3	FIDC ou FICFIDC	25,00%	25,00%	✓
4.4	Fundos de Índices	25,00%	25,00%	✓
4.5	FI ou FICFI Estruturado	25,00%	25,00%	✓
4.6	FII ou FICFII	25,00%	25,00%	✓
4.7	Cotas de fundos de índice do exterior negociados em bolsa do Brasil	25,00%	25,00%	✓
4.8	Fundos com sufixo "Investimentos no Exterior" que invistam menos que 67% em FIs no exterior	25,00%	25,00%	✓
4.9	Demais ativos financeiros no exterior	25,00%	25,00%	✓
4.10	Demais emissores	25,00%	25,00%	✓
4.11	PL separado constituído nas emissões de certificado de recebíveis com a adoção de regime fiduciário	25,00%	25,00%	✓
4.12	Debêntures emitidas por sociedade por ações de capital fechado	15,00%	15,00%	✓
4.13	Uma mesma classe ou série de cotas de FIs e demais títulos ou valores mobiliários de renda fixa	25,00%	25,00%	✓
4.14	FI constituído no exterior que no Brasil possuam o sufixo "Investimentos no Exterior" e que invistam no mínimo 67% em FIs no exterior	15,00%	15,00%	✓
5.0	LIMITES PARA DERIVATIVOS	LIMITE LEGAL	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	STATUS
5.1	Depósito de Margem	15,00%	15,00%	✓
5.2	Prêmios de Opções Pagos	5,00%	5,00%	✓

No encerramento do 2º semestre de 2021, a METRUS estava de acordo com todos os limites estabelecidos na Política de Investimentos vigente e os limites dos Arts. 28 e 30 da Resolução CMN nº 4.661.

As maiores concentrações em instituições financeiras estavam no PARANÁ BANCO (4,15%); no ABC-BRASIL (1,12%); e no DAYCOVAL (0,61%).

As maiores concentrações em uma mesma série de títulos ou valores mobiliários estavam na ECORODOVIAS CONCESSÕES E SERVIÇOS - ERDV36 (5,00%); na CEMIG DISTRIBUIÇÃO - CDMT33 (4,59%); e na CELULOSE IRANI - RANI14 (4,49%);

As maiores concentrações em uma mesma série de FIDCs estavam no MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR (10,75%); no MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR (3,53%); e no FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS CIELO EMISSORES II (3,47%).

As maiores concentrações em uma mesma série de Fundos Estruturados estavam no NEO PROVECTUS I FIC MULTIMERCADO (8,12%); no IBIUNA LONG SHORT STLS FIC MULTIMERCADO (6,11%); e no SAFRA KEPLER FI MULTIMERCADO (5,47%).

As maiores concentrações em Fundos de Participação estavam no FLORESTAS DO BRASIL MULTISTRATÉGIA FIP (8,23%); no BVEP PLAZA MULTISTRATÉGIA FIP (7,65%); e no INDUSTRIAL PARKS MULTISTRATÉGIA FIP (3,48%).

As maiores concentrações em Fundos Imobiliários estavam no CLARITAS LOGÍSTICA I FII (0,71%).

As maiores concentrações em sociedades abertas estavam na IGUATEMI (0,33%); na INTERMEDIUM (0,20%); e na LOCAMÉRICA (0,11%).

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

6.0	VEDAÇÕES	STATUS
6.1	Realizar operações de compra e venda, ou qualquer outra forma de troca de ativos entre planos de uma mesma EFPC	✓
6.2	Realizar operações de crédito, inclusive com suas patrocinadoras, ressalvados os casos expressamente previstos no art. 25 da Resolução CMN nº 4.661	✓
6.3	Aplicar em ativos financeiros de emissão de pessoas físicas	✓
6.4	Aplicar em ativos financeiros de emissão de sociedades limitadas, ressalvados os casos expressamente previstos na Resolução	✓
6.5	Aplicar em ações e demais ativos financeiros de emissão de sociedades por ações de capital fechado, ressalvados os casos expressamente previstos na Resolução	✓
6.6	Manter posições em mercados derivativos, diretamente ou por meio de fundo de investimento: a descoberto ou que gerem alavancagem	✓
6.7	Realizar day trade, exceto as realizadas em plataformas eletrônicas ou em bolsa, justificadas em relatório atestado pelo AETQ	✓
6.8	Aplicar no exterior, ressalvados os casos expressamente previstos nesta Resolução	✓
6.9	Prestar fiança, aval, aceite ou coobrigar-se de qualquer forma	✓
6.10	Atuar como incorporadora, de forma direta ou indireta	✓
6.11	Adquirir terrenos e imóveis	✓
6.12	Realizar operações fora do mercado de balcão organizado ou bolsa de valores, exceto para: distribuição pública de ações; exercício do direito de preferência; conversão de debêntures em ações; exercício de bônus ou de recebidos de subscrição; casos que envolvam negociação de participação relevante conforme regulamentação da Previc; e demais casos expressamente previstos na Resolução	✓
6.13	Locar, emprestar, tomar emprestado, empenhar ou caucionar ativos financeiros, exceto nas seguintes hipóteses: depósito de garantias em operações com derivativos no âmbito de cada plano de benefícios; operações de empréstimos de ativos financeiros, nos termos do art. 29 na Resolução; e depósito de garantias de ações judiciais no âmbito de cada plano administrado pela EFPC	✓

No encerramento do 2º semestre de 2021, o PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL METRUS estava de acordo com todos os limites da Política de Investimentos vigente e os limites do Arts. 36 da Resolução CMN nº 4.661.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

7.0	RESTRIÇÕES ESPECÍFICAS DEFINIDAS NA POLÍTICA DE INVESTIMENTO	LIMITE LEGAL	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	STATUS
7.1	Na aplicação dos recursos, o PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL METRUS observa as vedações estabelecidas pela Resolução CMN nº 4.661 e atualizações para as modalidades de investimento elegíveis.	---	---	---
7.2	Operações realizadas em ativos financeiros ligados à patrocinadora e a fornecedores, clientes e demais empresas ligadas ao grupo econômico da patrocinadora são vedadas para todos os planos de benefícios, PGA e para os recursos livres do Plano Assistencial.	---	---	---

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

8.0 RISCO DE CRÉDITO															
8.1 Matriz de Risco de Crédito															
Rating	LH	NP	CDB	DPGE	LF	RDB	DEB	CCI	CRI	FIDC	LC	Outros	Total	Limite PI	Status
AAA	---	---	---	---	5,83%	---	1,14%	---	0,04%	0,21%	---	---	7,22%	60,00%	✓
AA	---	---	---	---	5,30%	---	0,36%	---	0,34%	---	---	---	6,00%	60,00%	✓
A	---	---	---	---	---	---	1,34%	---	0,01%	0,76%	---	---	2,11%	60,00%	✓
BBB	---	---	0,02%	---	0,07%	---	---	---	---	---	---	---	0,09%	60,00%	✓
BB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0,00%	5,00%	✓
B	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0,04%	---	---	0,04%	5,00%	✓
CCC	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0,00%	---	---	0,00%	5,00%	✓
CC	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0,00%	---	---	0,00%	5,00%	✓
C	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0,00%	5,00%	✓
D	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0,00%	5,00%	✓
Sem Nota	---	---	0,82%	---	0,07%	---	0,02%	---	0,21%	0,04%	---	---	1,17%	5,00%	✓
Total	0,00%	0,00%	0,84%	0,00%	11,27%	0,00%	2,87%	0,00%	0,60%	1,05%	0,00%	0,00%	16,64%	60,00%	✓
Especulativo	0,00%	0,00%	0,82%	0,00%	0,07%	0,00%	0,02%	0,00%	0,21%	0,08%	0,00%	0,00%	1,21%	5,00%	✓

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

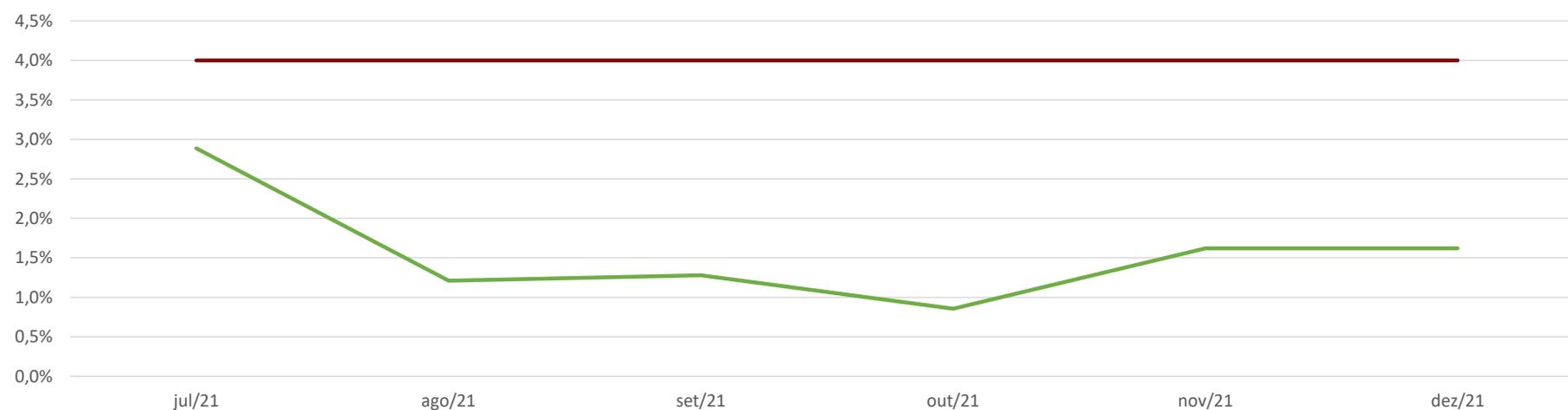
8.0	RISCO DE CRÉDITO
8.2	Grau Especulativo

Veículo	Contraparte	Financeiro	% Total	Vencimento	Taxa	Rating
CDB	BCO CRUZEIRO SUL	R\$ 13.141.991,09	0,82%	2032-02-09	IPCA + 5,83%	Sem Rating
FIDC	VINCI CRÉDITO E DESENVOLVIMENTO I FIDC SUBORDINADA PREFERENCIAL	R\$ 615.250,77	0,04%	---	---	B
FIDC	MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$ 8.299,63	0,00%	---	---	CC
FIDC	MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$ 4.725,86	0,00%	---	---	CCC
DEBENTURE	GAFISA	R\$ 193.169,90	0,01%	2023-12-15	PRE + 8,18%	Sem Rating
CRI	ISEC SECURITIZADORA	R\$ 2.639.152,35	0,17%	2034-12-15	IPCA + 5,08%	Sem Rating
CRI	ISEC SECURITIZADORA	R\$ 721.433,04	0,05%	2036-04-15	IPCA + 5%	Sem Rating
LETRA FINANCEIRA	AGIBANK (EX GERADOR)	R\$ 1.046.164,51	0,07%	2023-09-01	CDI + 2,74%	Sem Rating
DEBENTURE	DESKTOP SIGMANET	R\$ 202.359,18	0,01%	2028-11-17	CDI + 2,71%	Sem Rating
FIDC	RED FUNDO INVEST DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL LP	R\$ 713.937,09	0,04%	---	---	Sem Rating
Total		R\$ 19.286.483,42	1,21%			

No encerramento do 2º semestre de 2021, o METRUS PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL possuía ativos classificados como grau especulativo segundo os limites da Política de Investimentos vigente. O montante dos ativos somava R\$ 19.286.483,42, representando 1,21% dos recursos do plano.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

9.0	RISCO DE MERCADO
9.1	Value at Risk (VaR)
9.1.1	Consolidado

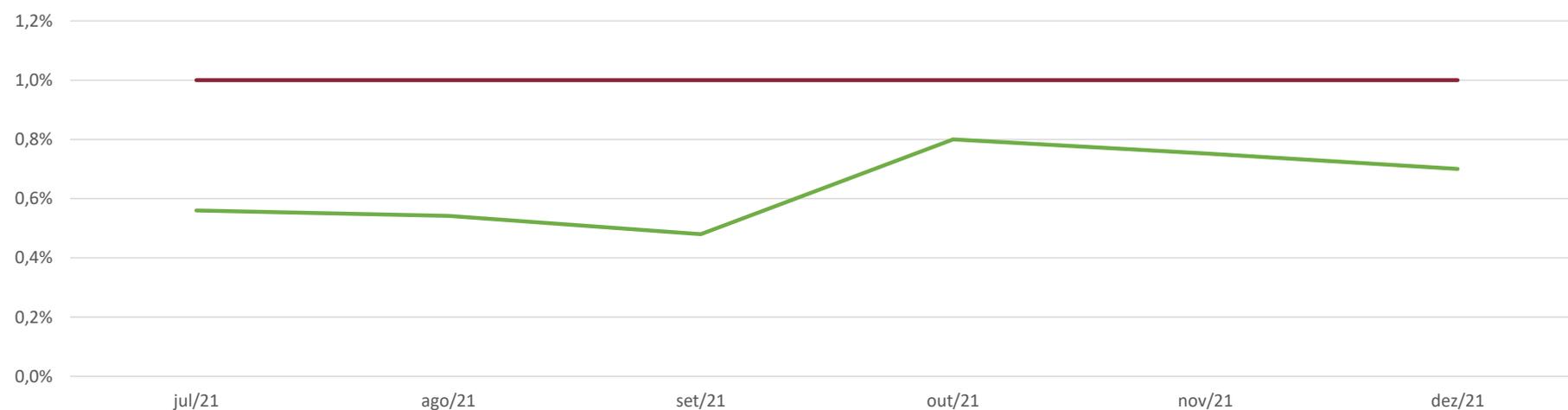


	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21
PLANO II CV	2,89%	1,21%	1,28%	0,86%	1,62%	1,62%
LIMITE	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%

Durante o 2º semestre de 2021, o VaR do METRUS PLANO II CV foi mantido de acordo com o limite estabelecido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

9.0	RISCO DE MERCADO
9.1	Value at Risk (VaR)
9.1.2	Mandato Renda Fixa Consolidado

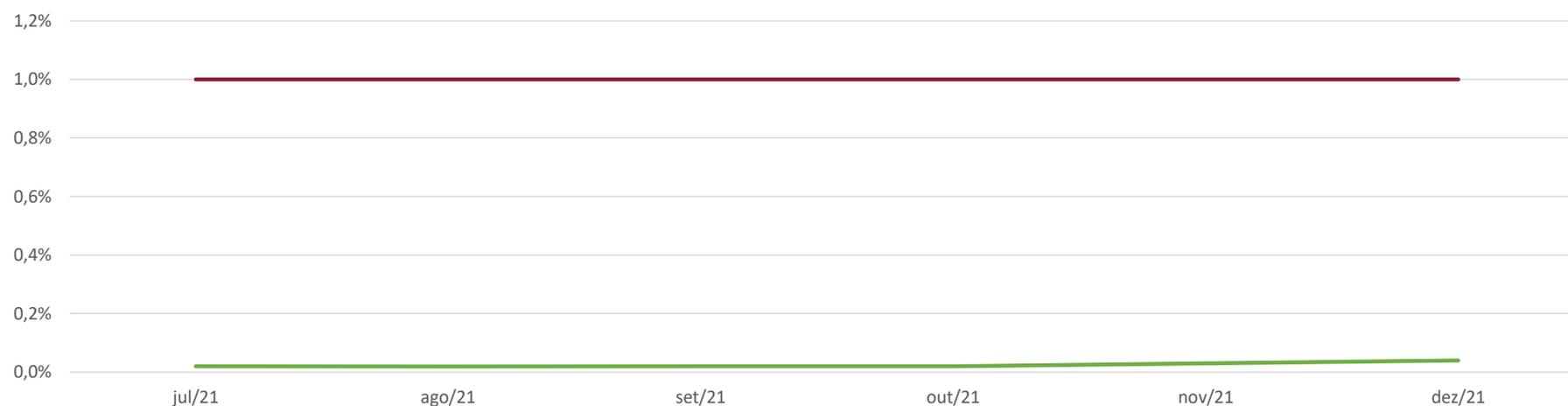


	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21
RENDA FIXA CONSOLIDADO	0,56%	0,54%	0,48%	0,80%	0,75%	0,70%
LIMITE	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%

Durante o 2º semestre de 2021, o VaR do Mandato Renda Fixa Consolidado do Plano II CV foi mantido de acordo com limite estabelecido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

9.0	RISCO DE MERCADO
9.1	Value at Risk (VaR)
9.1.3	Mandato Renda Fixa - Liquidez

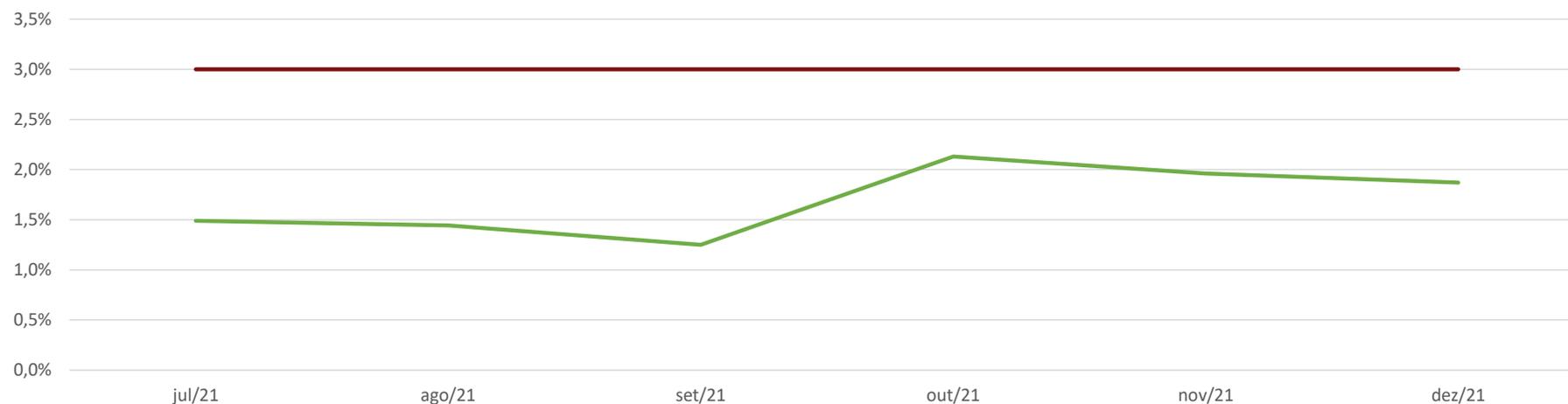


	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
RENDA FIXA - LIQUIDEZ	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,03%	0,04%
LIMITE	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%

Durante o 2º semestre de 2021, o VaR do Mandato Renda Fixa Liquidez do Plano II CV foi mantido de acordo com limite estabelecido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

9.0	RISCO DE MERCADO
9.1	Value at Risk (VaR)
9.1.4	Mandato Renda Fixa - Crédito Privado

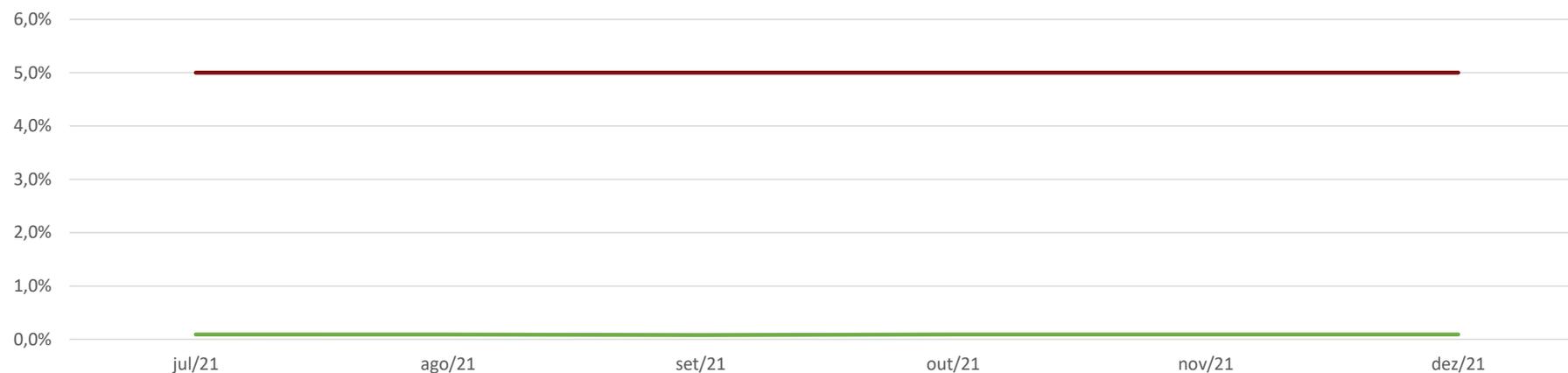


	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21
RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	1,49%	1,44%	1,25%	2,13%	1,96%	1,87%
LIMITE	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

Durante o 2º semestre de 2021, o VaR do Mandato Renda Fixa Crédito Privado do Plano II CV foi mantido de acordo com limite estabelecido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

9.0	RISCO DE MERCADO
9.1	Value at Risk (VaR)
9.1.5	Mandato Renda Fixa - Títulos Públicos

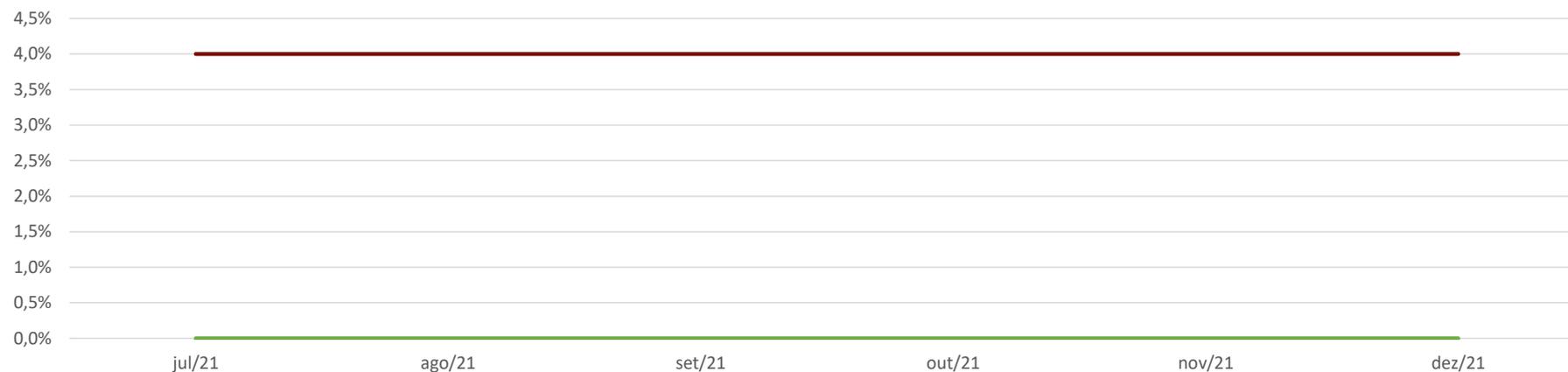


	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21
RENDA FIXA - TÍTULOS PÚBLICOS	0,09%	0,09%	0,08%	0,09%	0,09%	0,09%
LIMITE	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%

Durante o 2º semestre de 2021, o VaR do Mandato Renda Fixa Títulos Públicos do Plano II CV foi mantido de acordo com limite estabelecido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

9.0	RISCO DE MERCADO
9.1	Value at Risk (VaR)
9.1.6	Mandato Renda Fixa - Distressed

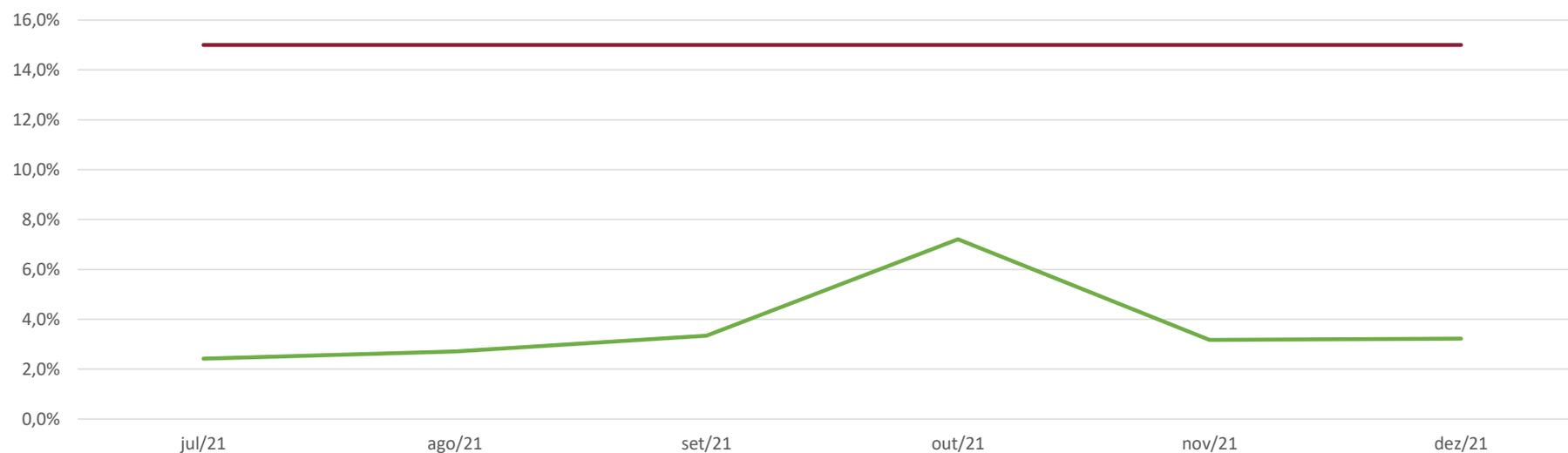


	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21
RENDA FIXA - DISTRESSED	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
LIMITE	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%

Durante o 2º semestre de 2021, o VaR do Mandato Renda Fixa Distressed do Plano II CV estava zerado.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

9.0	RISCO DE MERCADO
9.1	Benchmark Value at Risk (B-VaR) - IBOVESPA
9.1.7	Mandato Renda Variável - Consolidado

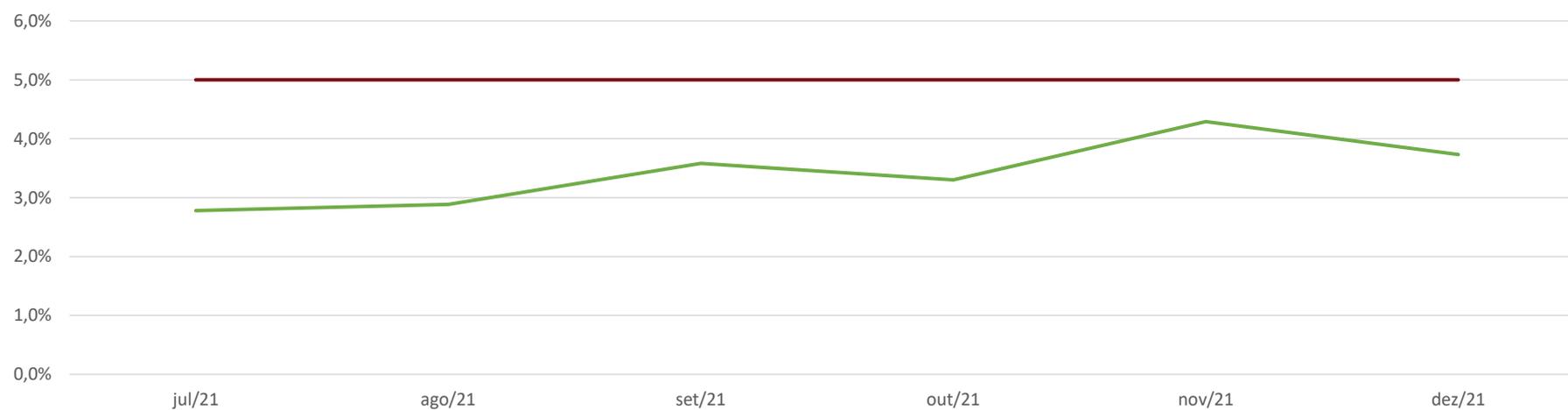


	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21
RENDA VARIÁVEL CONSOLIDADO	2,42%	2,71%	3,34%	7,21%	3,17%	3,22%
LIMITE	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%

Durante o 2º semestre de 2021, o B-VaR do Mandato Renda Variável Consolidado do Plano II CV foi mantido de acordo com limite estabelecido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

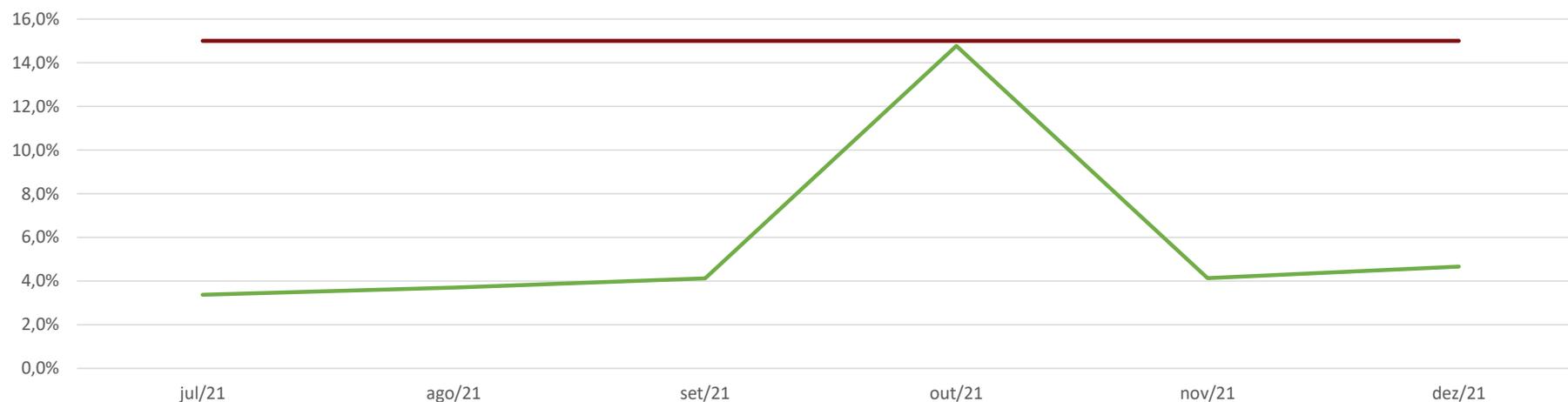
9.0	RISCO DE MERCADO
9.1	Benchmark Value at Risk (B-VaR) - IBOVESPA
9.1.8	Mandato Renda Variável - Indexada



	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21
RENDA VARIÁVEL - INDEXADA	2,78%	2,89%	3,58%	3,30%	4,29%	3,73%
LIMITE	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

9.0	RISCO DE MERCADO
9.1	Benchmark Value at Risk (B-VaR) - IBOVESPA
9.1.9	Mandato Renda Variável - Ativa

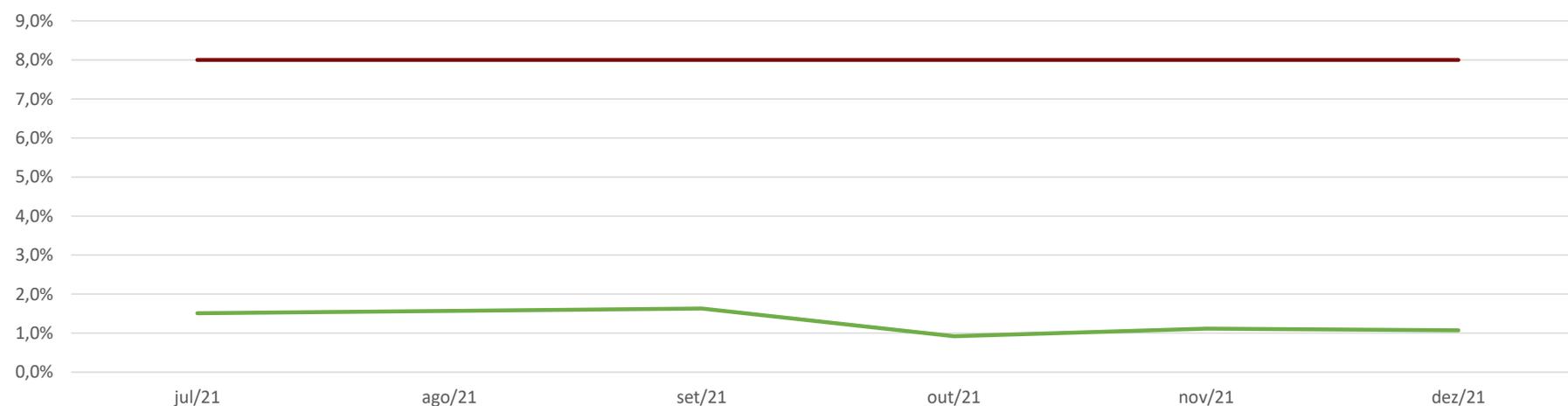


	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21
RENDA VARIÁVEL - ATIVA	3,37%	3,70%	4,12%	14,77%	4,14%	4,66%
LIMITE	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%

Durante o 2º semestre de 2021, o B-VaR do Mandato Renda Variável Ativa do Plano II CV foi mantido de acordo com limite estabelecido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

9.0	RISCO DE MERCADO
9.1	Value at Risk (VaR)
9.1.10	Mandato Estruturados

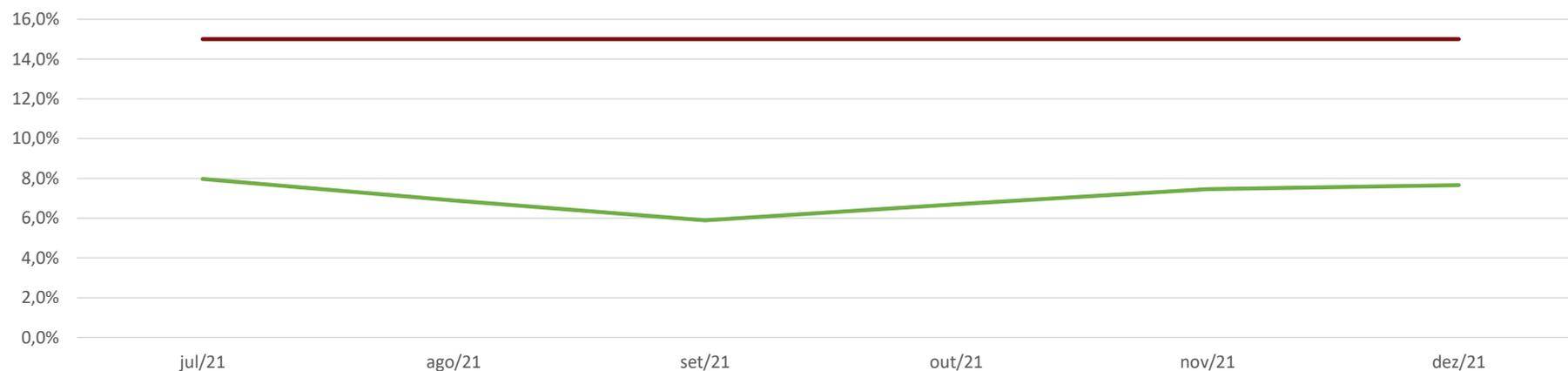


	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
ESTRUTURADOS	1,51%	1,57%	1,63%	0,92%	1,12%	1,07%
LIMITE	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%

Durante o 2º semestre de 2021, o VaR do Mandato Estruturados do Plano II CV foi mantido de acordo com limite estabelecido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

9.0	RISCO DE MERCADO
9.1	Value at Risk (VaR)
9.1.11	Mandato Exterior

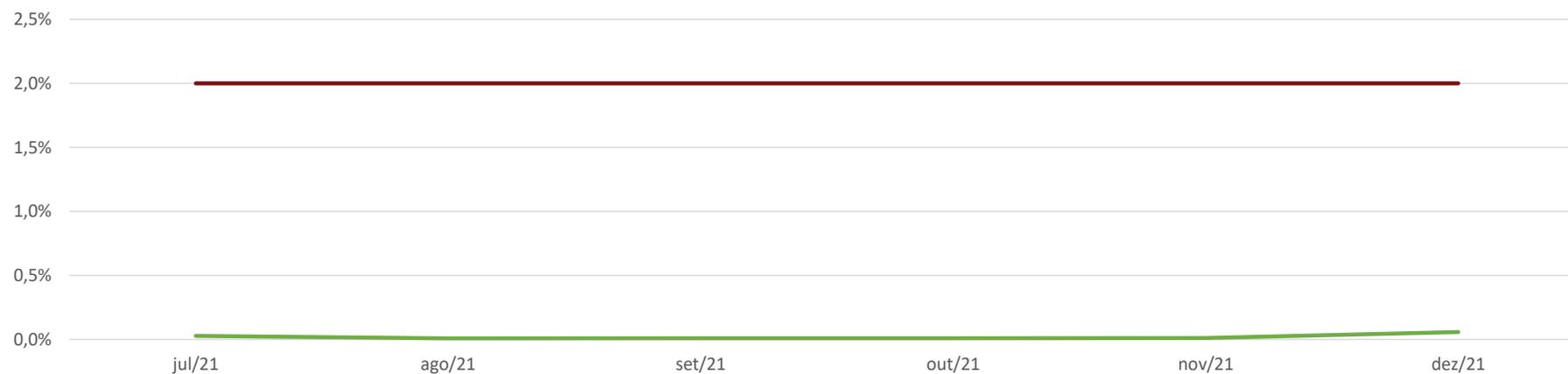


	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21
EXTERIOR	7,97%	6,88%	5,89%	6,70%	7,46%	7,66%
LIMITE	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%

Durante o 2º semestre de 2021, o VaR do Mandato Exterior do Plano II CV foi mantido de acordo com limite estabelecido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

9.0	RISCO DE MERCADO
9.1	Value at Risk (C - VaR)
9.1.12	VaR de Crédito

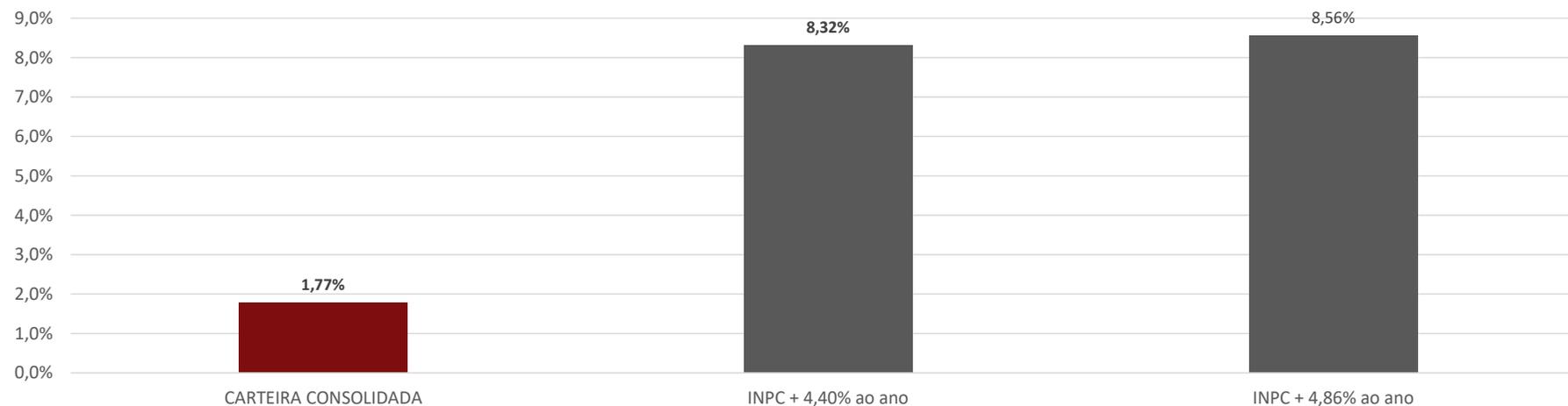


	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
CRÉDITO	0,03%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,06%
LIMITE	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%

Durante o 2º semestre de 2021, o C - VaR de CRÉDITO do do Plano II CV foi mantido de acordo com limite estabelecido na Política de Investimentos vigente.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

10.0	RENTABILIDADE
10.1	Rentabilidade Consolidada

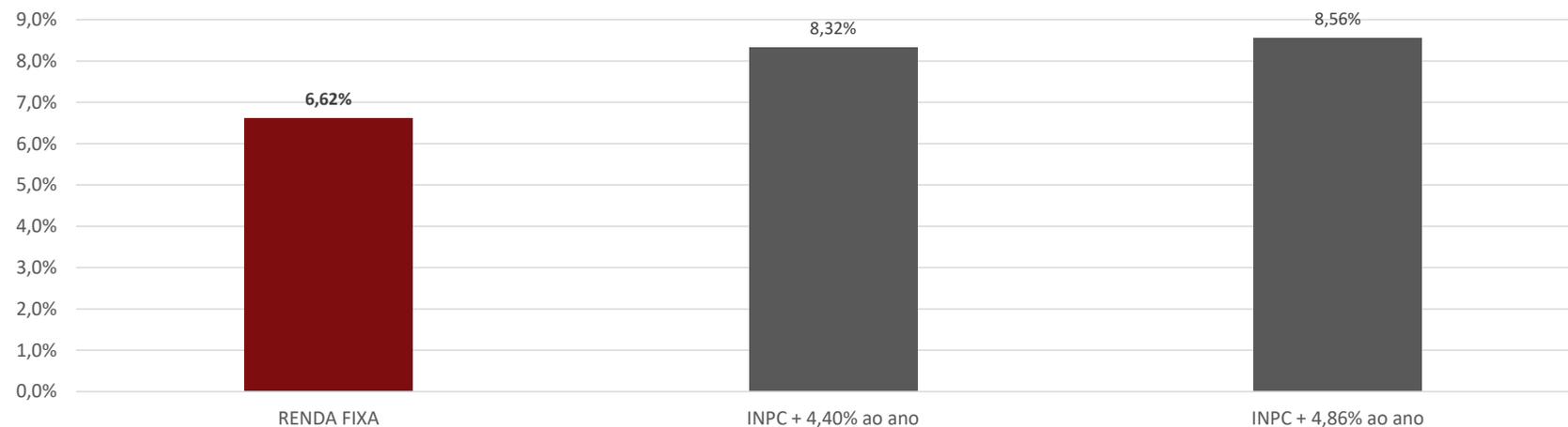


	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	2º Sem 2021
CARTEIRA CONSOLIDADA	0,10%	0,14%	0,06%	-0,78%	1,11%	1,14%	1,77%
INPC + 4,40% ao ano	1,40%	1,26%	1,56%	1,51%	1,19%	1,13%	8,32%
INPC + 4,86% ao ano	1,44%	1,30%	1,60%	1,54%	1,22%	1,17%	8,56%

No 2º semestre de 2021, a rentabilidade consolidada do PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL METRUS ficou abaixo da meta atuarial (INPC + 4,40% ao ano) e da meta de rentabilidade (INPC + 4,86% ao ano), ambas definidas na Política de Investimentos.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

10.0	RENTABILIDADE
10.2	Rentabilidade Renda Fixa

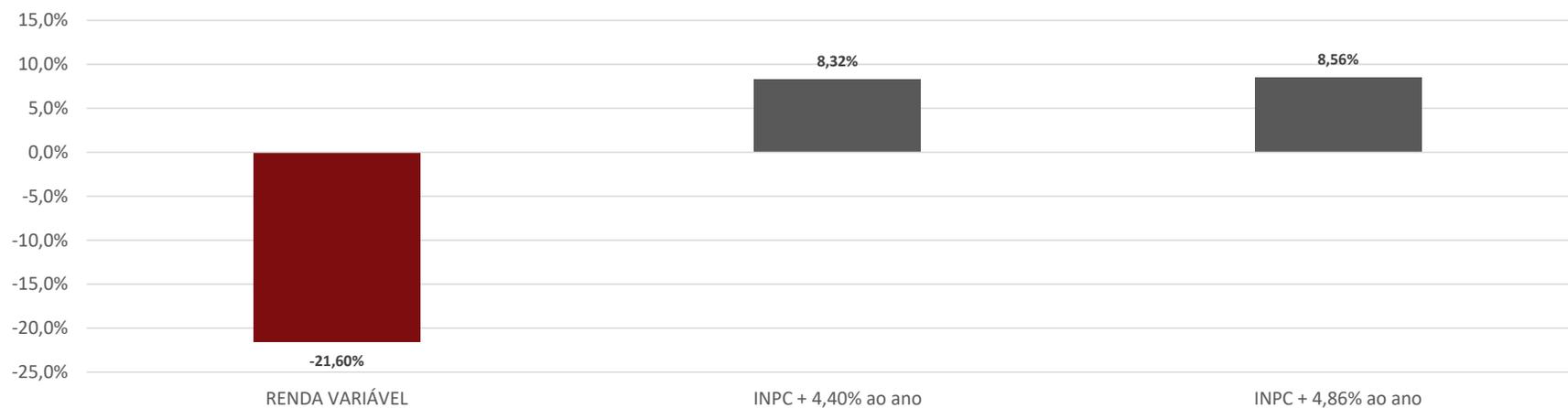


	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	2º Sem 2021
RENDA FIXA	0,78%	0,87%	1,21%	0,56%	1,97%	1,06%	6,62%
INPC + 4,40% ao ano	1,40%	1,26%	1,56%	1,51%	1,19%	1,13%	8,32%
INPC + 4,86% ao ano	1,44%	1,30%	1,60%	1,54%	1,22%	1,17%	8,56%

No 2º semestre de 2021, a rentabilidade renda fixa do PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL METRUS ficou abaixo da meta atuarial (INPC + 4,40% ao ano) e da meta de rentabilidade (INPC + 4,86% ao ano), ambas definidas na Política de Investimentos.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

10.0	RENTABILIDADE
10.3	Rentabilidade Renda Variável

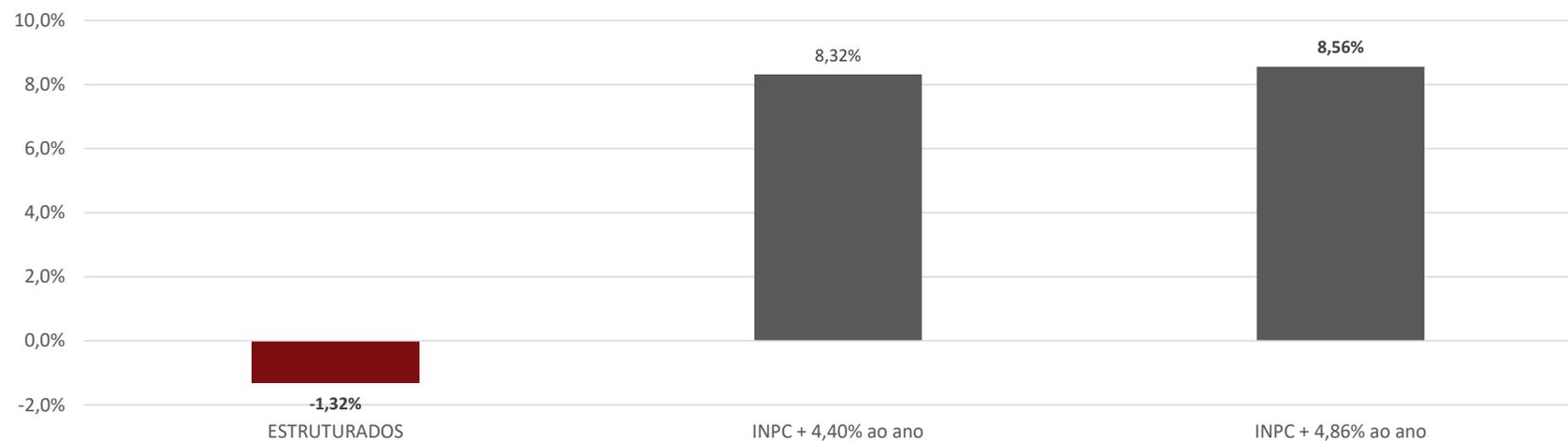


	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	2º Sem 2021
RENDA VARIÁVEL	-3,94%	-3,37%	-6,11%	-10,30%	-1,83%	2,14%	-21,60%
INPC + 4,40% ao ano	1,40%	1,26%	1,56%	1,51%	1,19%	1,13%	8,32%
INPC + 4,86% ao ano	1,44%	1,30%	1,60%	1,54%	1,22%	1,17%	8,56%

No 2º semestre de 2021, a rentabilidade renda variável do PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL METRUS ficou abaixo da meta atuarial (INPC + 4,40% ao ano) e da meta de rentabilidade (INPC + 4,86% ao ano), ambas definidas na Política de Investimentos.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

10.0	RENTABILIDADE
10.4	Rentabilidade Estruturados

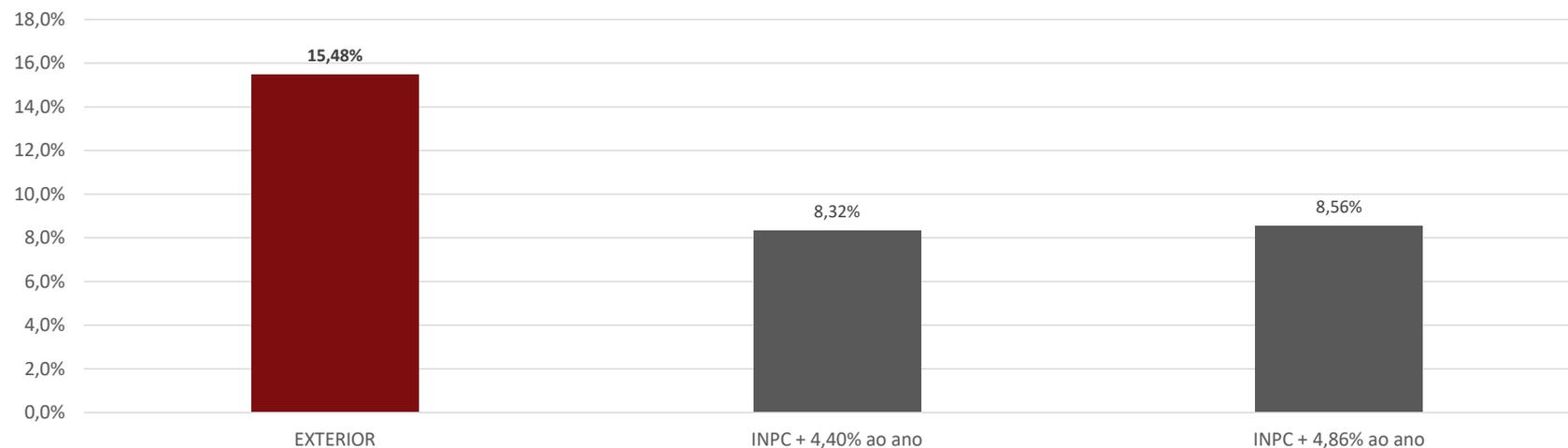


	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	2º Sem 2021
ESTRUTURADOS	-0,87%	-0,74%	0,53%	-0,73%	0,06%	0,43%	-1,32%
INPC + 4,40% ao ano	1,40%	1,26%	1,56%	1,51%	1,19%	1,13%	8,32%
INPC + 4,86% ao ano	1,44%	1,30%	1,60%	1,54%	1,22%	1,17%	8,56%

No 2º semestre de 2021, a rentabilidade estruturado do PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL METRUS ficou abaixo da meta atuarial (INPC + 4,40% ao ano) e da meta de rentabilidade (INPC + 4,86% ao ano), ambas definidas na Política de Investimentos.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

10.0	RENTABILIDADE
10.5	Rentabilidade Exterior

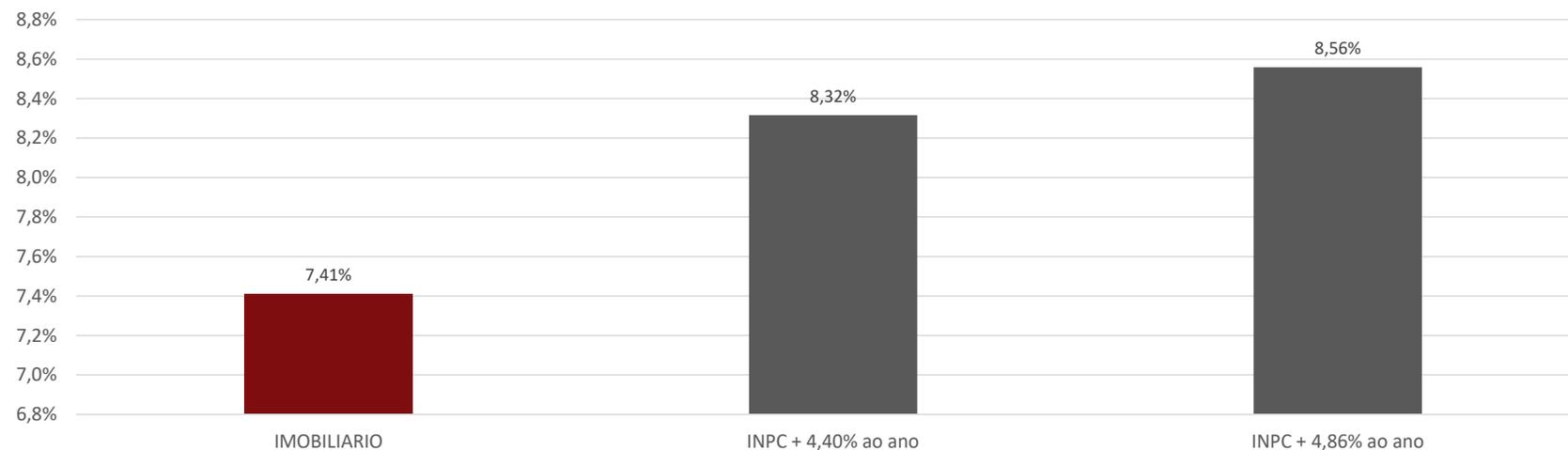


	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	2º Sem 2021
EXTERIOR	5,17%	1,80%	2,36%	5,94%	-0,69%	0,16%	15,48%
INPC + 4,40% ao ano	1,40%	1,26%	1,56%	1,51%	1,19%	1,13%	8,32%
INPC + 4,86% ao ano	1,44%	1,30%	1,60%	1,54%	1,22%	1,17%	8,56%

No 2º semestre de 2021, a rentabilidade exterior do PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL METRUS ficou acima da meta atuarial (INPC + 4,40% ao ano) e da meta de rentabilidade (INPC + 4,86% ao ano), ambas definidas na Política de Investimentos.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

10.0	RENTABILIDADE
10.6	Rentabilidade Imobiliário

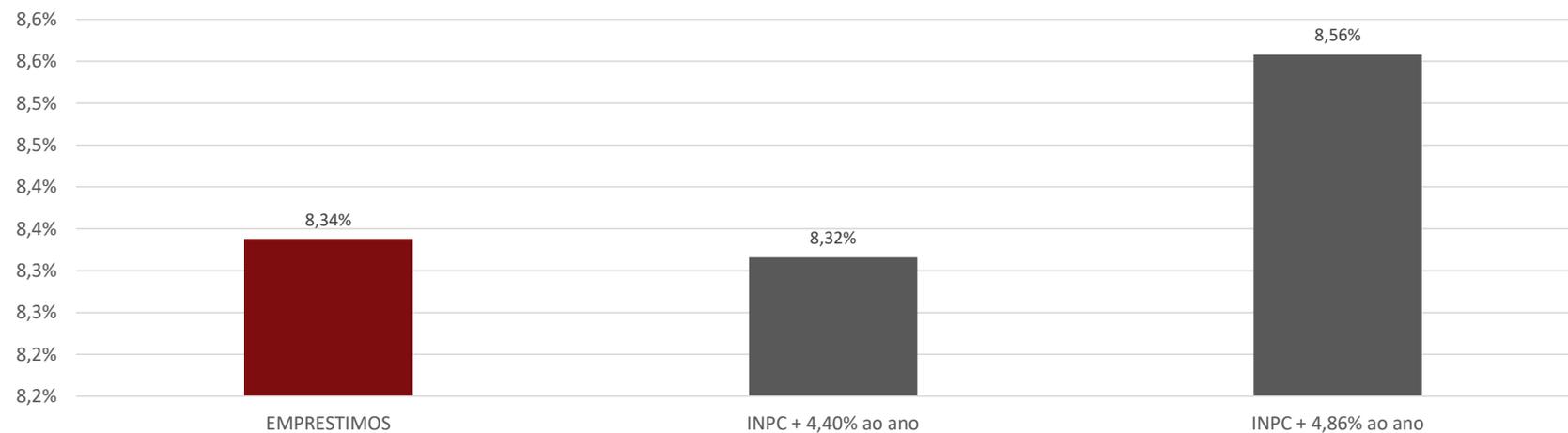


	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	2º Sem 2021
IMOBILIARIO	3,19%	0,55%	0,48%	0,45%	0,43%	2,12%	7,41%
INPC + 4,40% ao ano	1,40%	1,26%	1,56%	1,51%	1,19%	1,13%	8,32%
INPC + 4,86% ao ano	1,44%	1,30%	1,60%	1,54%	1,22%	1,17%	8,56%

No 2º semestre de 2021, a rentabilidade de Imobiliário do PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL METRUS ficou abaixo da meta atuarial (INPC + 4,40% ao ano) e da meta de rentabilidade (INPC + 4,86% ao ano), ambas definidas na Política de Investimentos.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

10.0	RENTABILIDADE
10.7	Rentabilidade Operações com Participantes



	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	2º Sem 2021
EMPRESTIMOS	1,34%	1,34%	1,34%	1,33%	1,35%	1,37%	8,34%
INPC + 4,40% ao ano	1,40%	1,26%	1,56%	1,51%	1,19%	1,13%	8,32%
INPC + 4,86% ao ano	1,44%	1,30%	1,60%	1,54%	1,22%	1,17%	8,56%

No 2º semestre de 2021, a rentabilidade de Operações com Participantes do PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL METRUS ficou acima da meta atuarial (INPC + 4,40% ao ano), porém, abaixo da meta de rentabilidade (INPC + 4,86% ao ano), ambas definidas na Política de Investimentos.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

10.0	RENTABILIDADE
10.8	Rentabilidade dos Fundos

FUNDOS/BENCHMARKS	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	2º Sem 2021
ARX METRUS 2 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	---	---	---	-2,03%	3,24%	0,94%	2,09%
BB INSTITUCIONAL FEDERAL FIC RENDA FIXA LP	0,37%	0,42%	0,45%	0,51%	0,57%	0,74%	3,10%
BRADERCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,38%	0,43%	0,45%	0,51%	0,57%	0,73%	3,10%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA	-0,07%	0,29%	1,53%	-1,42%	2,03%	0,59%	2,95%
VINCI IMOBILIÁRIO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,57%	0,98%	-1,25%	-1,67%	1,92%	0,92%	1,43%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,23%	-0,42%	-0,03%	-1,33%	1,06%	0,79%	-0,18%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,37%	0,18%	1,33%	-0,92%	1,37%	-0,05%	2,28%
BAHIA AM SMID CAPS VALOR FIC AÇÕES	-3,49%	-6,07%	-6,47%	-14,34%	-2,87%	0,33%	-29,23%
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-2,26%	-0,57%	-7,76%	-12,82%	-6,65%	-1,99%	-28,49%
IBIUNA EQUITIES 30 FIC AÇÕES	-3,48%	-1,95%	-6,64%	-8,86%	0,52%	1,44%	-17,90%
IBIUNA EQUITIES FIC AÇÕES	-3,48%	-1,87%	-6,79%	-8,91%	0,52%	1,44%	-18,01%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	-8,31%	-4,39%	-4,00%	-10,27%	0,58%	4,95%	-20,29%
SPX APACHE FIC AÇÕES	-4,71%	-3,18%	-5,73%	-8,59%	-1,76%	4,92%	-18,06%
VELT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-2,97%	-3,10%	-8,14%	-10,40%	-6,25%	-0,58%	-27,88%
CLARITAS LOGÍSTICA I FII	16,83%	0,33%	0,44%	0,01%	0,05%	0,17%	18,01%

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

10.0	RENTABILIDADE							
10.8	Rentabilidade dos Fundos							
FUNDOS/BENCHMARKS		jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	2º Sem 2021
BAHIA AM MARAÚ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO		-1,30%	0,45%	0,51%	0,64%	-0,11%	0,32%	0,50%
CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO		---	---	---	-0,87%	0,49%	1,64%	1,24%
EXPLORITAS ALPHA AMÉRICA LATINA FIC MULTIMERCADO		-3,27%	-3,44%	0,14%	-10,63%	6,30%	---	-11,13%
GARDE DUMAS FIC MULTIMERCADO		-0,64%	0,61%	-0,97%	0,10%	-0,20%	---	-1,11%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO		---	---	---	4,84%	-1,21%	0,82%	4,42%
IBIUNA LONG SHORT STLS FIC MULTIMERCADO		---	---	---	-4,29%	4,65%	-0,73%	-0,57%
KINEA CHRONOS FI MULTIMERCADO		-0,83%	0,31%	1,92%	-0,45%	0,29%	---	1,21%
NEO PROVECTUS I FIC MULTIMERCADO		---	---	---	-6,65%	0,98%	0,50%	-5,27%
SAFRA KEPLER FI MULTIMERCADO		---	---	---	-1,96%	-0,94%	0,53%	-2,37%
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO		-2,91%	0,29%	3,42%	1,70%	0,11%	---	2,53%
SCHRODER METRUS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO		4,64%	-0,61%	5,86%	4,04%	-1,80%	-1,22%	11,13%
INPC + 4,40% ao ano		1,40%	1,26%	1,56%	1,51%	1,19%	1,13%	8,32%
INPC + 4,86% ao ano		1,44%	1,30%	1,60%	1,54%	1,22%	1,17%	8,56%

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

11.1 CUSTOS CONSOLIDADOS COM A ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS

CONTAS	3º TRIMESTRE (jul,ago,set)	4º TRIMESTRE (out,nov,dez)	Total 2º Semestre 2021
PESSOAL E ENCARGOS	2.382.574,26	2.657.361,33	5.039.935,59
TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS	39.760,21	40.681,57	80.441,78
SERVIÇOS DE TERCEIROS	674.247,92	747.670,13	1.421.918,05
DESPESAS GERAIS	320.509,07	3.050.964,16	3.371.473,23
DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	23.241,10	22.473,44	45.714,54
TRIBUTOS	321.081,34	237.166,17	558.247,51
SERVIÇO DE CUSTÓDIA	2.634,93	2.627,20	5.262,13
TOTAL	3.764.048,83	6.758.944,00	10.522.992,83

Informações de custos com administração dos investimentos obtidas a partir dos balancetes disponibilizados pelo Metrus.

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

11.2 TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS EM CARTEIRA

Fundo	Taxa de Administração	Taxa de Performance
SCHRODER METRUS PLANO II INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	0,22%	-
ARX METRUS 2 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,50%	-
BB INSTITUCIONAL FEDERAL FIC RENDA FIXA LP	0,10%	-
BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,15%	-
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA	0,92%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 5,5%
VINCI IMOBILIÁRIO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,06%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 7,785%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,84%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 6%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,96%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IMA-B 5
BAHIA AM SMID CAPS VALOR FIC AÇÕES	1,90%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO SMLL
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IBOVESPA
IBIUNA EQUITIES 30 FIC AÇÕES	1,96%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IBX
IBIUNA EQUITIES FIC AÇÕES	1,96%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IBX
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	1,85%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IBOVESPA
SPX APACHE FIC AÇÕES	1,90%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IBX
VELT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1,30%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IBX
CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	1,92%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI
GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	0,95%	28% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI
IBIUNA LONG SHORT STLS FIC MULTIMERCADO	1,96%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI
NEO PROVECTUS I FIC MULTIMERCADO	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI
SAFRA KEPLER FI MULTIMERCADO	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI

Compliance dos Investimentos e Enquadramento Legal - Resolução CMN nº 4.661

11.2 TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS EM CARTEIRA

Fundo	Taxa de Administração	Taxa de Performance
CLARITAS LOGÍSTICA I FII	0,18%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 8%
COPA FLORESTAL III MULTIESTRATÉGIA FIP	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 8%
FLORESTAS DO BRASIL MULTIESTRATÉGIA FIP	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 8%
FLORESTAS DO BRASIL MULTIESTRATÉGIA FIP	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 8%
INDUSTRIAL PARKS MULTIESTRATÉGIA FIP	0,20%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 10%
INSEED FIMA FUNDO DE INOVAÇÃO EM MEIO AMBIENTE MULTIESTRATÉGIA FIP	2,70%	28% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 9%
PÁTRIA BRASIL INFRAESTRUTURA III FICFIP	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 7%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA FICFIP	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 7%
STRATUS SCP II BRASIL MULTIESTRATÉGIA FIP	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 8%
SIGNAL CAPITAL FICFIP	0,12%	10% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 9%
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,20%	-
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,20%	-
VINCI ENERGIA SUSTENTÁVEL FIDC	0,11%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 6%
VINCI CRÉDITO E DESENVOLVIMENTO I FIDC SUBORDINADA PREFERENCIAL	0,18%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 8%
BVEP PLAZA MULTIESTRATÉGIA FIP	0,50%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IPCA + 8%



Av. Queiroz Filho, 1560, Torre Gaivota, Conjunto 111
Vila Hamburguesa | São Paulo - SP | CEP 05319-00
(11)2359-9440 | www.i9advisory.com