

---

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
GUIA LOPES DA LAGUNA - MS / IPSMGLL**

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**MARÇO  
2021**

**19 de abril de 2021**

## ÍNDICE

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>   | <b>2</b>  |
| <b>2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS .....</b>           | <b>4</b>  |
| 2.1 - Movimentação Financeira da Carteira .....                                 | 4         |
| 2.2 - PAI - Limite de Segmento .....  | 5         |
| 2.3 - PAI - Limite de Benchmark .....   | 6         |
| <b>3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018 .....</b>                        | <b>7</b>  |
| 3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....              | 7         |
| 3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento .....                   | 8         |
| 3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento .....   | 9         |
| 3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas .....          | 10        |
| 3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....           | 11        |
| <b>4 – SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA .....</b>                     | <b>12</b> |
| 4.1 - Planejamento Financeiro .....   | 13        |
| <b>5 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>                           | <b>14</b> |
| 5.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....             | 14        |
| 5.2 - Distribuição por índice (Benchmark) .....                                 | 15        |
| 5.3 - Distribuição por Instituição Financeira .....                             | 16        |
| 5.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....                 | 17        |
| 5.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos ..... | 18        |
| <b>6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>                         | <b>20</b> |
| <b>7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>                                | <b>24</b> |
| <b>8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>                      | <b>33</b> |
| 8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....                   | 33        |
| 8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....                | 34        |
| 8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos .....                          | 36        |
| 8.4 - Meta Atuarial .....   | 36        |
| <b>9 – ANÁLISE DO MERCADO .....</b>   | <b>37</b> |
| <b>10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA .....</b>  | <b>40</b> |
| <b>11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA .....</b>         | <b>43</b> |

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de MARÇO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IPSMGLL.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

Este relatório vem atender o **Inciso II, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Mensais**, para acompanhamento do desempenho das aplicações financeiras.

*Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.*

## 2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - IPSMGLL

| Nº | MESES     | SALDO INICIAL | APORTES<br>(Aplicação) | RESGATES     | VARIÇÃO PU -<br>TÍTULOS<br>PÚBLICOS | RENTABILIDADE   |                 |                              | SALDO FINAL  |
|----|-----------|---------------|------------------------|--------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------------|--------------|
|    |           |               |                        |              |                                     | Positiva<br>(a) | Negativa<br>(b) | Consolidado<br>c = (a) - (b) |              |
| 1  | JANEIRO   | 8.959.904,39  | 30.328,91              | (245.571,74) | -                                   | 3.088,98        | (42.187,29)     | (39.098,31)                  | 8.705.563,25 |
| 2  | FEVEREIRO | 8.705.563,25  | 141.878,20             | (367.786,77) | -                                   | 110,81          | (89.679,47)     | (89.568,66)                  | 8.390.086,02 |
| 3  | MARÇO     | 8.390.086,02  | 1.620,75               | (222.946,38) | -                                   | 5.873,43        | (29.173,44)     | (23.300,01)                  | 8.145.460,38 |
| 4  | ABRIL     | 8.145.460,38  | -                      | -            | -                                   | -               | -               | -                            | 8.145.460,38 |
| 5  | MAIO      | 8.145.460,38  | -                      | -            | -                                   | -               | -               | -                            | 8.145.460,38 |
| 6  | JUNHO     | 8.145.460,38  | -                      | -            | -                                   | -               | -               | -                            | 8.145.460,38 |
| 7  | JULHO     | 8.145.460,38  | -                      | -            | -                                   | -               | -               | -                            | 8.145.460,38 |
| 8  | AGOSTO    | 8.145.460,38  | -                      | -            | -                                   | -               | -               | -                            | 8.145.460,38 |
| 9  | SETEMBRO  | 8.145.460,38  | -                      | -            | -                                   | -               | -               | -                            | 8.145.460,38 |
| 10 | OUTUBRO   | 8.145.460,38  | -                      | -            | -                                   | -               | -               | -                            | 8.145.460,38 |
| 11 | NOVEMBRO  | 8.145.460,38  | -                      | -            | -                                   | -               | -               | -                            | 8.145.460,38 |
| 12 | DEZEMBRO  | 8.145.460,38  | -                      | -            | -                                   | -               | -               | -                            | 8.145.460,38 |
| 13 | ANO       | 8.959.904,39  | 173.827,86             | (836.304,89) | -                                   | 9.073,22        | (161.040,20)    | (151.966,98)                 | 8.145.460,38 |

\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021 - LIMITE DE SEGMENTO - IPSMGLL

| Nº                               | Segmentos da Resolução CMN<br>4.695/2018    | Dispositivo Legal<br>Resolução CMN<br>4.695/2018 | Limites do PAI |                    |        | Carteira de Investimentos |                     | ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA<br>CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO |
|----------------------------------|---|--|----------------|--------------------|--------|---------------------------|---------------------|--|
|                                  |   |  | Mínimo         | Estratégia<br>Alvo | Máximo | Atualmente (%)            | Atualmente (R\$)    |  |
| <b>RENDA FIXA</b>                |   |  |                |                    |        |                           |                     |  |
| 1                                | Títulos Públicos                            | Art. 7º, I, a (100%)                             | 0,0%           | 0,0%               | 10,0%  | -                         | -                   | -  |
| 2                                | F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos        | Art. 7º, I, b (100%)                             | 0,0%           | 81,4%              | 100,0% | 76,3%                     | 6.214.569,20        | -  |
| 3                                | F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público | Art. 7º, I, c (100%)                             | 0,0%           | 0,0%               | 100,0% | -                         | -                   | -  |
| 4                                | Operações Compromissadas                    | Art. 7º, II (5%)                                 | 0,0%           | 0,0%               | 0,0%   | -                         | -                   | -  |
| 5                                | F.I. refer. em Indicadores RF               | Art. 7º, III, a (60%)                            | 0,0%           | 0,0%               | 40,0%  | -                         | -                   | -  |
| 6                                | F.I. em índices de RF                       | Art. 7º, III, b (60%)                            | 0,0%           | 0,0%               | 40,0%  | -                         | -                   | -  |
| 7                                | F.I. referenciado em Indicadores RF         | Art. 7º, IV, a (40%)                             | 0,0%           | 14,6%              | 40,0%  | 23,7%                     | 1.930.891,18        | -  |
| 8                                | F.I. em índices de RF                       | Art. 7º, IV, b (40%)                             | 0,0%           | 0,0%               | 40,0%  | -                         | -                   | -  |
| 9                                | LIG - Letras Imobiliárias Garantidas        | Art. 7º, V, b (20%)                              | 0,0%           | 0,0%               | 0,0%   | -                         | -                   | -  |
| 10                               | CDB   | Art. 7º, VI, a (15%)                             | 0,0%           | 0,0%               | 13,0%  | -                         | -                   | -  |
| 11                               | Poupança                                    | Art. 7º, VI, b (15%)                             | 0,0%           | 0,0%               | 2,0%   | -                         | -                   | -  |
| 12                               | FIDC - Cota Sênior                          | Art. 7º, VII, a (5%)                             | 0,0%           | 0,0%               | 0,0%   | -                         | -                   | -  |
| 13                               | F.I. em Crédito Privado                     | Art. 7º, VII, b (5%)                             | 0,0%           | 0,0%               | 0,0%   | -                         | -                   | -  |
| 14                               | F.I. em Debêntures                          | Art. 7º, VII, c (5%)                             | 0,0%           | 0,0%               | 0,0%   | -                         | -                   | -  |
| 15                               | <b>TOTAL - RENDA FIXA</b>                   |  |                |                    |        | <b>100,0%</b>             | <b>8.145.460,38</b> |  |
| <b>RENDA VARIÁVEL</b>            |   |  |                |                    |        |                           |                     |  |
| 16                               | F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)       | Art. 8º, I, a (30%)                              | 0,0%           | 1,0%               | 10,0%  | -                         | -                   | -  |
| 17                               | F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações) | Art. 8º, I, b (30%)                              | 0,0%           | 0,0%               | 10,0%  | -                         | -                   | -  |
| 18                               | F.I. em ações                               | Art. 8º, II, a (20%)                             | 0,0%           | 1,0%               | 10,0%  | -                         | -                   | -  |
| 19                               | F.I. em índices de Mercado RV               | Art. 8º, II, b (20%)                             | 0,0%           | 0,0%               | 10,0%  | -                         | -                   | -  |
| 20                               | F.I. Multimercados                          | Art. 8º, III (10%)                               | 0,0%           | 1,0%               | 10,0%  | -                         | -                   | -  |
| 21                               | F.I. em Participações                       | Art. 8º, IV, a (5%)                              | 0,0%           | 0,0%               | 0,0%   | -                         | -                   | -  |
| 22                               | F.I. Imobiliário negociado em bolsa         | Art. 8º, IV, b (5%)                              | 0,0%           | 0,0%               | 0,0%   | -                         | -                   | -  |
| 23                               | F.I.C Ações - Mercado de Acesso             | Art. 8º, IV, c (5%)                              | 0,0%           | 0,0%               | 0,0%   | -                         | -                   | -  |
| 24                               | <b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>               | Art. 8º, § 1 (30%)                               |                |                    |        | <b>0,0%</b>               | <b>-</b>            |  |
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b> |   |  |                |                    |        |                           |                     |  |
| 25                               | F.I.C em Dívida Externa                     | Art. 9º A, I (10%)                               | 0,0%           | 0,0%               | 10,0%  | -                         | -                   | -  |
| 26                               | F.I.C em Investimento no Exterior           | Art. 9º A, II (10%)                              | 0,0%           | 0,0%               | 10,0%  | -                         | -                   | -  |
| 27                               | F.I. Ações - BDR Nível I                    | Art. 9º A, III (10%)                             | 0,0%           | 1,0%               | 10,0%  | -                         | -                   | -  |
| 28                               | <b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>     | Art. 9º A (10%)                                  |                |                    |        | <b>0,0%</b>               | <b>-</b>            |  |
| 29                               | DESENQUADRADO                               | -  |                | 100,0%             |        | <b>0,0%</b>               | <b>-</b>            |  |
| 30                               | CONTA CORRENTE                              | -  |                |                    |        | <b>0,0%</b>               | <b>1.543,37</b>     |  |
| 31                               | <b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>                     |  |                |                    |        | <b>100,0%</b>             | <b>8.147.003,75</b> |  |

## 2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021 - LIMITE DE BENCHMARK - IPSMGLL

| Nº                    | ÍNDICES DE BENCHMARK                | Limites do PAI |        | Carteira de Investimentos |                  | ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO |
|-----------------------|-------------------------------------|----------------|--------|---------------------------|------------------|---|
|                       |                                     | Mínimo         | Máximo | Atualmente (%)            | Atualmente (R\$) |   |
| <b>RENDA FIXA</b>     |                                     |                |        |                           |                  |   |
| 1                     | DI                                  | 0,0%           | 40,7%  | 1,5%                      | 121.087,12       | -   |
| 2                     | IRF - M 1                           | 0,0%           | 40,7%  | 1,8%                      | 143.699,90       | -   |
| 3                     | IRF - M                             | 0,0%           | 25,0%  | 7,0%                      | 571.964,97       | -   |
| 4                     | IRF - M 1+                          | 0,0%           | 5,0%   | 0,0%                      | -                | -   |
| 5                     | IMA - B 5                           | 0,0%           | 40,0%  | 12,3%                     | 1.002.718,70     | -   |
| 6                     | IMA - B                             | 0,0%           | 25,0%  | 33,0%                     | 2.691.294,01     | Os recursos aplicados estão acima do máximo estabelecido. Resgatar (654.928,92)     |
| 7                     | IMA - B 5+                          | 0,0%           | 5,0%   | 0,0%                      | -                | -   |
| 8                     | IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C      | 0,0%           | 20,0%  | 17,4%                     | 1.419.427,67     | -   |
| 9                     | IDKA 2, IDKA 3                      | 0,0%           | 40,0%  | 10,8%                     | 881.880,89       | -   |
| 10                    | IPCA                                | 0,0%           | 5,0%   | 0,0%                      | -                | -   |
| 11                    | IPCA + TAXA DE JUROS                | 0,0%           | 25,0%  | 16,1%                     | 1.313.387,12     | -   |
| <b>RENDA VARIÁVEL</b> |                                     |                |        |                           |                  |   |
| 12                    | MULTIMERCADO                        | 0,0%           | 10,0%  | 0,0%                      | -                | -   |
| 13                    | ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL           | 0,0%           | 30,0%  | 0,0%                      | -                | -   |
| 14                    | ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 0,0%           | 10,0%  | 0,0%                      | -                | -   |

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

### 3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

#### RENDA FIXA

| Nº   | Fundo de Investimento                          | Valor Aplicado      | (%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO | Fundo Enquadrado? | Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018                              | (%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO | Enquadrado? |
|--|--|---------------------|------------------------------------|-------------------|--|---------------------------------------|-------------|
| 1  | FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP               | 242.517,41          | 2,98%                              | SIM               | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 76,28%                                | SIM         |
| 2  | FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP             | 104.944,38          | 1,29%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 3  | FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP         | 44.763,28           | 0,55%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 4  | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI             | 1.375.267,85        | 16,88%                             | SIM               |  |                                       |             |
| 5  | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI             | 571.964,97          | 7,02%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 6  | BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI | 1.313.387,12        | 16,12%                             | SIM               |  |                                       |             |
| 7  | BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI     | 1.050.659,56        | 12,90%                             | SIM               |  |                                       |             |
| 8  | BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI          | 485.483,84          | 5,96%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 9  | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI              | 881.880,89          | 10,82%                             | SIM               |  |                                       |             |
| 10   | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI       | 143.699,90          | 1,76%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 11   | BRADERCO FIC FI RF IMA GERAL                   | 263.823,73          | 3,24%                              | SIM               | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)              | 23,7%                                 | SIM         |
| 12   | BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5     | 517.234,86          | 6,35%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 13   | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI                | 1.073.508,75        | 13,18%                             | SIM               |  |                                       |             |
| 14   | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI   | 76.323,84           | 0,94%                              | SIM               |  |                                       |             |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)</b> |  | <b>8.145.460,38</b> | <b>99,98%</b>                      |                   |  |                                       |             |

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

### 3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

| DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)                  |                 |                 |              |
|--|-----------------|-----------------|--------------|
| 15   | BANCO DO BRASIL | 1.543,37        | 0,02%        |
| <b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (2)</b> |                 | <b>1.543,37</b> | <b>0,02%</b> |

| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS            |  |                     |                |
|---|--|---------------------|----------------|
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)   |  | 8.145.460,38        | 99,98%         |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (2) |  | 1.543,37            | 0,02%          |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL ( 1 + 2 )</b>             |  | <b>8.147.003,75</b> | <b>100,00%</b> |

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO



### 3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

| Dispositivo da Resolução CMN<br>4.695/2018  | Nº | Fundo de Investimento                          | Valor Aplicado      | Patrimônio Líquido do<br>Fundo de Investimento | (%) Recursos do<br>RPPS sobre o PL*<br>do FUNDO | Enquadrado? |
|---|----|--|---------------------|--|---|-------------|
| Art. 14 - As aplicações deverão<br>representar até 15% do<br>patrimônio líquido do fundo. | 1  | FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP               | 242.517,41          | 5.996.206.078,69                               | 0,004%  | SIM         |
|   | 2  | FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP             | 104.944,38          | 1.101.354.485,14                               | 0,010%  | SIM         |
|   | 3  | FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP         | 44.763,28           | 5.035.220.681,40                               | 0,001%  | SIM         |
|   | 4  | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI             | 1.375.267,85        | 7.644.309.269,72                               | 0,018%  | SIM         |
|   | 5  | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI             | 571.964,97          | 7.393.196.134,71                               | 0,008%  | SIM         |
|   | 6  | BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI | 1.313.387,12        | 3.444.833.436,95                               | 0,038%  | SIM         |
|   | 7  | BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI     | 1.050.659,56        | 9.507.617.903,00                               | 0,011%  | SIM         |
|   | 8  | BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI          | 485.483,84          | 5.244.113.078,65                               | 0,009%  | SIM         |
|   | 9  | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI              | 881.880,89          | 8.957.703.037,59                               | 0,010%  | SIM         |
|   | 10 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI       | 143.699,90          | 7.884.684.396,22                               | 0,002%  | SIM         |
|   | 11 | BRADERCO FIC FI RF IMA GERAL                   | 263.823,73          | 711.069.740,23                                 | 0,037%  | SIM         |
|   | 12 | BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5     | 517.234,86          | 1.065.355.221,87                               | 0,049%  | SIM         |
|   | 13 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI                | 1.073.508,75        | 1.287.864.639,09                               | 0,083%  | SIM         |
|   | 14 | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI   | 76.323,84           | 3.129.027.750,94                               | 0,002%  | SIM         |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>  |    |  | <b>8.145.460,38</b> |  |   |             |
| <b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>                                  |    |  | <b>1.543,37</b>     |  |   |             |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>   |    |  | <b>8.147.003,75</b> |  |   |             |

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

### 3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

| FIC - Fundo de Investimento em Cotas                   | Distribuição das cotas do FIC | Valor Aplicado no Fundo (R\$) | (%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO | Patrimônio Líquido do FI | (%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO | ENQUADRADO? | Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018                        | (%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO |
|--|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|---|-------------|---|---------------------------------------|
| FI - Fundo de Investimento                             |                               |                               |                                    |                          |   |             |   |                                       |
| <b>BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI</b>      | <b>100,00%</b>                | <b>1.050.659,56</b>           | <b>12,90%</b>                      | <b>9.507.617.903,00</b>  | <b>0,011%</b>                             | <b>SIM</b>  |   |                                       |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP FI               | 34,40%                        | 361.384,86                    | 4,44%                              | 7.393.196.134,71         | 0,004888%                                 | SIM         |   |                                       |
| BB TOP RF IRF-M 1 FI                                   | 24,52%                        | 257.600,71                    | 3,16%                              | 2.548.670.356,08         | 0,010107%                                 | SIM         |   |                                       |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI | 18,14%                        | 190.537,11                    | 2,34%                              | 7.644.309.269,72         | 0,002493%                                 | SIM         |   |                                       |
| BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI                          | 15,79%                        | 165.888,64                    | 2,04%                              | 4.042.924.898,63         | 0,004103%                                 | SIM         |   |                                       |
| BB TOP RF IMA-B 5+ FI                                  | 7,16%                         | 75.216,72                     | 0,92%                              | 649.892.884,25           | 0,011574%                                 | SIM         |   |                                       |
| <b>BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI</b>  | <b>100,00%</b>                | <b>1.313.387,12</b>           | <b>16,12%</b>                      | <b>3.444.833.436,95</b>  | <b>0,038%</b>                             | <b>SIM</b>  | <b>FI Refer.</b>  |                                       |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI | 36,40%                        | 478.072,91                    | 5,87%                              | 7.644.309.269,72         | 0,006254%                                 | SIM         | <b>100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)</b> | <b>76,3%</b>                          |
| BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI                          | 32,89%                        | 431.973,02                    | 5,30%                              | 4.042.924.898,63         | 0,010685%                                 | SIM         |   |                                       |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP FI               | 20,48%                        | 269.034,22                    | 3,30%                              | 7.393.196.134,71         | 0,003639%                                 | SIM         |   |                                       |
| BB TOP RF IRF-M 1 FI                                   | 10,24%                        | 134.425,17                    | 1,65%                              | 2.548.670.356,08         | 0,005274%                                 | SIM         |   |                                       |
| <b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI</b>           | <b>100,00%</b>                | <b>485.483,84</b>             | <b>5,96%</b>                       | <b>5.244.113.078,65</b>  | <b>0,009%</b>                             | <b>SIM</b>  |   |                                       |
| BB TOP RF IMA-B 5 LP FI                                | 100,00%                       | 485.483,84                    | 5,96%                              | 8.025.851.350,97         | 0,006049%                                 | SIM         |   |                                       |
| <b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI</b>        | <b>100,00%</b>                | <b>143.699,90</b>             | <b>1,76%</b>                       | <b>7.884.684.396,22</b>  | <b>0,002%</b>                             | <b>SIM</b>  |   |                                       |
| BB IRF-M 1 FI RF                                       | 100,00%                       | 143.699,90                    | 1,76%                              | 8.852.043.490,57         | 0,001623%                                 | SIM         |   |                                       |
| <b>BRADESCO FIC FI RF IMA GERAL</b>                    | <b>100,00%</b>                | <b>263.823,73</b>             | <b>3,24%</b>                       | <b>711.069.740,23</b>    | <b>0,037%</b>                             | <b>SIM</b>  |   |                                       |
| BRAM FI RF IMA GERAL                                   | 100,00%                       | 263.823,73                    | 3,24%                              | 1.364.796.129,79         | 0,019331%                                 | SIM         | <b>FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)</b>    | <b>23,7%</b>                          |
| <b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b>      | <b>100,00%</b>                | <b>517.234,86</b>             | <b>6,35%</b>                       | <b>1.065.355.221,87</b>  | <b>0,049%</b>                             | <b>SIM</b>  |   |                                       |
| BRAM FI RF IMA-B 5                                     | 100,00%                       | 517.234,86                    | 6,35%                              | 3.069.938.732,35         | 0,016848%                                 | SIM         |   |                                       |
| <b>BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI</b>    | <b>100,00%</b>                | <b>76.323,84</b>              | <b>0,94%</b>                       | <b>3.129.027.750,94</b>  | <b>0,002%</b>                             | <b>SIM</b>  |   |                                       |
| BB TOP DI RF REF DI LP FI                              | 100,00%                       | 76.323,84                     | 0,94%                              | 25.383.956.809,26        | 0,000301%                                 | SIM         |   |                                       |

### 3.4-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

| Nº   | Gestor de Recursos                         | Recursos do RPPS aplicado no Gestor | Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR | (%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR | Enquadrado? |
|--|--|-------------------------------------|--|--|-------------|
| 1  | BB Gestão de Recursos DTVM S.A.            | 6.972.176,72                        | 1.176.293.953.491,80                               | 0,0006%                                    | SIM         |
| 2  | Caixa Econômica Federal                    | 392.225,07                          | 482.234.017.453,15                                 | 0,0001%                                    | SIM         |
| 3  | BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM | 781.058,59                          | 529.081.093.524,08                                 | 0,0001%                                    | SIM         |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>                 |  | <b>8.145.460,38</b>                 |  |  |             |
| <b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b> |  | <b>1.543,37</b>                     |  |  |             |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                                |  | <b>8.147.003,75</b>                 |  |  |             |

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

#### 4-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

##### PROVISÃO DE CAIXA DEFINIDA NO PAI/2021

| SEPARAÇÃO DOS RECURSOS                   | VALOR<br>(em R\$) | Percentual sobre<br>Patrimônio Líquido<br>* |
|--|-------------------|---|
| PROVISÃO DE CAIXA CONTIDA NO<br>PAI/2021 | 3.158.553,98      | 40,7%                                       |

*\*POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 30/11/2020.*

##### ATUALIZAÇÃO DOS VALORES EM PROVISÃO DE CAIXA

| SEPARAÇÃO DOS RECURSOS  | VALOR APLICADO<br>(em R\$) | % dos Recursos em<br>Fundos para<br>Provisão de Caixa |
|---|----------------------------|---|
| Valor Atual em Fundos para Provisão<br>de Caixa (Curto Prazo) | 264.787,02                 | 3,3%  |

##### NECESSIDADE ATUAL DE PROVISÃO DE CAIXA

| NECESSIDADE ATUAL DA PROVISÃO DE<br>CAIXA | VALOR<br>(em R\$) | % dos Recursos em<br>Fundos para<br>Provisão de Caixa |
|---|-------------------|---|
| Valor Atual da Provisão da Caixa          | 2.429.656,90      | 29,8%   |

A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

## 4.1-PLANEJAMENTO FINANCEIRO

| Provisão de Caixa              | Banco           | Agência | Conta   | Valor (R\$)       | Fundo de Investimento                        |
|--------------------------------|-----------------|---------|---------|-------------------|--|
| <b>RESERVAS DE CURTO PRAZO</b> | Caixa Econômica | 1144    | 284-0   | 44.763,28         | FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP       |
|                                | Banco do Brasil | 543-6   | 11104-X | 110.091,17        | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI     |
|                                | Banco do Brasil | 543-6   | 11104-X | 47.856,82         | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI |
|                                | Banco do Brasil | 543-6   | 11115-5 | 33.608,73         | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI     |
|                                | Banco do Brasil | 543-6   | 11115-5 | 28.467,02         | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI |
| <b>Total</b>                   |                 |         |         | <b>264.787,02</b> |  |
| <b>Total</b>                   |                 |         |         | <b>264.787,02</b> |  |

Referência: MARÇO

\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

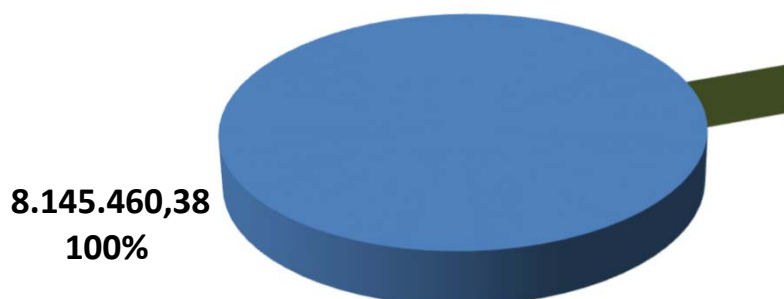
## 5. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

### 5.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

| SEGMENTO                 | VALOR APLICADO<br>(em R\$) | Percentual sobre<br>Patrimônio Líquido<br>RPPS |
|--------------------------|----------------------------|--|
| RENDA FIXA               | 8.145.460,38               | 100,0%   |
| RENDA VARIÁVEL           | -                          | 0,0%   |
| INVESTIMENTO NO EXTERIOR | -                          | 0,0%   |
| <b>TOTAL</b>             | <b>8.145.460,38</b>        | <b>100,0%</b>                                  |

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA    ■ RENDA VARIÁVEL    ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

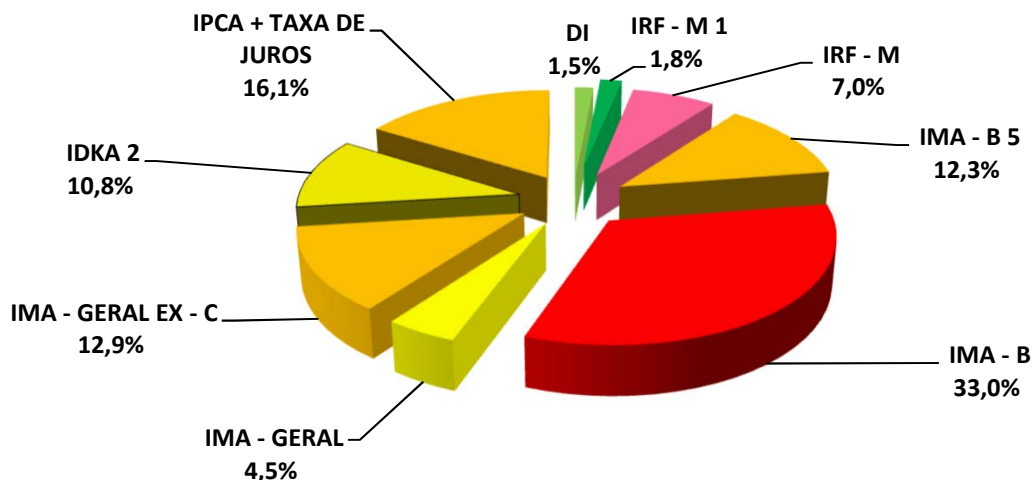


*\*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 5.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

| ÍNDICE (BENCHMARK)                    | VALOR APLICADO<br>(em R\$) | Percentual sobre<br>Patrimônio Líquido<br>RPPS |
|---------------------------------------|----------------------------|--|
| Títulos Públicos Pré- Fixado          | -                          | 0,0%   |
| Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic) | -                          | 0,0%   |
| Títulos Públicos Indexados a Inflação | -                          | 0,0%   |
| DI                                    | 121.087,12                 | 1,5%   |
| IRF - M 1                             | 143.699,90                 | 1,8%   |
| IRF - M                               | 571.964,97                 | 7,0%   |
| IRF - M 1+                            | -                          | 0,0%   |
| IMA - B 5                             | 1.002.718,70               | 12,3%  |
| IMA - B                               | 2.691.294,01               | 33,0%  |
| IMA - B 5+                            | -                          | 0,0%   |
| IMA - GERAL                           | 368.768,11                 | 4,5%   |
| IMA - GERAL EX - C                    | 1.050.659,56               | 12,9%  |
| IDKA 2                                | 881.880,89                 | 10,8%  |
| IDKA 3                                | -                          | 0,0%   |
| IPCA                                  | -                          | 0,0%   |
| IPCA + TAXA DE JUROS                  | 1.313.387,12               | 16,1%  |
| Multimercado                          | -                          | 0,0%   |
| IBOVESPA                              | -                          | 0,0%   |
| IBR - X                               | -                          | 0,0%   |
| Imobiliário - IMOB                    | -                          | 0,0%   |
| Dividendos                            | -                          | 0,0%   |
| Imobiliário - IFIX                    | -                          | 0,0%   |
| BDR - NÍVEL I                         | -                          | 0,0%   |
| ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR   | -                          | 0,0%   |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>8.145.460,38</b>        | <b>100,0%</b>                                  |

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

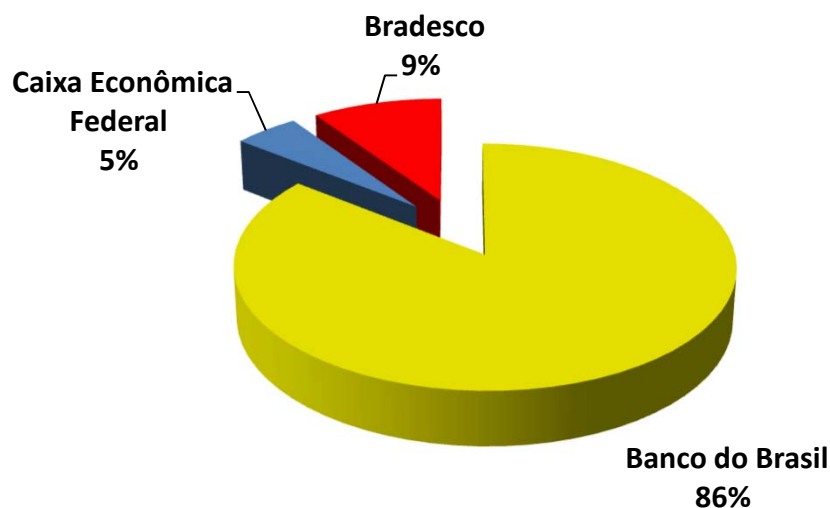


\*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 5.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

| SEGMENTO                | VALOR APLICADO<br>(em R\$) | Percentual sobre<br>Patrimônio Líquido<br>RPPS |
|-------------------------|----------------------------|--|
| Banco do Brasil         | 6.972.176,72               | 85,6%  |
| Caixa Econômica Federal | 392.225,07                 | 4,8%   |
| Bradesco                | 781.058,59                 | 9,6%   |
| <b>TOTAL</b>            | <b>8.145.460,38</b>        | <b>100,0%</b>                                  |

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



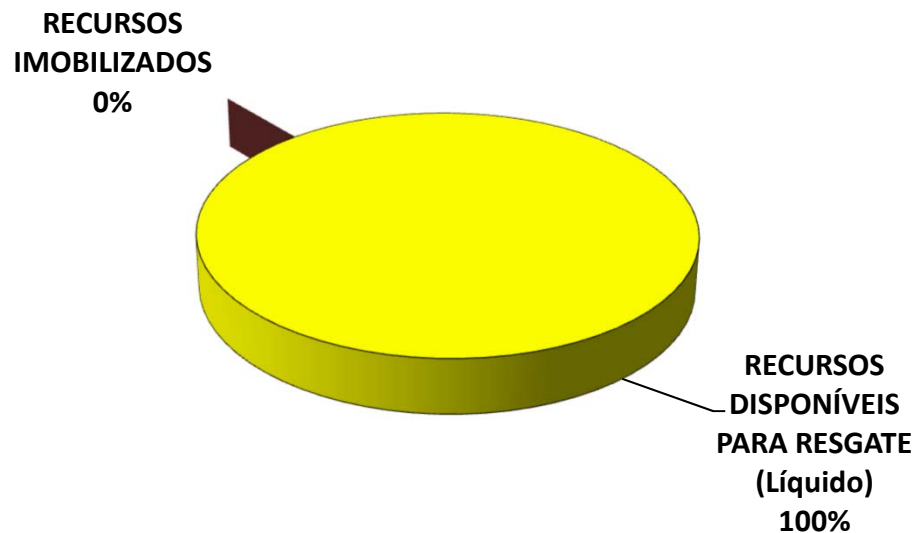
*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*



#### 5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

| SEGMENTO                                       | VALOR APLICADO<br>(em R\$) | Percentual sobre<br>Patrimônio Líquido<br>RPPS |
|--|----------------------------|--|
| RECURSOS DISPONÍVEIS PARA<br>RESGATE (Líquido) | 8.145.460,38               | 100,0%   |
| RECURSOS IMOBILIZADOS                          | -                          | 0,0%   |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>8.145.460,38</b>        | <b>100,0%</b>                                  |

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ

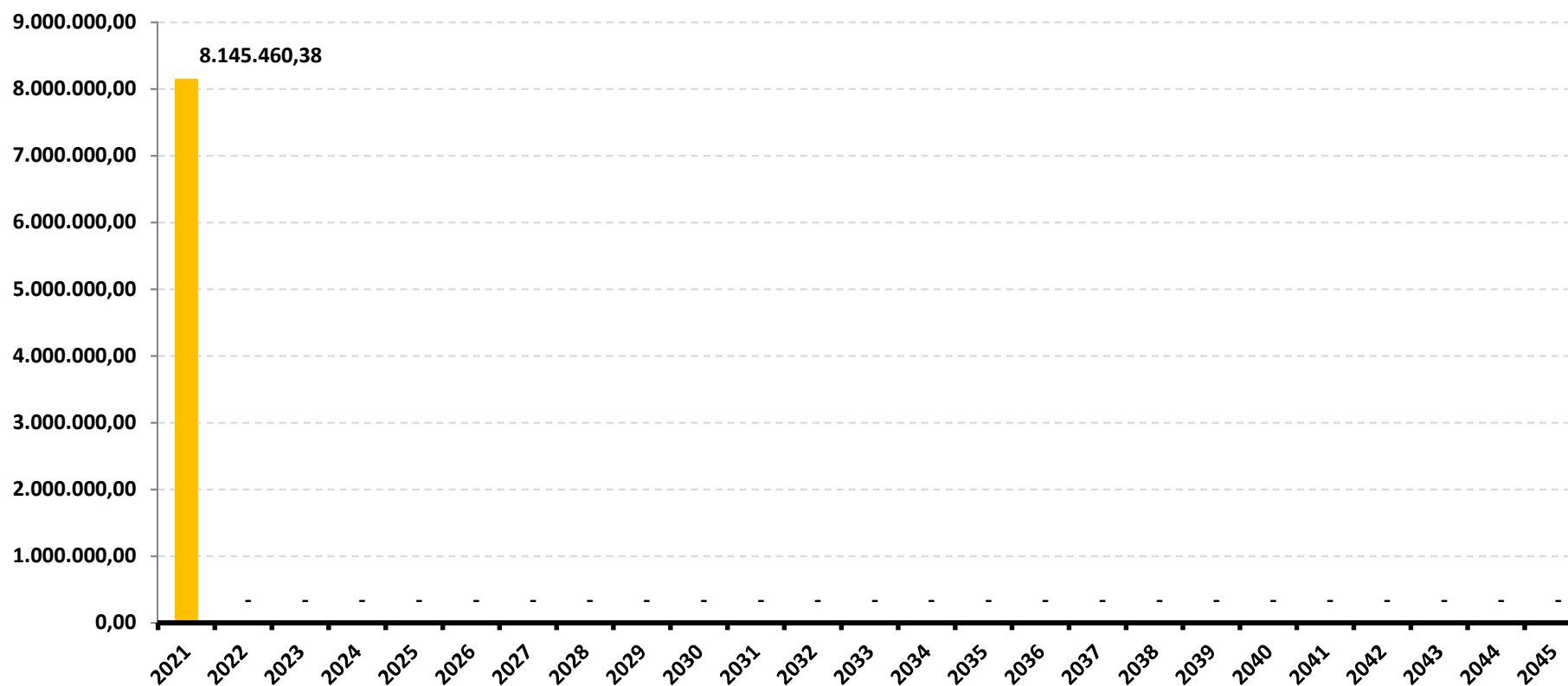


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

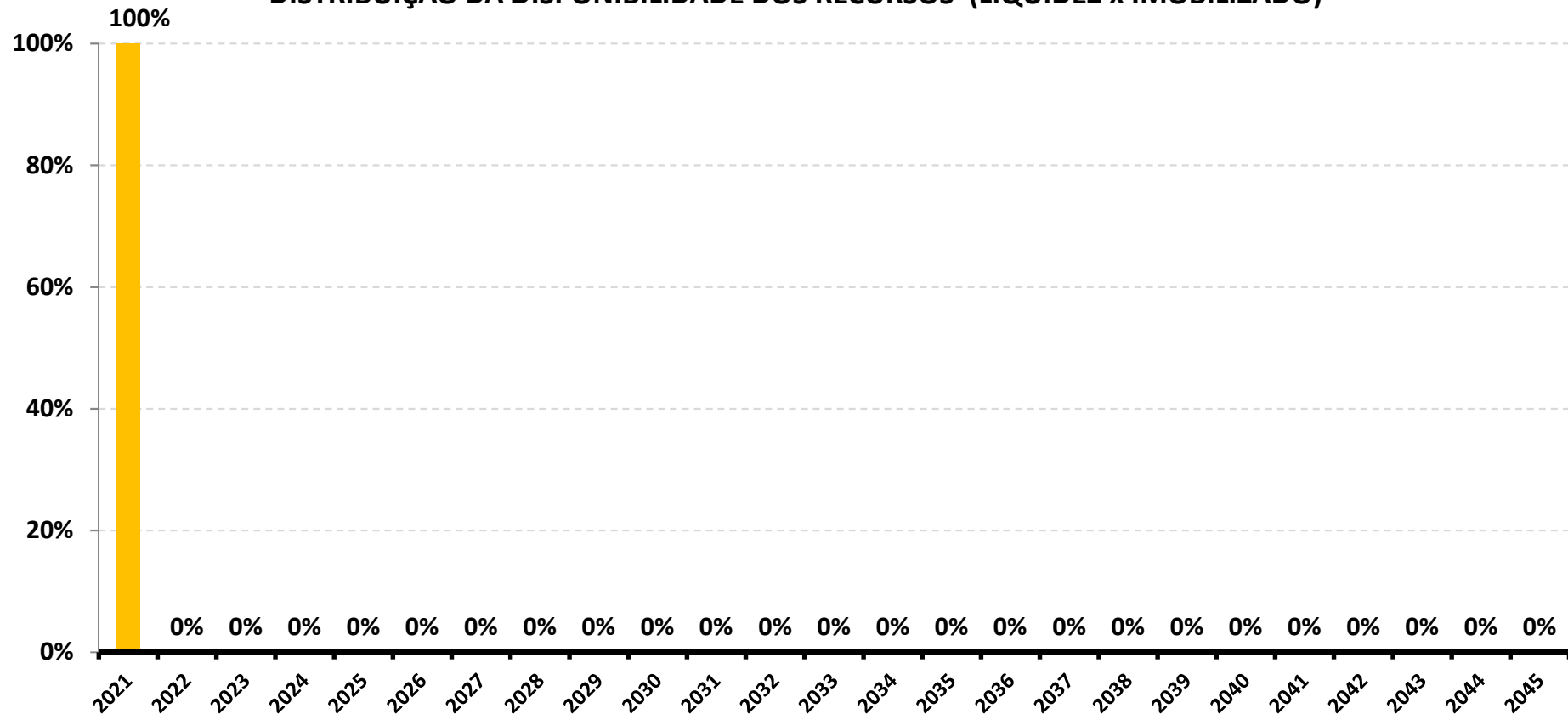
### 5.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

#### DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

**DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)**



*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

| INFORMAÇÕES                    | BB PREVIDENCIÁRIO<br>RF REF DI LP PERFIL<br>FIC FI            | BB PREVIDENCIÁRIO<br>RF IRF - M 1 TP FIC FI                                | BB PREVIDENCIÁRIO<br>RF IDKA 2 TP FI                                       | BB PREVIDENCIÁRIO<br>IMA - B 5 LP FIC FI                                   |
|--------------------------------|---|--|--|--|
| CNPJ                           | 13.077.418/0001-49  | 11.328.882/0001-35   | 13.322.205/0001-35   | 03.543.447/0001-03   |
| SEGMENTO                       | Renda Fixa  | Renda Fixa   | Renda Fixa   | Renda Fixa   |
| CLASSIFICAÇÃO                  | Renda Fixa  | Renda Fixa índices   | Previdência Renda Fixa   | Renda Fixa Índices   |
| ÍNDICE                         | CDI   | IRF – M 1  | IDKA 2   | IMA – B 5  |
| PÚBLICO ALVO                   | Regimes Próprios de<br>Previdência Social                     | Regimes Próprios de<br>Previdência Social                                  | Regimes Próprios de<br>Previdência Social                                  | Regimes Próprios de<br>Previdência Social                                  |
| DATA DE INÍCIO                 | 28/04/2011  | 08/12/2009   | 28/04/2011   | 17/12/1999   |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO          | 0,20% a.a.  | 0,30% a.a.   | 0,20% a.a.   | 0,20%a.a.  |
| TAXA DE PERFORMANCE            | Não possui  | Não possui   | Não possui   | Não possui   |
| APLICAÇÃO INICIAL              | 1.000,00  | 1.000,00   | 10.000,00  | 1.000,00   |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS          | 0,01  | Qualquer valor   | Qualquer valor   | 0,01   |
| RESGATE MÍNIMO                 | 0,01  | Qualquer valor   | Qualquer valor   | 0,01   |
| SALDO MÍNIMO                   | 0,01  | Qualquer valor   | Qualquer valor   | 0,01   |
| CARÊNCIA                       | Não possui  | Não possui   | Não possui   | Não possui   |
| CRÉDITO DO RESGATE             | D+0 (No mesmo dia da<br>solicitação)                          | D+0 (No mesmo dia da<br>solicitação)                                       | D+1 (No dia seguinte a<br>solicitação)                                     | D+1 (No dia seguinte a<br>solicitação)                                     |
| RISCO DE MERCADO *             | <b>2 - Baixo</b>  | <b>2 - Baixo</b>   | <b>1 - Muito baixo</b>   | <b>4 - Alto</b>  |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO **          | 3.129.027.750,94  | 7.884.684.396,22   | 8.957.703.037,59   | 5.244.113.078,65   |
| NÚMERO DE COTISTAS **          | 593   | 1205   | 946  | 711  |
| VALOR DA COTA **               | 2,313311385   | 2,726555926  | 2,891177299  | 20,60431105  |
| DATA DO REGULAMENTO<br>VIGENTE | -   | -  | 05/02/2020   | -  |
| ENQUADRAMENTO LEGAL            | FI de Renda Fixa - Art. 7º,<br>IV, a (40% e 20% por<br>fundo) | FI Refer. 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) (exc.<br>Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) (exc.<br>Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) (exc.<br>Tx. de 1 dia) |

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

| INFORMAÇÕES                            | BB PREVIDENCIÁRIO<br>RF ALOCAÇÃO ATIVA<br>FIC FI                           | BB PREV RF<br>ALOCAÇÃO ATIVA<br>RETORNO TOTAL FIC<br>FI                    | BB PREVIDENCIÁRIO<br>RF IRF - M TP FI                                      | BB PREVIDENCIÁRIO<br>RF IMA - B TP FI                                      |
|--|--|--|--|--|
| <b>CNPJ</b>                            | 25.078.994/0001-90   | 35.292.588/0001-89   | 07.111.384/0001-69   | 07.442.078/0001-05   |
| <b>SEGMENTO</b>                        | <b>Renda Fixa</b>  | <b>Renda Fixa</b>  | <b>Renda Fixa</b>  | <b>Renda Fixa</b>  |
| <b>CLASSIFICAÇÃO</b>                   | Renda Fixa   | Fundo de Renda Fixa  | Renda Fixa índices   | Renda Fixa índices   |
| <b>ÍNDICE</b>                          | IMA – GERAL ex – C   | IPCA   | IRF – M  | IMA – B  |
| <b>PÚBLICO ALVO</b>                    | Investidores em geral  | Regimes Próprios de<br>Previdência Social                                  | Regimes Próprios de<br>Previdência Social                                  | Regimes Próprios de<br>Previdência Social                                  |
| <b>DATA DE INÍCIO</b>                  | 31/08/2016   | 16/03/2020   | 08/12/2004   | 24/07/2005   |
| <b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>           | 0,30% a.a.   | 0,50% a.a.   | 0,20% a.a.   | 0,20% a.a.   |
| <b>TAXA DE PERFORMANCE</b>             | Não Possui   | Não possui   | Não possui   | Não possui   |
| <b>APLICAÇÃO INICIAL</b>               | 1.000.000,00   | 10.000,00  | 10.000,00  | 10.000,00  |
| <b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>           | 0,01   | 1.000,00   | Qualquer valor   | Qualquer valor   |
| <b>RESGATE MÍNIMO</b>                  | 1.000.000,00   | 1.000,00   | Qualquer valor   | Qualquer valor   |
| <b>SALDO MÍNIMO</b>                    | 300.000,00   | 1.000,00   | Qualquer valor   | Qualquer valor   |
| <b>CARÊNCIA</b>                        | Não possui   | Não possui   | Não possui   | Não possui   |
| <b>CRÉDITO DO RESGATE</b>              | D+3 (Três dias úteis após<br>a solicitação)                                | D+3 (Três dias úteis após<br>a solicitação)                                | D+1 (No dia seguinte a<br>solicitação)                                     | D+1 (No dia seguinte a<br>solicitação)                                     |
| <b>RISCO DE MERCADO *</b>              | <b>4 - Alto</b>  | <b>3 - Médio</b>   | <b>4 - Alto</b>  | <b>5 - Muito Alto</b>  |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>           | 9.507.617.903,00   | 3.444.833.436,95   | 7.393.196.134,71   | 7.644.309.269,72   |
| <b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>           | 607  | 526  | 682  | 677  |
| <b>VALOR DA COTA **</b>                | 1,499186447  | 1,04807365   | 5,974792181  | 6,35491379   |
| <b>DATA DO REGULAMENTO<br/>VIGENTE</b> | -  | -  | -  | -  |
| <b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>             | FI Refer. 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) (exc.<br>Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) (exc.<br>Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) (exc.<br>Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) (exc.<br>Tx. de 1 dia) |

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

| INFORMAÇÕES                            | BB PREVIDENCIÁRIO<br>RF IMA - B FI                            | FI CAIXA BRASIL<br>TÍTULOS PÚBLICOS RF<br>LP                               | FI CAIXA BRASIL IMA<br>GERAL TP RF LP                                      | FI CAIXA BRASIL IMA -<br>B TP RF LP  |
|--|---|--|--|--|
| <b>CNPJ</b>                            | 07.861.554/0001-22  | 05.164.356/0001-84   | 11.061.217/0001-28   | 10.740.658/0001-93   |
| <b>SEGMENTO</b>                        | <b>Renda Fixa</b>   | <b>Renda Fixa</b>  | <b>Renda Fixa</b>  | <b>Renda Fixa</b>  |
| <b>CLASSIFICAÇÃO</b>                   | Renda Fixa índices  | Renda Fixa   | Renda Fixa índices   | Renda Fixa índices   |
| <b>ÍNDICE</b>                          | IMA – B   | CDI  | IMA – GERAL  | IMA – B  |
| <b>PÚBLICO ALVO</b>                    | Regimes Próprios de<br>Previdência Social                     | Regimes Próprio de<br>Previdência Social                                   | Investidores Qualificados  | Regimes Próprios de<br>Previdência Social                                  |
| <b>DATA DE INÍCIO</b>                  | 09/03/2006  | 10/02/2006   | 08/07/2010   | 08/03/2010   |
| <b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>           | 0,30% a.a.  | 0,20% a.a.   | 0,20% a.a.   | 0,20% a.a.   |
| <b>TAXA DE PERFORMANCE</b>             | Não possui  | Não possui   | Não possui   | Não possui   |
| <b>APLICAÇÃO INICIAL</b>               | 10.000,00   | 1.000,00   | 1.000,00   | 1.000,00   |
| <b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>           | Qualquer valor  | 0  | Qualquer valor   | 0,00   |
| <b>RESGATE MÍNIMO</b>                  | Qualquer valor  | 0  | Qualquer valor   | 0,00   |
| <b>SALDO MÍNIMO</b>                    | Qualquer valor  | 0  | Qualquer valor   | 0,00   |
| <b>CARÊNCIA</b>                        | Não possui  | Não possui   | Não possui   | Não possui   |
| <b>CRÉDITO DO RESGATE</b>              | D+2 (Dois dias úteis após<br>a solicitação)                   | D+0 (No mesmo dia da<br>solicitação)                                       | D+0 (No mesmo dia da<br>solicitação)                                       | D+0 (No mesmo dia da<br>solicitação)                                       |
| <b>RISCO DE MERCADO *</b>              | <b>5 - Muito Alto</b>   | <b>1 - Muito baixo</b>   | <b>3 - Médio</b>   | <b>3 - Médio</b>   |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>           | 1.287.864.639,09  | 5.035.220.681,40   | 1.101.354.485,14   | 5.996.206.078,69   |
| <b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>           | 270   | 455  | 217  | 890  |
| <b>VALOR DA COTA **</b>                | 5,634168215   | 4,06747  | 2,929825   | 3,588288   |
| <b>DATA DO REGULAMENTO<br/>VIGENTE</b> | -   | -  | -  | -  |
| <b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>             | FI de Renda Fixa - Art. 7º,<br>IV, a (40% e 20% por<br>fundo) | FI Refer. 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) (exc.<br>Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) (exc.<br>Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) (exc.<br>Tx. de 1 dia) |

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

| INFORMAÇÕES                 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FII RF IMA - B 5             | BRADESCO FIC FII RF IMA GERAL                           |  |  |
|-----------------------------|---|---|--|--|
| CNPJ                        | 20.216.216/0001-04                                      | 08.246.318/0001-69                                      |  |  |
| SEGMENTO                    | Renda Fixa  | Renda Fixa  |  |  |
| CLASSIFICAÇÃO               | Renda Fixa índices                                      | Renda Fixa índices                                      |  |  |
| ÍNDICE                      | IMA – B 5   | IMA – GERAL   |  |  |
| PÚBLICO ALVO                | Regime Próprio de Previdência Social                    | Investidores Qualificados                               |  |  |
| DATA DE INÍCIO              | 08/08/2014  | 30/04/2007  |  |  |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO       | 0,20% a.a.  | 0,25% a.a.  |  |  |
| TAXA DE PERFORMANCE         | Não possui  | Não possui  |  |  |
| APLICAÇÃO INICIAL           | 50.000,00   | 50.000,00   |  |  |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS       | 5.000,00  | Qualquer valor  |  |  |
| RESGATE MÍNIMO              | Não possui  | Qualquer valor  |  |  |
| SALDO MÍNIMO                | 5.000,00  | Qualquer valor  |  |  |
| CARÊNCIA                    | Não possui  | Não possui  |  |  |
| CRÉDITO DO RESGATE          | D+1 (No dia seguinte a solicitação)                     | D+1 (No dia seguinte a solicitação)                     |  |  |
| RISCO DE MERCADO *          | <b>2 - Baixo</b>  | <b>1 - Muito baixo</b>                                  |  |  |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO **       | 1.065.355.221,87  | 711.069.740,23  |  |  |
| NÚMERO DE COTISTAS **       | 141   | 52  |  |  |
| VALOR DA COTA **            | 2,0367135   | 4,392344  |  |  |
| DATA DO REGULAMENTO VIGENTE | -   | -   |  |  |
| ENQUADRAMENTO LEGAL         | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) |  |  |

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

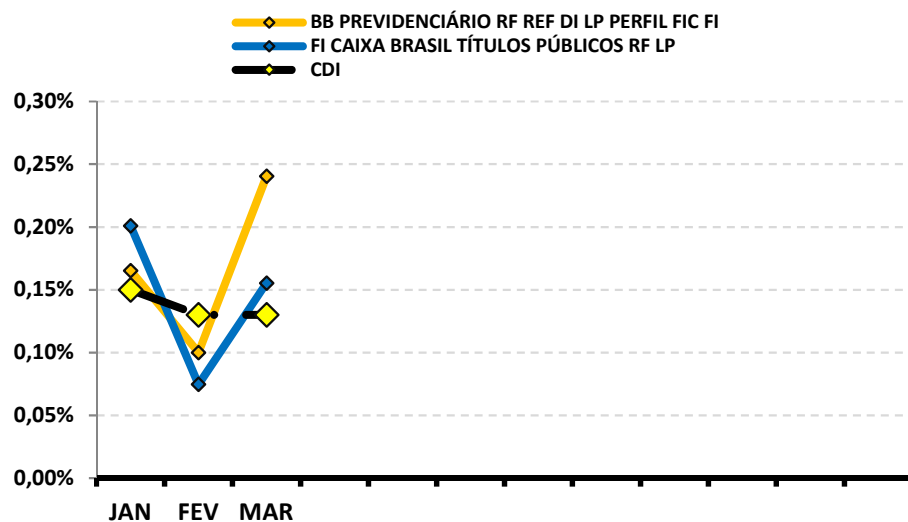
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

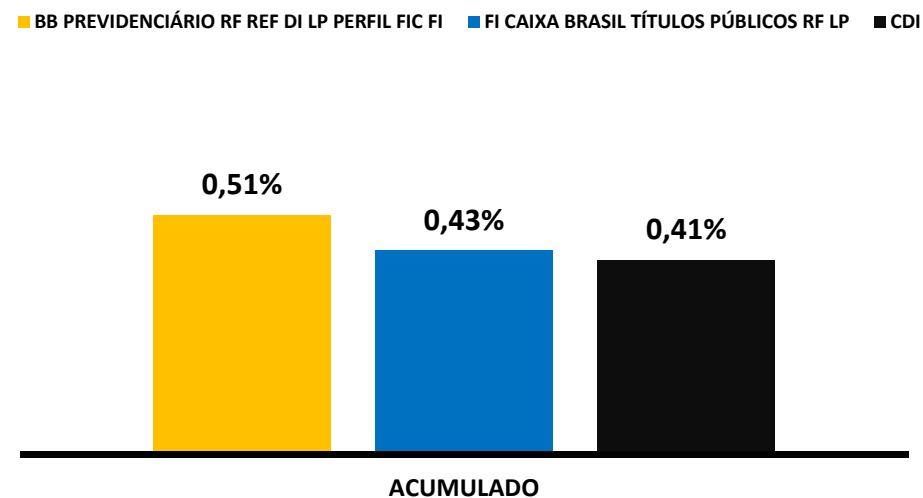
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao CDI

| <i>Fundos de Investimento</i>             | JAN          | FEV          | MAR          |  |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO    |
|---|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC | 0,17%        | 0,10%        | 0,24%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,51%</b> |
| FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP    | 0,20%        | 0,07%        | 0,16%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,43%</b> |
|   |              |              |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|   |              |              |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|   |              |              |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
| <b>CDI</b>                                | <b>0,15%</b> | <b>0,13%</b> | <b>0,13%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,41%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

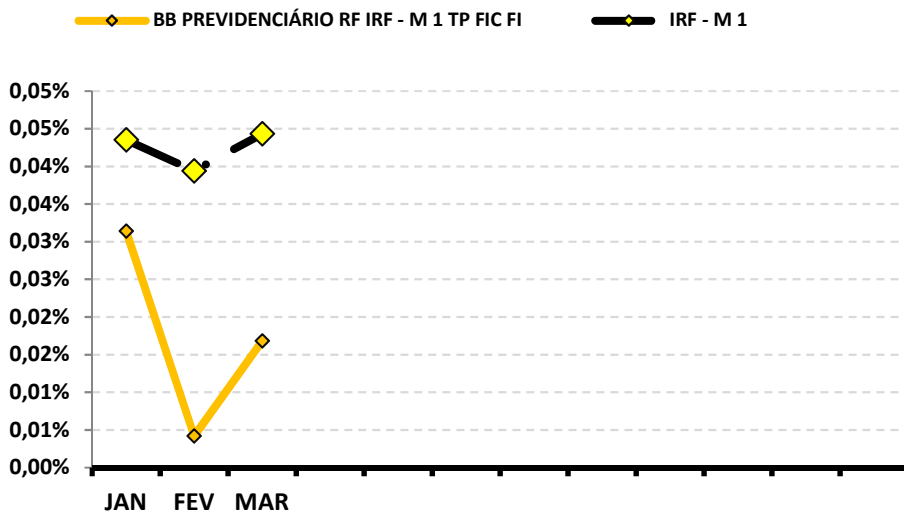




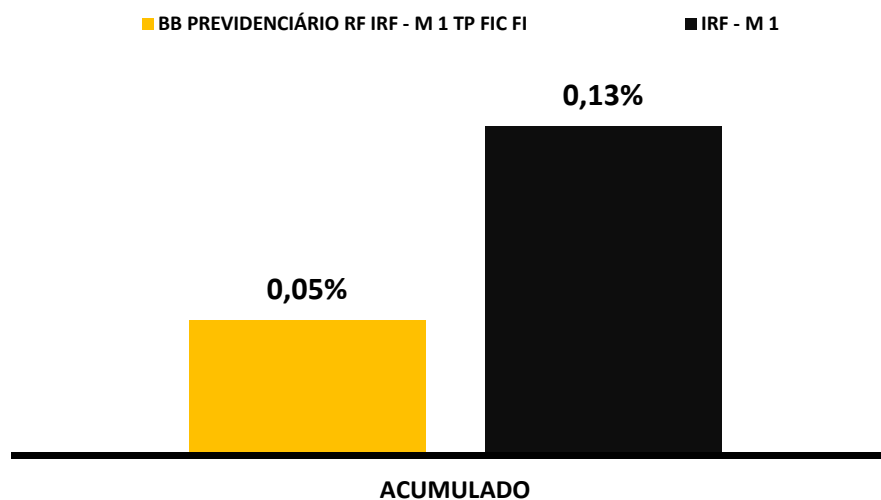
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

| <i>Fundos de Investimento</i>            | JAN          | FEV          | MAR          |  |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO    |
|--|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI | 0,03%        | 0,00%        | 0,02%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,05%        |
|  |              |              |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|  |              |              |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|  |              |              |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|  |              |              |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
| <b>IRF - M 1</b>                         | <b>0,04%</b> | <b>0,04%</b> | <b>0,04%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,13%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



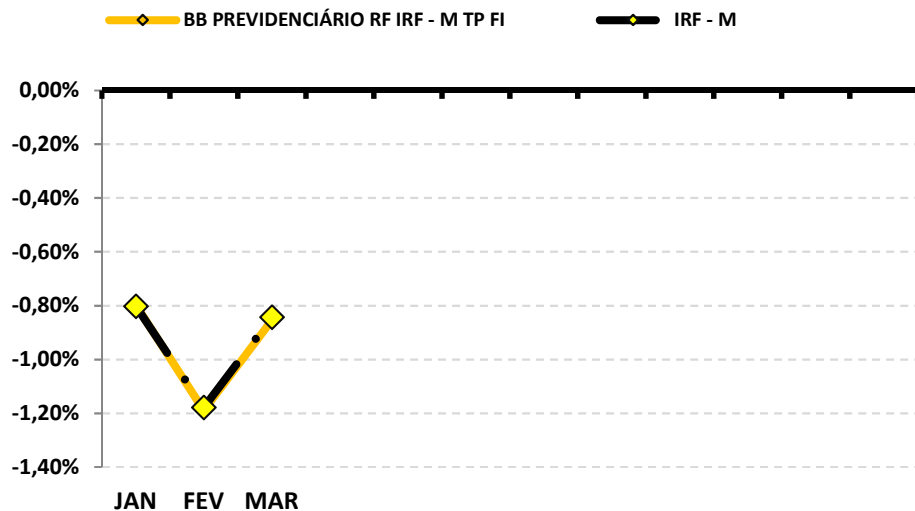
**Rentabilidade Acumulada**



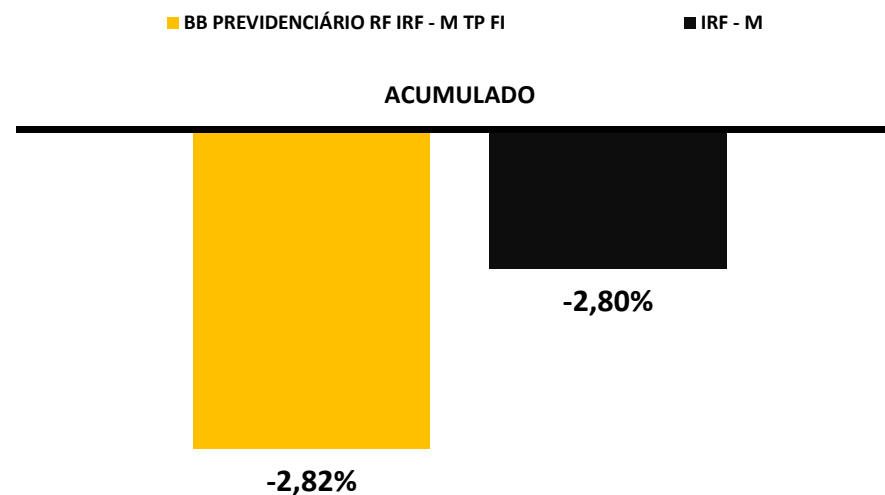
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IRF - M**

| <i>Fundos de Investimento</i>      | JAN           | FEV           | MAR           |  |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO     |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI | -0,80%        | -1,19%        | -0,85%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  | -2,82%        |
|                                    |               |               |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
|                                    |               |               |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
|                                    |               |               |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
|                                    |               |               |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
| <b>IRF - M</b>                     | <b>-0,80%</b> | <b>-1,18%</b> | <b>-0,84%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>-2,80%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



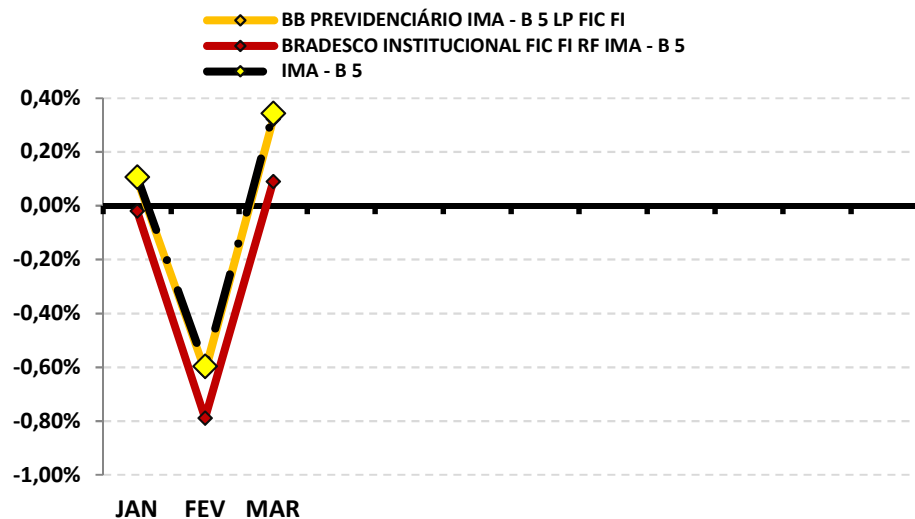
**Rentabilidade Acumulada**



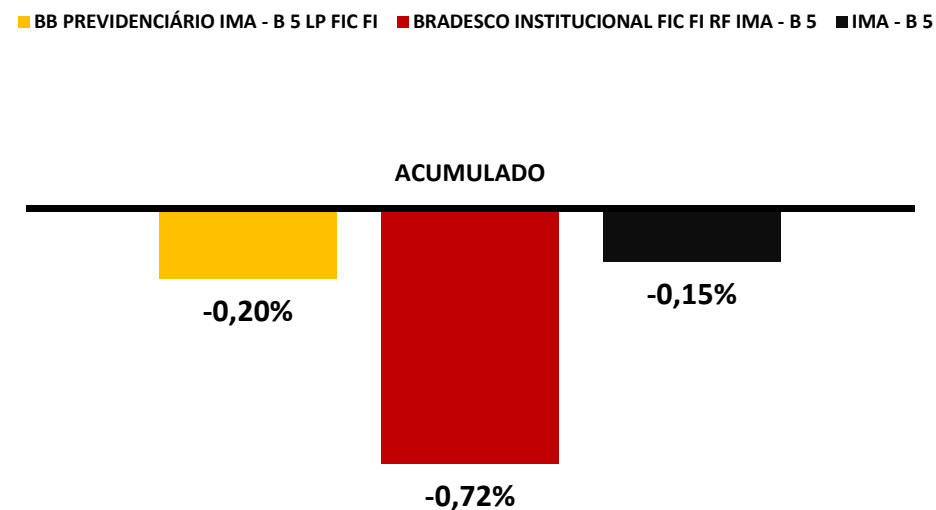
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

| <i>Fundos de Investimento</i>            | JAN          | FEV           | MAR          |  |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO     |
|--|--------------|---------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI    | 0,10%        | -0,61%        | 0,32%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  | -0,20%        |
| BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | -0,02%       | -0,79%        | 0,09%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  | -0,72%        |
|  |              |               |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
|  |              |               |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
|  |              |               |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
| <b>IMA - B 5</b>                         | <b>0,11%</b> | <b>-0,60%</b> | <b>0,34%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>-0,15%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



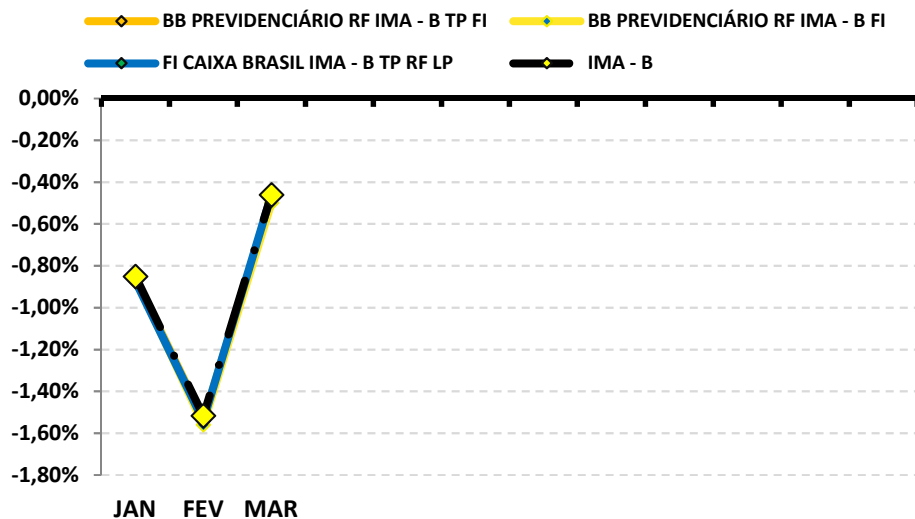
**Rentabilidade Acumulada**



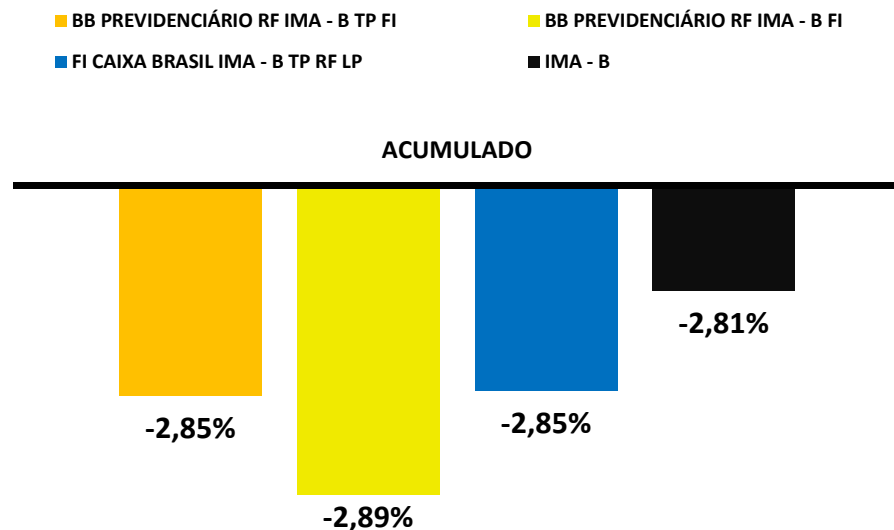
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B**

| <i>Fundos de Investimento</i>      | JAN           | FEV           | MAR           |  |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO     |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI | -0,86%        | -1,53%        | -0,48%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  | -2,85%        |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI    | -0,86%        | -1,56%        | -0,50%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  | -2,89%        |
| FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP   | -0,87%        | -1,54%        | -0,46%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  | -2,85%        |
|                                    |               |               |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
|                                    |               |               |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
|                                    |               |               |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
|                                    |               |               |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
| <b>IMA - B</b>                     | <b>-0,85%</b> | <b>-1,52%</b> | <b>-0,46%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>-2,81%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



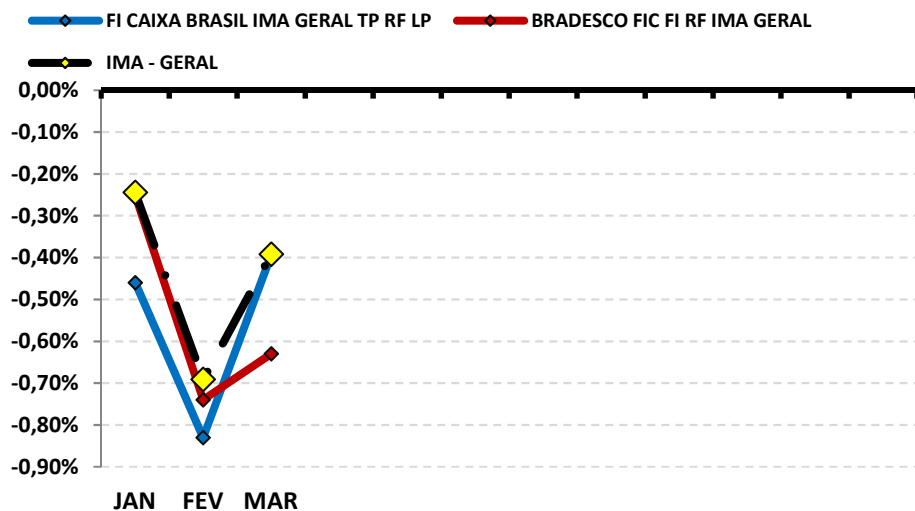
**Rentabilidade Acumulada**



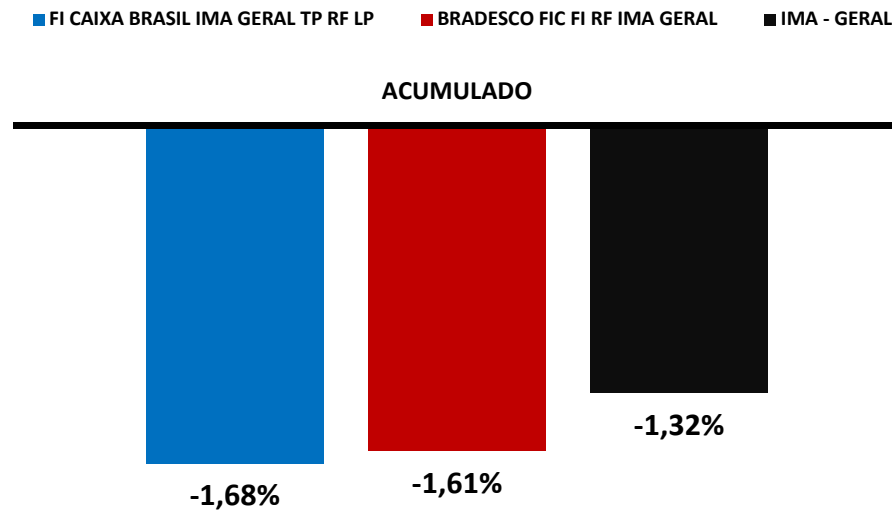
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL**

| <i>Fundos de Investimento</i>      | JAN           | FEV           | MAR           |  |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO     |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------|
| FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP | -0,46%        | -0,83%        | -0,39%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  | -1,68%        |
| BRDESCO FIC FI RF IMA GERAL        | -0,25%        | -0,74%        | -0,63%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  | -1,61%        |
|                                    |               |               |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
|                                    |               |               |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
|                                    |               |               |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
| <b>IMA - GERAL</b>                 | <b>-0,24%</b> | <b>-0,69%</b> | <b>-0,39%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>-1,32%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



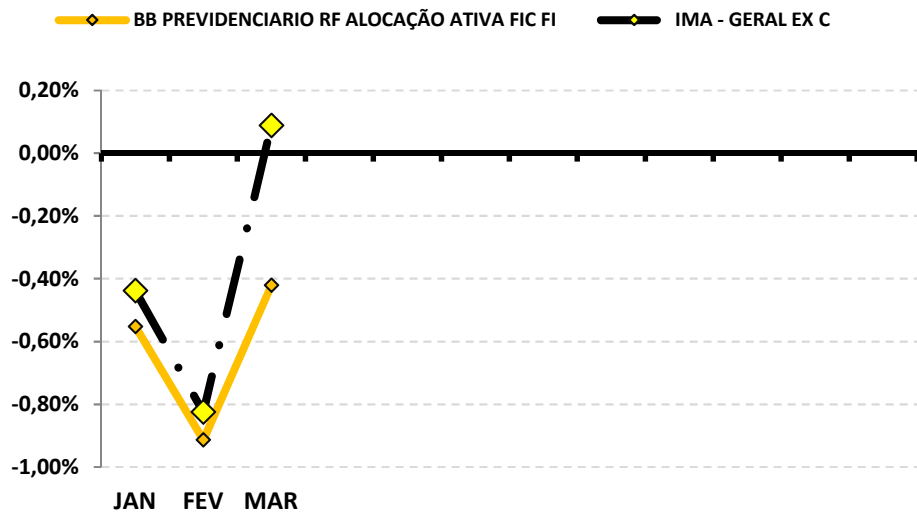
**Rentabilidade Acumulada**



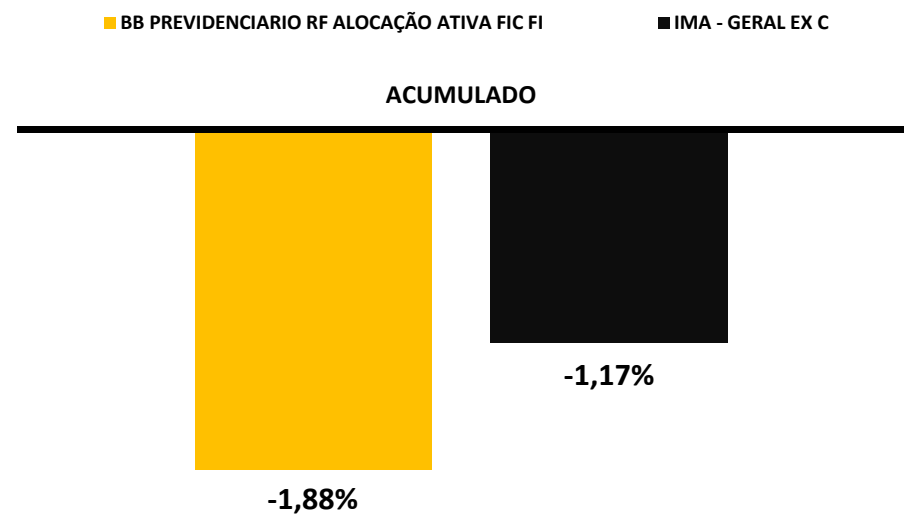
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C**

| <i>Fundos de Investimento</i>              | JAN           | FEV           | MAR          |  |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO     |
|--|---------------|---------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------|
| BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI | -0,55%        | -0,91%        | -0,42%       |  |  |  |  |  |  |  |  |  | -1,88%        |
| <b>IMA - GERAL EX C</b>                    | <b>-0,44%</b> | <b>-0,83%</b> | <b>0,09%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>-1,17%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



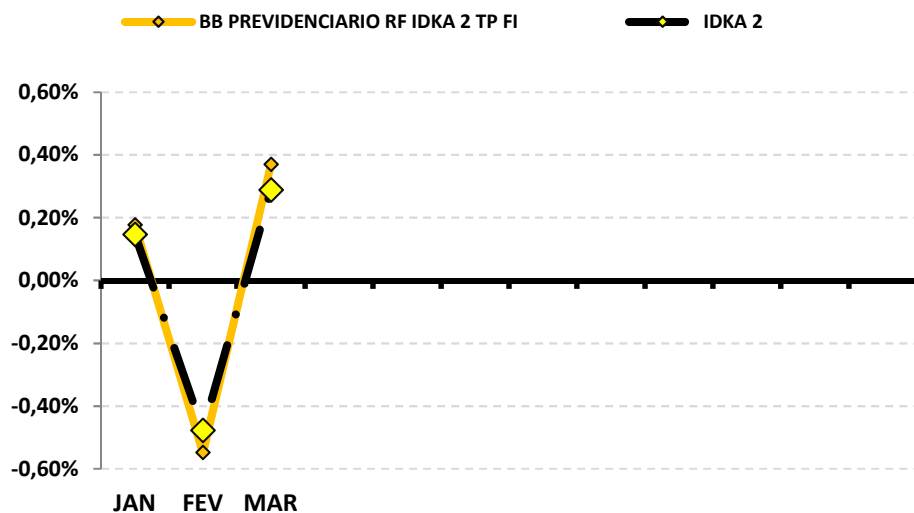
**Rentabilidade Acumulada**



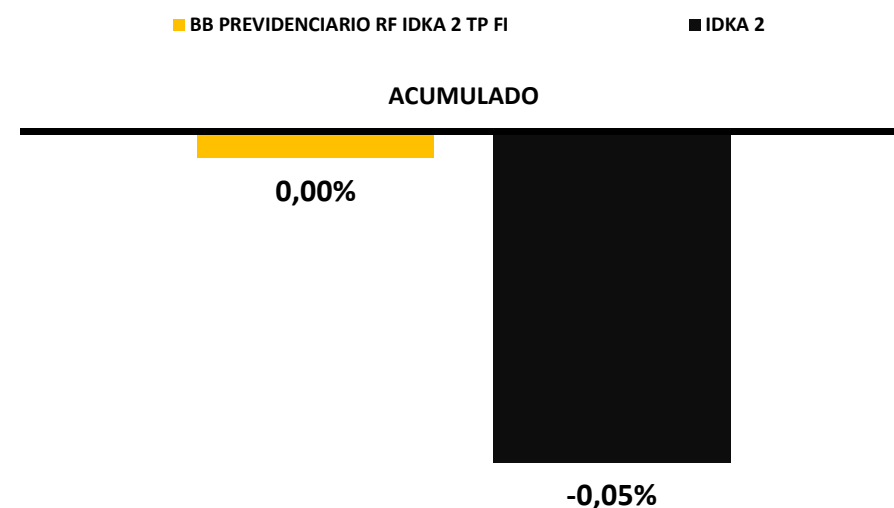
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

| <i>Fundos de Investimento</i>     | JAN   | FEV           | MAR   |  |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO     |
|-----------------------------------|-------|---------------|-------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI | 0,18% | -0,55%        | 0,37% |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,00%         |
| <b>IDKA 2</b>                     | 0,15% | <b>-0,48%</b> | 0,29% |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>-0,05%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



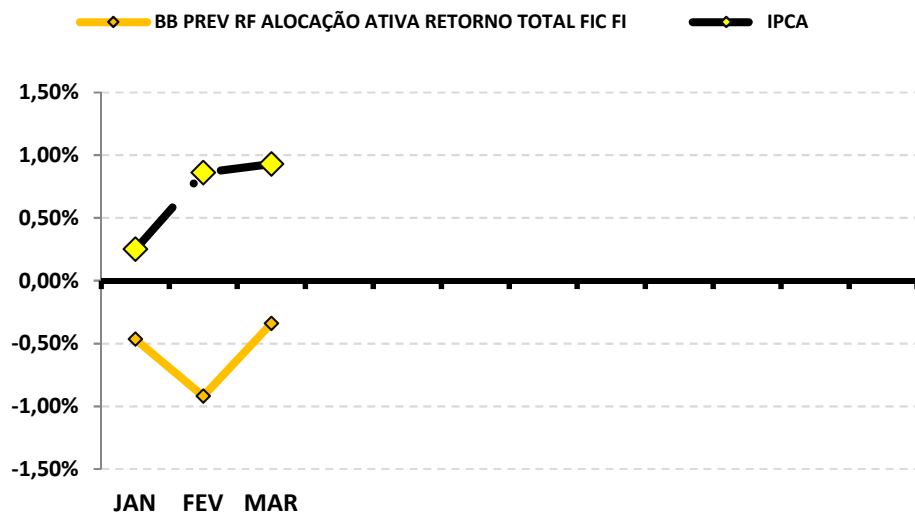
**Rentabilidade Acumulada**



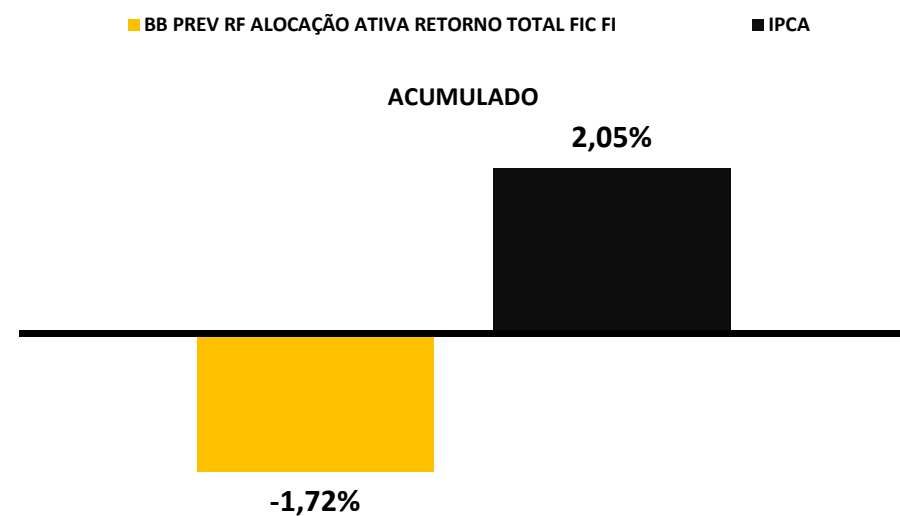
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IPCA**

| <i>Fundos de Investimento</i>         | JAN          | FEV          | MAR          |  |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO    |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOT | -0,47%       | -0,92%       | -0,34%       |  |  |  |  |  |  |  |  |  | -1,72%       |
|                                       |              |              |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|                                       |              |              |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|                                       |              |              |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|                                       |              |              |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
| <b>IPCA</b>                           | <b>0,25%</b> | <b>0,86%</b> | <b>0,93%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>2,05%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**





## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - IPSMGLL

|   | JAN           | FEV           | MAR           |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---|---------------|---------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| <b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b> | <b>-0,44%</b> | <b>-1,03%</b> | <b>-0,28%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>CDI</b>                              | <b>0,15%</b>  | <b>0,13%</b>  | <b>0,13%</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>IBOVESPA</b>                         | <b>-3,32%</b> | <b>-4,37%</b> | <b>6,00%</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>META ATUARIAL</b>                    | <b>0,69%</b>  | <b>1,30%</b>  | <b>1,37%</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

**A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IPSMGLL NO MÊS DE MARÇO FOI DE:**

**R\$ (23.300,01)**

**A META ATUARIAL NO MÊS DE MARÇO FOI DE:**

**R\$ 115.013,00**

## 8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - IPSMGLL

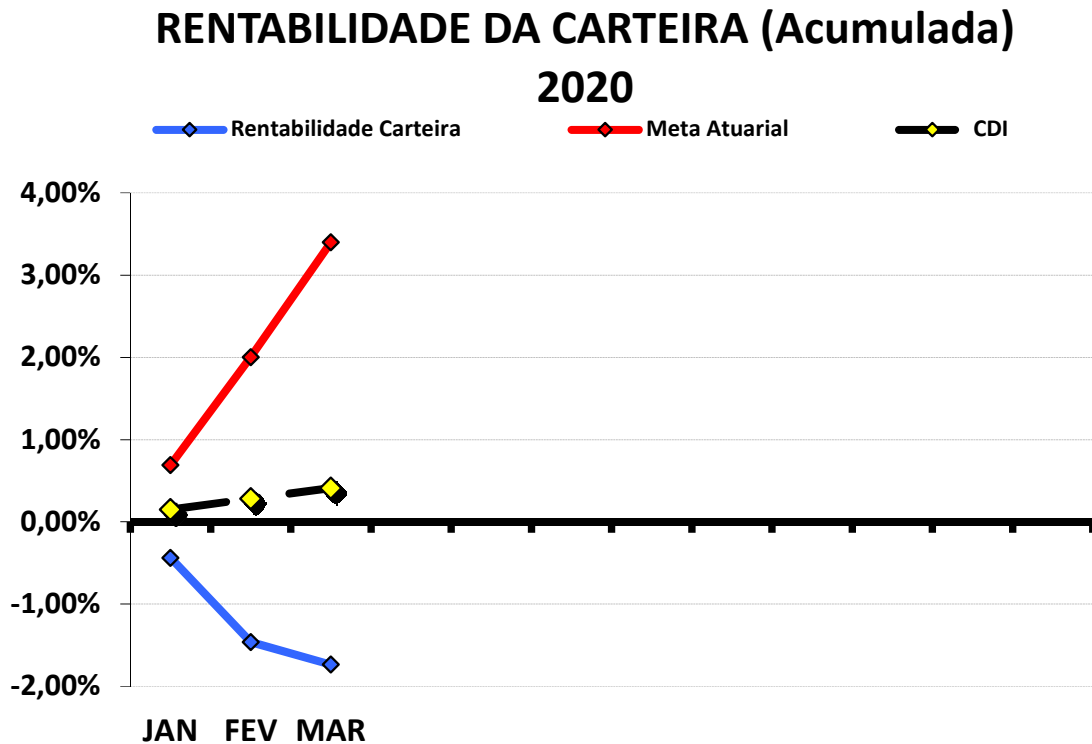
|  | JAN           | FEV           | MAR           |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|---------------|---------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| <b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b> | <b>-0,44%</b> | <b>-1,46%</b> | <b>-1,73%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>CDI</b>                                 | <b>0,15%</b>  | <b>0,28%</b>  | <b>0,41%</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>IBOVESPA</b>                            | <b>-3,32%</b> | <b>-7,54%</b> | <b>-2,00%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>META ATUARIAL</b>                       | <b>0,69%</b>  | <b>2,00%</b>  | <b>3,40%</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  |

**RENTABILIDADE ACUMULADA do IPSMGLL: R\$ (151.966,98)**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 290.153,58**

**DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (442.120,56)**

**GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

|     | Rentabilidade Carteira | Meta Atuarial | CDI   |
|-----|------------------------|---------------|-------|
| JAN | -0,44%                 | 0,69%         | 0,15% |
| FEV | -1,46%                 | 2,00%         | 0,28% |
| MAR | -1,73%                 | 3,40%         | 0,41% |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |

### **8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA**

A Carteira de Investimentos do IPSMGLL, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de -1,73% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,41% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de -80,86% sobre o índice de referência do mercado.

### **8.4-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPSMGLL é de -1,73% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 3,40%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de -33,79% sobre a Meta Atuarial.

## 9-ANÁLISE DE MERCADO

### 9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 16 e 17 de março de 2021, o COPOM decidiu elevar a Taxa Selic para 2,75% a.a. A decisão foi unânime e o COPOM reiterou que a decisão reflete o cenário econômico atual com balanço de riscos acima do usual, onde, a decisão é compatível com a meta de inflação projetada para 2021 e 2022.

O COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o COPOM, avaliou que a retomada do crescimento doméstico no final de 2020 surpreendeu positivamente, porém, ainda há bastante incerteza quanto ao 1º semestre de 2021. Por fim, reitera que dados de atividade e do mercado de trabalho formal sugerem que a ociosidade da economia como um todo se reduziu mais rapidamente que o previsto, apesar do aumento da taxa do desemprego.

Em relação ao cenário internacional, o COPOM ponderou que avanços na implementação dos programas de imunização contra a Covid-19, novos estímulos fiscais em alguns países desenvolvidos e a comunicação dos bancos centrais das principais economias de que os estímulos monetários terão longa duração devem implicar crescimento econômico robusto durante o ano. Contudo, um possível cenário global de “reflação” tem trazido volatilidade aos mercados e pode ser desafiador para economias emergentes.

A principal mensagem que traz a reunião é comunicação da continuação do processo de elevação da SELIC com outro ajuste da mesma magnitude para próxima reunião. Essa decisão, depende da evolução da atividade econômica, do balanço de riscos e da projeção inflacionária no período.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2020, projetava a taxa de juros finalizando 2021 em 3,47% a.a.

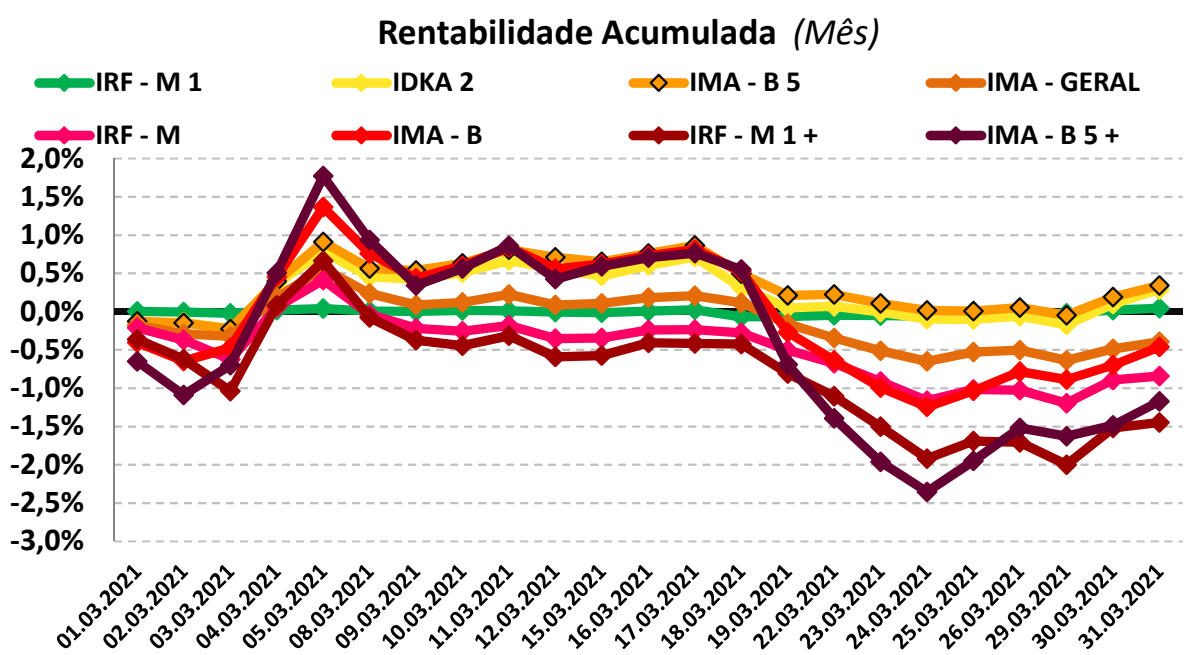
## 9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de março com expressiva valorização, porém, em seguida apresentaram contínua desvalorização com tentativa de recuperação no final do mês.

Destaque fica por conta dos ativos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+ e IRF - M 1+), que não conseguiram se recuperar e fecharam o mês com desvalorização negativa. Esse fato é reflexo da instabilidade no mercado que criou um cenário de aversão as aplicações com riscos de longo prazo e ativos pré-fixados (IMA – B, IMA – B 5+ e IRF - M1+), efeitos decorrente do cenário fiscal, aumento de casos e mortes por Covid-19, assim como, a decisão do COPOM de elevar a SELIC para 2,75% a.a.

Somente o IMA – B 5+, chegou a rentabilizar 1,77% no início do mês, apresentando desvalorização e fechando o mês de fevereiro em -1,17%.

| PERFIL         | Conservad. | Moderado |           |             | (do menos) Arrojado (para o mais) |         |            |            |
|----------------|------------|----------|-----------|-------------|-----------------------------------|---------|------------|------------|
| ÍNDICE         | IRF – M 1  | IDKA 2   | IMA – B 5 | IMA – GERAL | IRF – M                           | IMA – B | IRF – M 1+ | IMA – B 5+ |
| MARÇO          | 0,04%      | 0,29%    | 0,34%     | -0,39%      | -0,84%                            | -0,46%  | -1,45%     | -1,17%     |
| Acumulado/2021 | 0,13%      | -0,05%   | -0,15%    | -1,32%      | -2,80%                            | -2,81%  | -4,77%     | -5,10%     |



### 9.3-RENDA VARIÁVEL

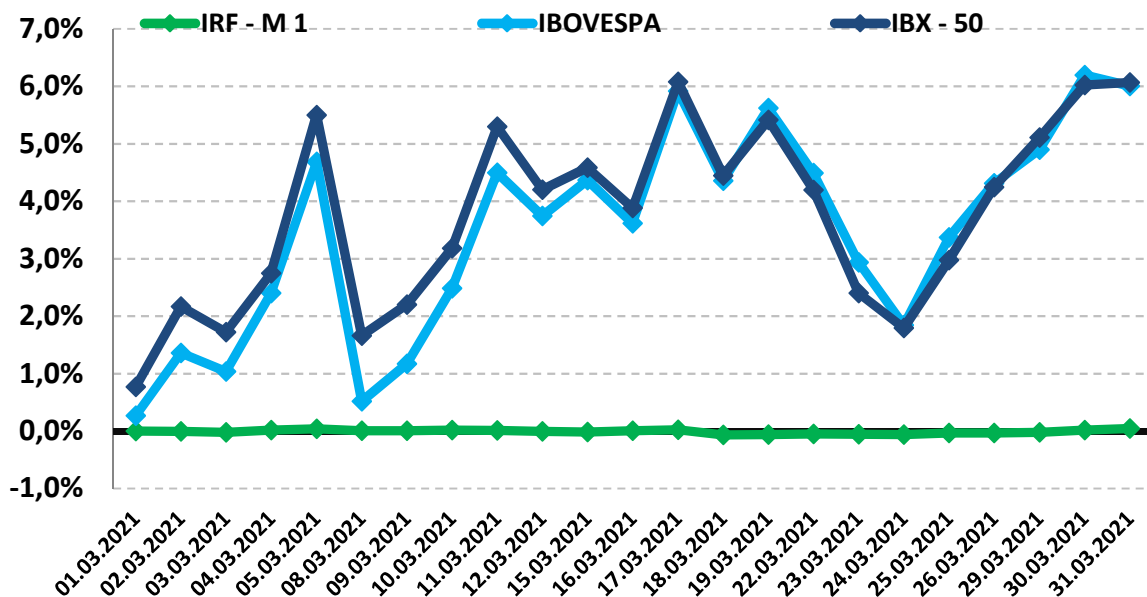
O segmento de Renda Variável apresentou valorização ao longo do mês. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram forte valorização em relação ao mês anterior, finalizando o mês de março com retornos positivos.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de +6,00% aos 116.633,72 pontos. O índice acumula uma variação de +2,93% nos últimos doze meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de +6,07% aos 19.409,951 pontos. O índice acumula uma variação de +3,62% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela valorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao setor de Siderurgia e a Vale negociadas na B3, com valorização de 11,09% e 8,13%, respectivamente.

| PERFIL         | Conservad.   | (do menos) Arrojado (para o mais) |               |
|----------------|--------------|-----------------------------------|---------------|
| ÍNDICE         | IRF – M 1    | IBOVESPA                          | IBRX - 50     |
| MARÇO          | 0,04%        | 6,00%                             | 6,07%         |
| Acumulado/2021 | <b>0,13%</b> | <b>-2,00%</b>                     | <b>-0,81%</b> |

Rentabilidade Acumulada (Mês)



## **10-ANÁLISE MACROECONÔMICA**

### **10.1-IPCA**

O IPCA de março/2021 (0,93%), apresentou contínua valorização na inflação, se compararmos com o mês anterior (fevereiro/2021 = 0,86%).

No ano o IPCA registra acumulação de 2,05%, e nos últimos doze meses de 6,10%, acima dos 5,20% observados nos últimos 12 meses anteriores.

Em março de 2020, o IPCA havia ficado em 0,07%.

#### *10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo TRANSPORTES cujo índice apresentou inflação de 0,77%, influenciado pela alta nos preços dos combustíveis, com destaque para a gasolina, o etanol, o óleo diesel e o gás veicular.

#### *10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo EDUCAÇÃO, cujo índice apresentou deflação no período de -0,03%, influenciado especialmente pelas quedas nos preços de cursos regulares com destaque para redução de preço na educação superior.



### *10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS <sup>1</sup>*

No mês de março, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,03%, uma desaceleração em relação ao mês anterior (fevereiro/2021 = 0,06%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Ovo de Galinha (3,55% a.m. e 6,23% a.a.), o Lanche (1,88% a.m. e 3,87% a.a.) e o Pão Francês (1,36% a.m. e 2,63% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Tomate (-14,12% a.m. e -17,62% a.a.), o Cenoura (-9,40% a.m. e 6,69% a.a.) e a Batata Inglesa (-8,81% a.m. e -13,78%).

### *10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

No mês, Goiânia - GO foi a capital que apresentou a maior inflação (1,46%), enquanto Recife - PE apresentou o menor resultado com inflação de 0,62%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,93%.

Em 2021, Curitiba - PR é a capital que apresenta a maior inflação (2,71%), enquanto Rio de Janeiro - RJ apresenta a menor alta (1,35%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,05%.

---

1 O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

---

## 10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL: Em março, a recuperação econômica nos países desenvolvidos continua reforçando as expectativas de aumento da inflação nos mercados globais fomentando o debate sobre a “reflação” fenômeno que preocupa os mercados provocando alta volatilidade aos investimentos. Nos E.U.A mais da metade da população já recebeu ao menos a primeira dose da vacina para COVID-19. O Congresso americano aprovou o pacote fiscal de 1,8 trilhão, além disso, o anúncio do atual presidente Biden sobre o programa de investimentos em infraestrutura vem criando expectativas positivas sobre o mercado americano. O Federal Reserve anunciou que continuará atuando com política monetária expansionista (manutenção de juros zero). Na Zona do Euro o lento processo de vacinação elevou a contaminação da Pandemia. Como consequência, os Governos adotaram novas restrições de mobilidade. Mesmo assim, indicadores econômicos como o índice PMI aponta recuperação para indústria que avançou 54,6 para 58,3 pontos e o setor de serviços que avançou 45 para 46,6 pontos no quarto trimestre/2020. Na China, o controle da pandemia, os estímulos econômicos e a demanda externa aquecida, continuam proporcionando resultados favoráveis. Analistas apontam expansão do PIB Chinês em 8,2% em 2021. De modo geral, o cenário externo segue com perspectivas positivas, dependendo da evolução da pandemia, dos efeitos da vacinação e dos estímulos fiscais econômicos de cada país.

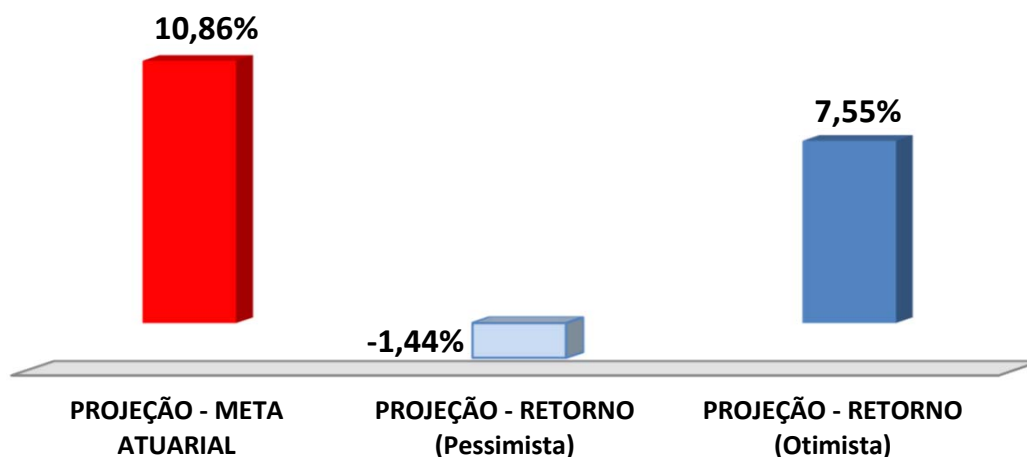
BRASIL: No mês de março, o movimento no mercado interno foi iniciado com valorização, porém, incertezas em relação ao cenário fiscal, principalmente com a aprovação do orçamento de 2021, agregado a elevação da Taxa Selic, trouxeram desvalorização aos ativos, principalmente os Renda Fixa de Longo Prazo. Os aumentos dos casos de COVID-19 e a demora na vacinação, continua afetando negativamente a economia no curto prazo. O quadro fiscal segue repleto de incertezas, com debate intenso sobre o auxílio emergencial, com discussões acerca do tamanho do pacote e contrapartidas fiscais. Indicadores divulgados em março com dados do setor industrial demonstraram crescimento de 0,07%, com queda na indústria extrativista de -4,75% e a de transformação em -0,2%, frustrando as expectativas de mercado. Em contrapartida, o CACED divulgou a criação de 310 mil empregos em fevereiro. Nos dias 16 e 17 de março de 2021, o COPOM decidiu elevar a Taxa Selic para 2,75% a.a. A decisão foi unânime e o COPOM reiterou que a decisão reflete o cenário econômico atual, sinalizando aos mercados uma possível nova elevação da SELIC na próxima reunião. O mercado de Renda Variável fechou o mês de março positivo com o IBOVSPA acumulando +6,00% a.m, mesmo em um cenário interno negativo com registro de 67 mil mortes por COVID-19 no mês, pois, segundo analistas o mercado de renda variável continua atrativo em um cenário de juros baixos e incertezas fiscais, assim como, a pressão pela inflação tem obrigado os investidores internos e externos a buscarem maiores retornos.

## 11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 16.04.2021, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,92% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,86%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 15, a carteira deverá rentabilizar entre -1,44% a 7,55% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

### Projeção da Carteira



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Parecer.




Igor França Garcia  
Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA  
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM