

---

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

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**ABRIL  
2021**

**19 de maio 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 ABRIL, 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  | 304.772,82             | (223.833,52)   | -                                   | 57.645,98       | -               | 57.645,98                    | 8.284.045,66 |
| 5  | MAIO      | 8.284.045,66  | -                      | -              | -                                   | -               | -               | -                            | 8.284.045,66 |
| 6  | JUNHO     | 8.284.045,66  | -                      | -              | -                                   | -               | -               | -                            | 8.284.045,66 |
| 7  | JULHO     | 8.284.045,66  | -                      | -              | -                                   | -               | -               | -                            | 8.284.045,66 |
| 8  | AGOSTO    | 8.284.045,66  | -                      | -              | -                                   | -               | -               | -                            | 8.284.045,66 |
| 9  | SETEMBRO  | 8.284.045,66  | -                      | -              | -                                   | -               | -               | -                            | 8.284.045,66 |
| 10 | OUTUBRO   | 8.284.045,66  | -                      | -              | -                                   | -               | -               | -                            | 8.284.045,66 |
| 11 | NOVEMBRO  | 8.284.045,66  | -                      | -              | -                                   | -               | -               | -                            | 8.284.045,66 |
| 12 | DEZEMBRO  | 8.284.045,66  | -                      | -              | -                                   | -               | -               | -                            | 8.284.045,66 |
| 13 | ANO       | 8.959.904,39  | 478.600,68             | (1.060.138,41) | -                                   | 66.719,20       | (161.040,20)    | (94.321,00)                  | 8.284.045,66 |

\*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% | 76,5%                     | 6.339.470,47        | -  |
| 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%  | 23,5%                     | 1.944.575,19        | -  |
| 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>8.284.045,66</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>-</b>            |  |
| 31                               | <b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>                     |  |                |                    |        | <b>100,0%</b>             | <b>8.284.045,66</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%                      | 121.295,13       | -   |
| 2                     | IRF - M 1                           | 0,0%           | 40,7%  | 2,7%                      | 224.522,95       | -   |
| 3                     | IRF - M                             | 0,0%           | 25,0%  | 7,0%                      | 577.592,10       | -   |
| 4                     | IRF - M 1+                          | 0,0%           | 5,0%   | 0,0%                      | -                | -   |
| 5                     | IMA - B 5                           | 0,0%           | 40,0%  | 12,2%                     | 1.011.804,39     | -   |
| 6                     | IMA - B                             | 0,0%           | 25,0%  | 32,7%                     | 2.708.761,77     | Os recursos aplicados estão acima do máximo estabelecido. Resgatar (637.750,36)     |
| 7                     | IMA - B 5+                          | 0,0%           | 5,0%   | 0,0%                      | -                | -   |
| 8                     | IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C      | 0,0%           | 20,0%  | 17,2%                     | 1.428.101,94     | -   |
| 9                     | IDKA 2, IDKA 3                      | 0,0%           | 40,0%  | 10,7%                     | 889.287,63       | -   |
| 10                    | IPCA                                | 0,0%           | 5,0%   | 0,0%                      | -                | -   |
| 11                    | IPCA + TAXA DE JUROS                | 0,0%           | 25,0%  | 16,0%                     | 1.322.679,75     | -   |
| <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               | 244.045,86          | 2,95%                              | SIM               | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 76,53%                                | SIM         |
| 2  | FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP             | 105.449,60          | 1,27%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 3  | FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP         | 44.819,06           | 0,54%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 4  | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI             | 1.384.189,04        | 16,71%                             | SIM               |  |                                       |             |
| 5  | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI             | 577.592,10          | 6,97%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 6  | BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI | 1.322.679,75        | 15,97%                             | SIM               |  |                                       |             |
| 7  | BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI     | 1.057.189,03        | 12,76%                             | SIM               |  |                                       |             |
| 8  | BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI          | 489.695,45          | 5,91%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 9  | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI              | 889.287,63          | 10,73%                             | SIM               |  |                                       |             |
| 10   | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI       | 224.522,95          | 2,71%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 11   | BRANCO FIC FI RF IMA GERAL                     | 265.463,31          | 3,20%                              | SIM               | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)              | 23,5%                                 | SIM         |
| 12   | BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5       | 522.108,94          | 6,30%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 13   | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI                | 1.080.526,87        | 13,04%                             | SIM               |  |                                       |             |
| 14   | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI   | 76.476,07           | 0,92%                              | SIM               |  |                                       |             |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)</b> |  | <b>8.284.045,66</b> | <b>100,00%</b>                     |                   |  |                                       |             |

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL

### 3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

| DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)                  |          |              |
|--|----------|--------------|
| 15   | -        |              |
| <b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (2)</b> | <b>-</b> | <b>0,00%</b> |

| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS            |                     |                |
|---|---------------------|----------------|
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)   | 8.284.045,66        | 100,00%        |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (2) | -                   | 0,00%          |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL ( 1 + 2 )</b>             | <b>8.284.045,66</b> | <b>100,00%</b> |

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL



### 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               | 244.045,86          | 5.864.609.190,92                               | 0,004%  | SIM         |
|   | 2  | FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP             | 105.449,60          | 1.104.820.252,02                               | 0,010%  | SIM         |
|   | 3  | FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP         | 44.819,06           | 4.405.422.500,84                               | 0,001%  | SIM         |
|   | 4  | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI             | 1.384.189,04        | 7.329.081.978,43                               | 0,019%  | SIM         |
|   | 5  | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI             | 577.592,10          | 7.263.040.941,75                               | 0,008%  | SIM         |
|   | 6  | BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI | 1.322.679,75        | 3.647.675.472,88                               | 0,036%  | SIM         |
|   | 7  | BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI     | 1.057.189,03        | 9.467.835.833,78                               | 0,011%  | SIM         |
|   | 8  | BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI          | 489.695,45          | 5.500.987.662,99                               | 0,009%  | SIM         |
|   | 9  | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI              | 889.287,63          | 9.007.156.922,35                               | 0,010%  | SIM         |
|   | 10 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI       | 224.522,95          | 7.571.217.894,67                               | 0,003%  | SIM         |
|   | 11 | BRADERCO FIC FI RF IMA GERAL                   | 265.463,31          | 660.779.454,35                                 | 0,040%  | SIM         |
|   | 12 | BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5     | 522.108,94          | 1.150.322.816,91                               | 0,045%  | SIM         |
|   | 13 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI                | 1.080.526,87        | 1.247.424.461,94                               | 0,087%  | SIM         |
|   | 14 | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI   | 76.476,07           | 3.508.946.195,72                               | 0,002%  | SIM         |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>  |    |  | <b>8.284.045,66</b> |  |   |             |
| <b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>                                  |    |  | <b>-</b>            |  |   |             |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>   |    |  | <b>8.284.045,66</b> |  |   |             |

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL

### 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>1.057.189,03</b>           | <b>12,76%</b>                      | <b>9.467.835.833,78</b>  | <b>0,011%</b>                             | <b>SIM</b>  |   |                                       |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP FI               | 34,40%                        | 363.630,74                    | 4,39%                              | 7.263.040.941,75         | 0,005007%                                 | SIM         |   |                                       |
| BB TOP RF IRF-M 1 FI                                   | 24,52%                        | 259.201,61                    | 3,13%                              | 2.531.510.121,99         | 0,010239%                                 | SIM         |   |                                       |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI | 18,14%                        | 191.721,23                    | 2,31%                              | 7.329.081.978,43         | 0,002616%                                 | SIM         |   |                                       |
| BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI                          | 15,79%                        | 166.919,58                    | 2,01%                              | 4.426.472.138,27         | 0,003771%                                 | SIM         |   |                                       |
| BB TOP RF IMA-B 5+ FI                                  | 7,16%                         | 75.684,16                     | 0,91%                              | 652.838.094,31           | 0,011593%                                 | SIM         |   |                                       |
| <b>BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI</b>  | <b>100,00%</b>                | <b>1.322.679,75</b>           | <b>15,97%</b>                      | <b>3.647.675.472,88</b>  | <b>0,036%</b>                             | <b>SIM</b>  | <b>FI Refer.</b>  |                                       |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI | 36,40%                        | 481.455,43                    | 5,81%                              | 7.329.081.978,43         | 0,006569%                                 | SIM         | <b>100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)</b> | <b>76,5%</b>                          |
| BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI                          | 32,89%                        | 435.029,37                    | 5,25%                              | 4.426.472.138,27         | 0,009828%                                 | SIM         |   |                                       |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP FI               | 20,48%                        | 270.937,72                    | 3,27%                              | 7.263.040.941,75         | 0,003730%                                 | SIM         |   |                                       |
| BB TOP RF IRF-M 1 FI                                   | 10,24%                        | 135.376,27                    | 1,63%                              | 2.531.510.121,99         | 0,005348%                                 | SIM         |   |                                       |
| <b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI</b>           | <b>100,00%</b>                | <b>489.695,45</b>             | <b>5,91%</b>                       | <b>5.500.987.662,99</b>  | <b>0,009%</b>                             | <b>SIM</b>  |   |                                       |
| BB TOP RF IMA-B 5 LP FI                                | 100,00%                       | 489.695,45                    | 5,91%                              | 8.431.138.640,99         | 0,005808%                                 | SIM         |   |                                       |
| <b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI</b>        | <b>100,00%</b>                | <b>224.522,95</b>             | <b>2,71%</b>                       | <b>7.571.217.894,67</b>  | <b>0,003%</b>                             | <b>SIM</b>  |   |                                       |
| BB IRF-M 1 FI RF                                       | 100,00%                       | 224.522,95                    | 2,71%                              | 8.340.526.551,30         | 0,002692%                                 | SIM         |   |                                       |
| <b>BRADESCO FIC FI RF IMA GERAL</b>                    | <b>100,00%</b>                | <b>265.463,31</b>             | <b>3,20%</b>                       | <b>660.779.454,35</b>    | <b>0,040%</b>                             | <b>SIM</b>  |   |                                       |
| BRAM FI RF IMA GERAL                                   | 100,00%                       | 265.463,31                    | 3,20%                              | 1.280.778.781,70         | 0,020727%                                 | SIM         |   |                                       |
| <b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b>      | <b>100,00%</b>                | <b>522.108,94</b>             | <b>6,30%</b>                       | <b>1.150.322.816,91</b>  | <b>0,045%</b>                             | <b>SIM</b>  |   |                                       |
| BRAM FI RF IMA-B 5                                     | 100,00%                       | 522.108,94                    | 6,30%                              | 3.235.130.671,07         | 0,016139%                                 | SIM         | <b>FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)</b>    | <b>23,5%</b>                          |
| <b>BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI</b>    | <b>100,00%</b>                | <b>76.476,07</b>              | <b>0,92%</b>                       | <b>3.508.946.195,72</b>  | <b>0,002%</b>                             | <b>SIM</b>  |   |                                       |
| BB TOP DI RF REF DI LP FI                              | 100,00%                       | 76.476,07                     | 0,92%                              | 25.211.277.431,29        | 0,000303%                                 | 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.            | 7.102.158,89                        | 1.176.293.953.491,80                               | 0,0006%                                    | SIM         |
| 2  | Caixa Econômica Federal                    | 394.314,52                          | 482.234.017.453,15                                 | 0,0001%                                    | SIM         |
| 3  | BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM | 787.572,25                          | 529.081.093.524,08                                 | 0,0001%                                    | SIM         |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>                 |  | <b>8.284.045,66</b>                 |  |  |             |
| <b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b> |  | <b>-</b>                            |  |  |             |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                                |  | <b>8.284.045,66</b>                 |  |  |             |

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL

#### 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) | 2.557.785,46               | 30,9%   |

##### 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          | 2.186.691,21      | 26,4%   |

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   | 44.819,06   | FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP       |
|                                | Banco do Brasil | 543-6   | 11104-X | 200.808,38  | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI     |
|                                | Banco do Brasil | 543-6   | 11104-X | 47.952,27   | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI |
|                                | Banco do Brasil | 543-6   | 11115-5 | 23.714,57   | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI     |
|                                | Banco do Brasil | 543-6   | 11115-5 | 28.523,80   | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI |
| <b>Total</b>                   |                 |         |         |             | <b>345.818,08</b>                            |
| <b>Total</b>                   |                 |         |         |             | <b>345.818,08</b>                            |

Referência: ABRIL

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

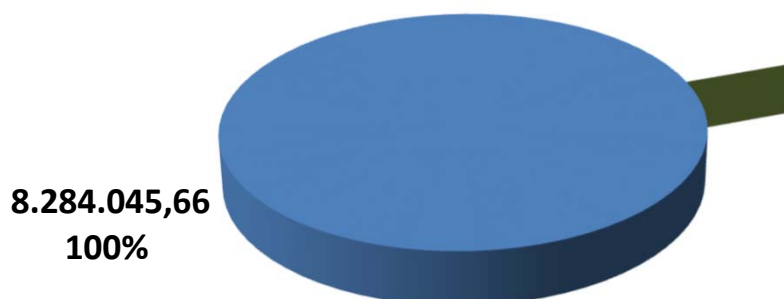
## 5. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

### 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               | 8.284.045,66               | 100,0%   |
| RENDA VARIÁVEL           | -                          | 0,0%   |
| INVESTIMENTO NO EXTERIOR | -                          | 0,0%   |
| <b>TOTAL</b>             | <b>8.284.045,66</b>        | <b>100,0%</b>                                  |

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA    ■ RENDA VARIÁVEL    ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

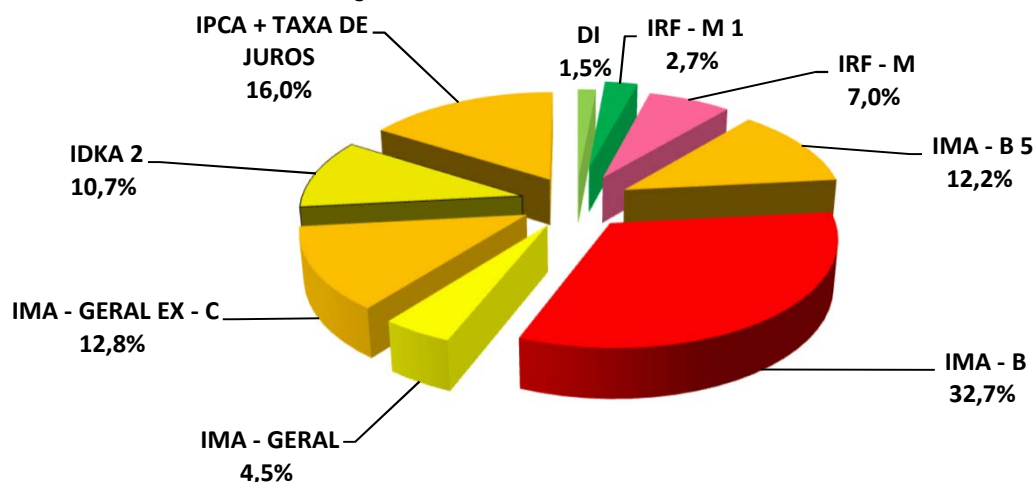


*\*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 5.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

| ÍNDICE (BENCHMARK)                    | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|---------------------------------------|-------------------------|--|
| Títulos Públicos Pré- Fixado          | -                       | 0,0%                                     |
| Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic) | -                       | 0,0%                                     |
| Títulos Públicos Indexados a Inflação | -                       | 0,0%                                     |
| DI                                    | 121.295,13              | 1,5%                                     |
| IRF - M 1                             | 224.522,95              | 2,7%                                     |
| IRF - M                               | 577.592,10              | 7,0%                                     |
| IRF - M 1+                            | -                       | 0,0%                                     |
| IMA - B 5                             | 1.011.804,39            | 12,2%                                    |
| IMA - B                               | 2.708.761,77            | 32,7%                                    |
| IMA - B 5+                            | -                       | 0,0%                                     |
| IMA - GERAL                           | 370.912,91              | 4,5%                                     |
| IMA - GERAL EX - C                    | 1.057.189,03            | 12,8%                                    |
| IDKA 2                                | 889.287,63              | 10,7%                                    |
| IDKA 3                                | -                       | 0,0%                                     |
| IPCA                                  | -                       | 0,0%                                     |
| IPCA + TAXA DE JUROS                  | 1.322.679,75            | 16,0%                                    |
| 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>8.284.045,66</b>     | <b>100,0%</b>                            |

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

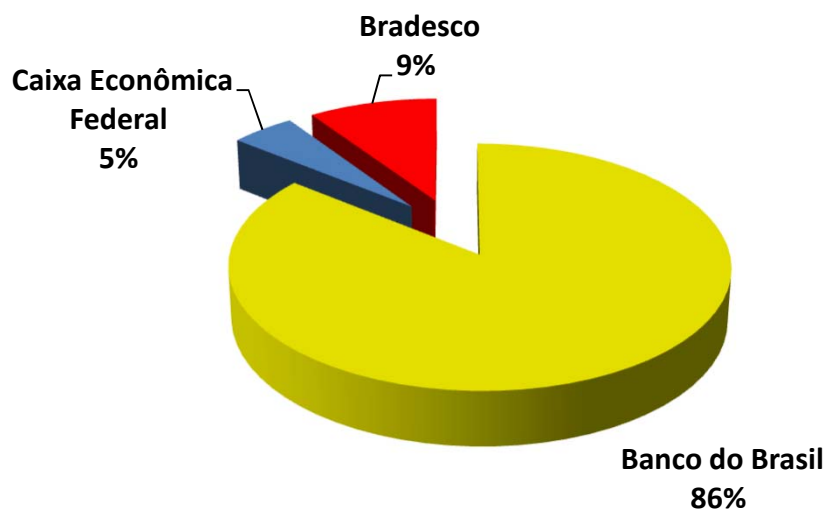


\*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 5.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

| SEGMENTO                | VALOR APLICADO<br>(em R\$) | Percentual sobre<br>Patrimônio Líquido<br>RPPS |
|-------------------------|----------------------------|--|
| Banco do Brasil         | 7.102.158,89               | 85,7%  |
| Caixa Econômica Federal | 394.314,52                 | 4,8%   |
| Bradesco                | 787.572,25                 | 9,5%   |
| <b>TOTAL</b>            | <b>8.284.045,66</b>        | <b>100,0%</b>                                  |

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



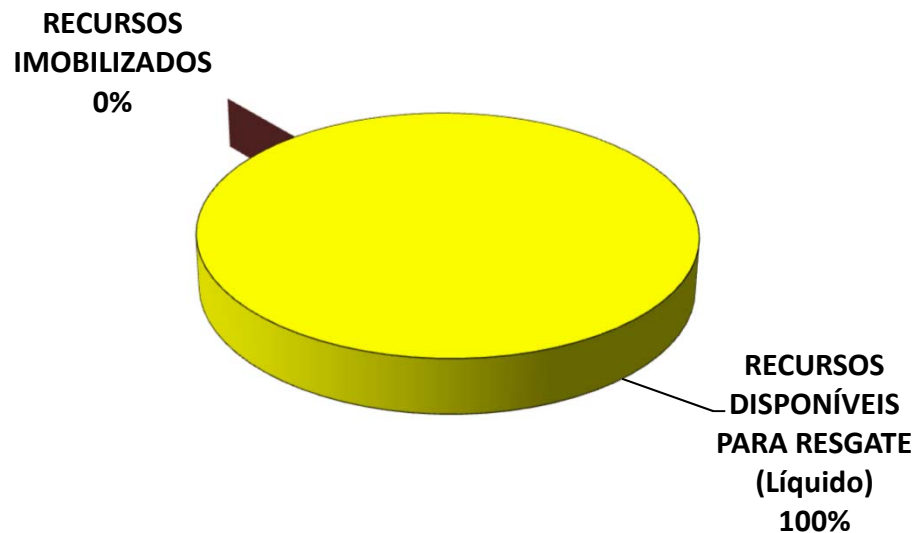
*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*



#### 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) | 8.284.045,66               | 100,0%   |
| RECURSOS IMOBILIZADOS                          | -                          | 0,0%   |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>8.284.045,66</b>        | <b>100,0%</b>                                  |

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ

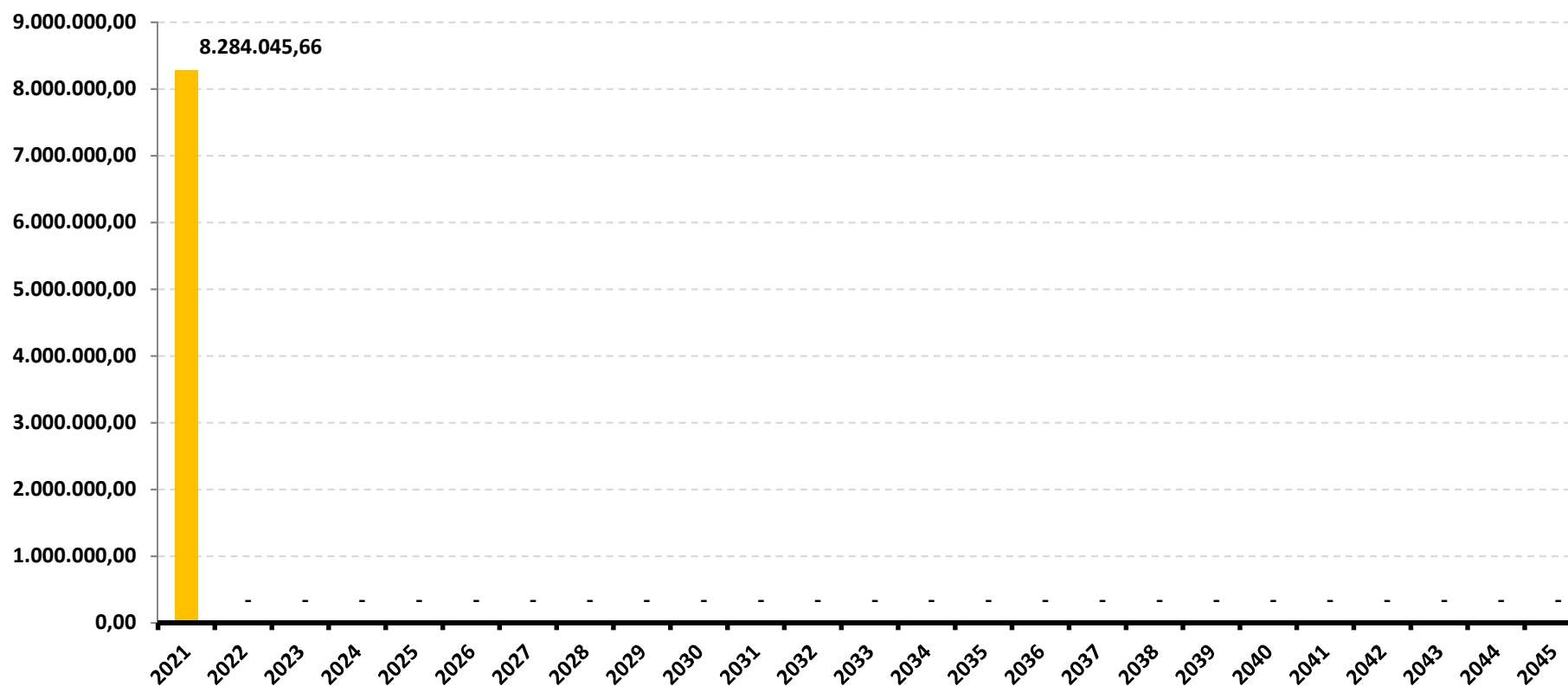


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

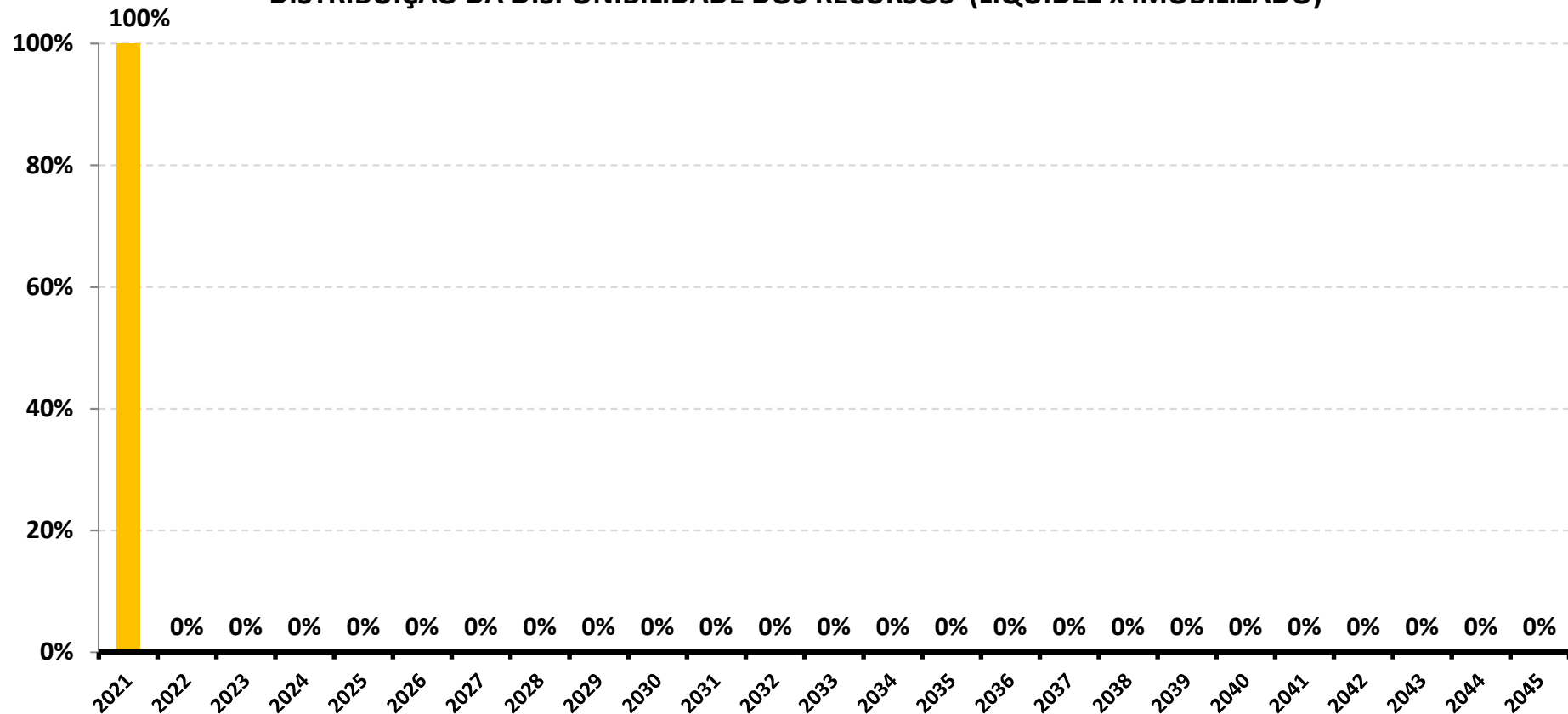
### 5.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

#### 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 **          | 3.508.946.195,72  | 7.571.217.894,67   | 9.007.156.922,35   | 5.500.987.662,99   |
| NÚMERO DE COTISTAS **          | 616   | 1191   | 959  | 724  |
| VALOR DA COTA **               | 2,317925483   | 2,733175462  | 2,915459735  | 20,78305477  |
| 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>           | 9.467.835.833,78   | 3.647.675.472,88   | 7.263.040.941,75   | 7.329.081.978,43   |
| <b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>           | 608  | 546  | 661  | 670  |
| <b>VALOR DA COTA **</b>                | 1,508503339  | 1,055489098  | 6,02342449   | 6,39613729   |
| <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>           | 1.247.424.461,94  | 4.405.422.500,84   | 1.104.820.252,02   | 5.864.609.190,92   |
| <b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>           | 269   | 477  | 212  | 885  |
| <b>VALOR DA COTA **</b>                | 5,671001833   | 4,072538   | 2,94393  | 3,610903   |
| <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                 | BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FII RF IMA - B 5              | BRDESCO 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 **       | 1.150.322.816,91  | 660.779.454,35  |  |  |
| NÚMERO DE COTISTAS **       | 141   | 50  |  |  |
| VALOR DA COTA **            | 2,0559061   | 4,4196409   |  |  |
| DATA DO REGULAMENTO VIGENTE | 06/07/2018  | -   |  |  |
| 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.

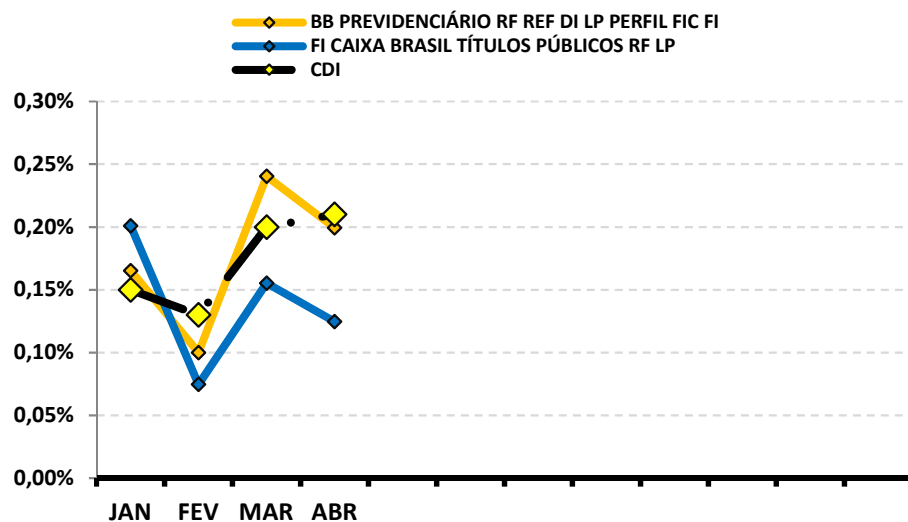
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

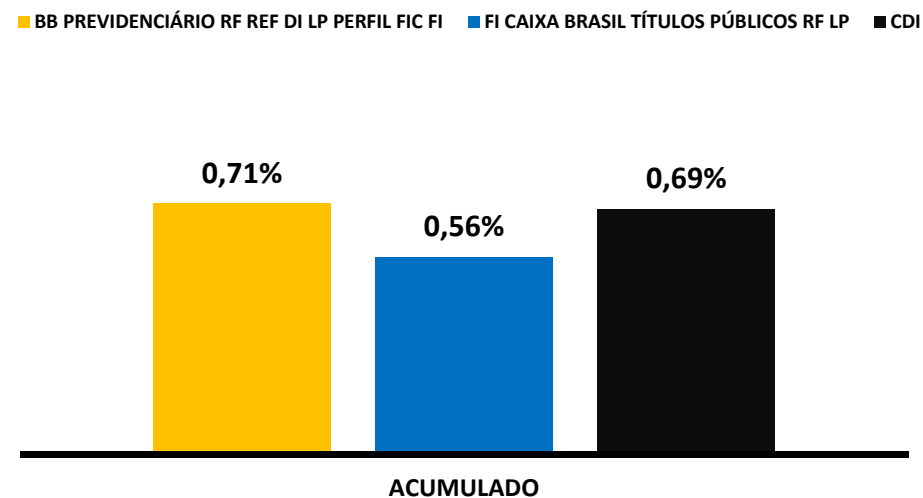
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao CDI

| <i>Fundos de Investimento</i>             | JAN          | FEV          | MAR          | ABR          |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO    |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC | 0,17%        | 0,10%        | 0,24%        | 0,20%        |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,71%</b> |
| FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP    | 0,20%        | 0,07%        | 0,16%        | 0,12%        |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,56%</b> |
|   |              |              |              |              |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|   |              |              |              |              |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|   |              |              |              |              |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
| <b>CDI</b>                                | <b>0,15%</b> | <b>0,13%</b> | <b>0,20%</b> | <b>0,21%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,69%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

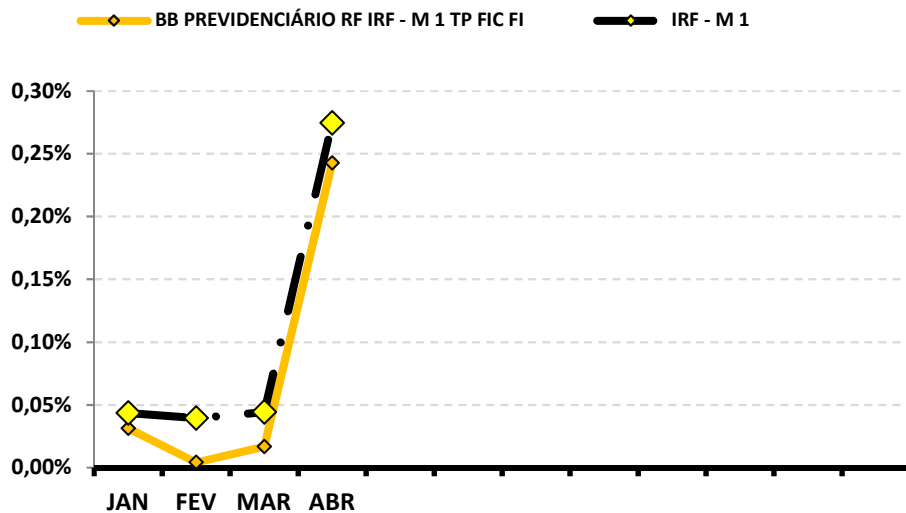




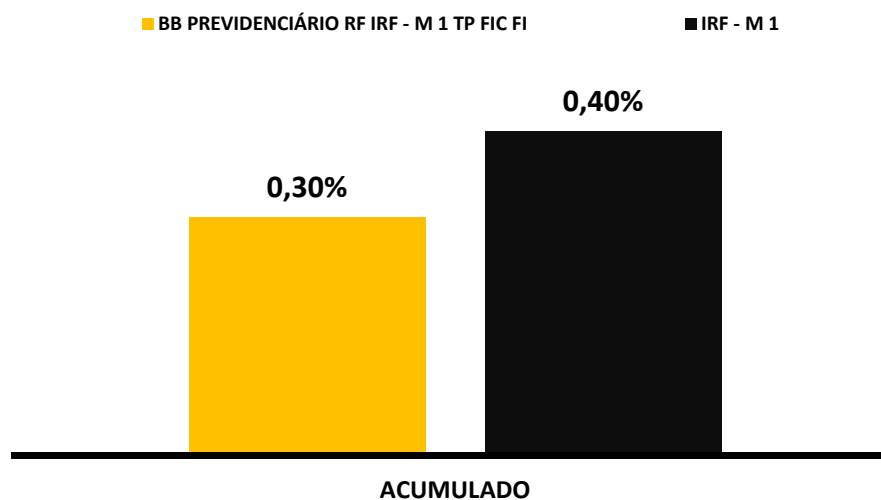
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

| <i>Fundos de Investimento</i>            | JAN          | FEV          | MAR          | ABR          |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO    |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI | 0,03%        | 0,00%        | 0,02%        | 0,24%        |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,30%</b> |
|  |              |              |              |              |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|  |              |              |              |              |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|  |              |              |              |              |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|  |              |              |              |              |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
| <b>IRF - M 1</b>                         | <b>0,04%</b> | <b>0,04%</b> | <b>0,04%</b> | <b>0,27%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,40%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



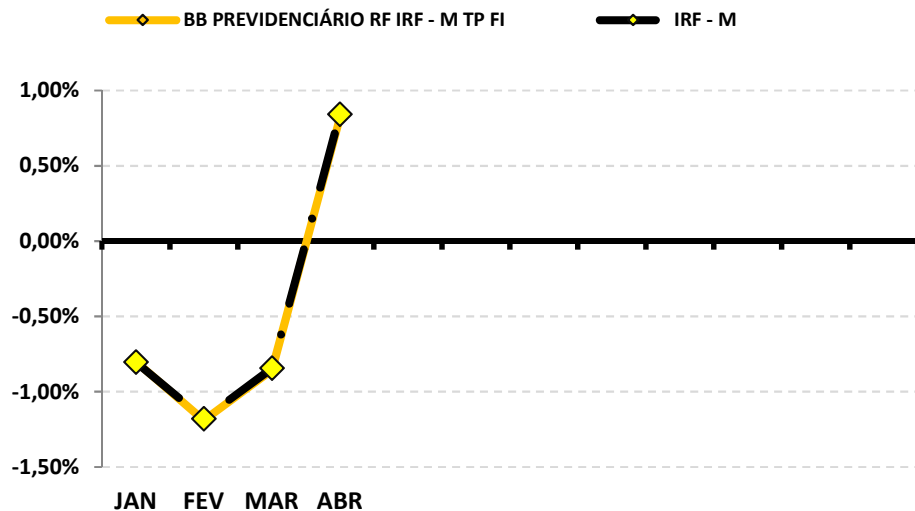
**Rentabilidade Acumulada**



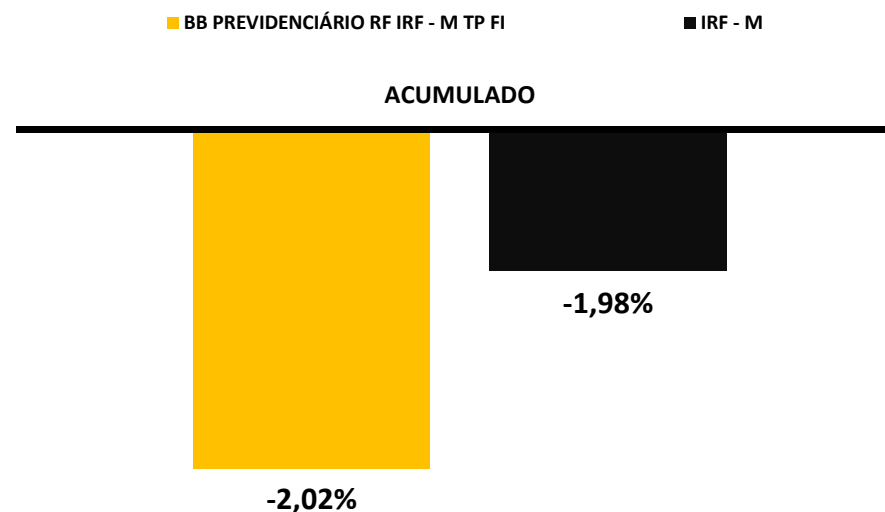
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IRF - M**

| <i>Fundos de Investimento</i>      | JAN           | FEV           | MAR           | ABR          |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO     |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI | -0,80%        | -1,19%        | -0,85%        | 0,81%        |  |  |  |  |  |  |  |  | -2,02%        |
| <b>IRF - M</b>                     | <b>-0,80%</b> | <b>-1,18%</b> | <b>-0,84%</b> | <b>0,84%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>-1,98%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



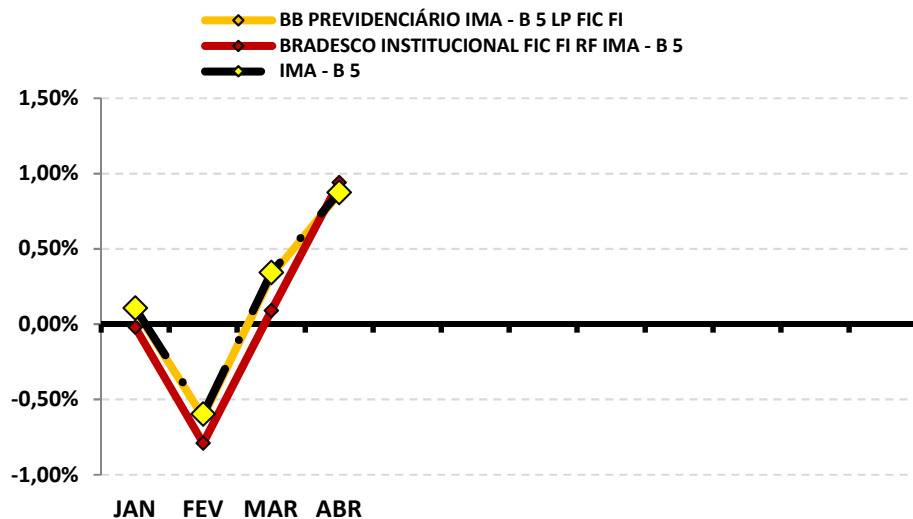
**Rentabilidade Acumulada**



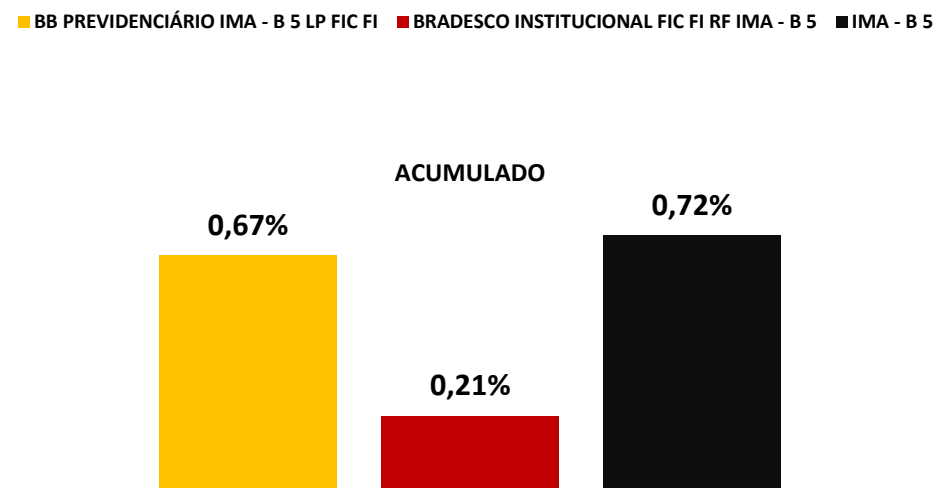
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

| <i>Fundos de Investimento</i>             | JAN          | FEV           | MAR          | ABR          |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO    |
|---|--------------|---------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI     | 0,10%        | -0,61%        | 0,32%        | 0,87%        |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,67%</b> |
| BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | -0,02%       | -0,79%        | 0,09%        | 0,94%        |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,21%</b> |
| <b>IMA - B 5</b>                          | <b>0,11%</b> | <b>-0,60%</b> | <b>0,34%</b> | <b>0,87%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,72%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



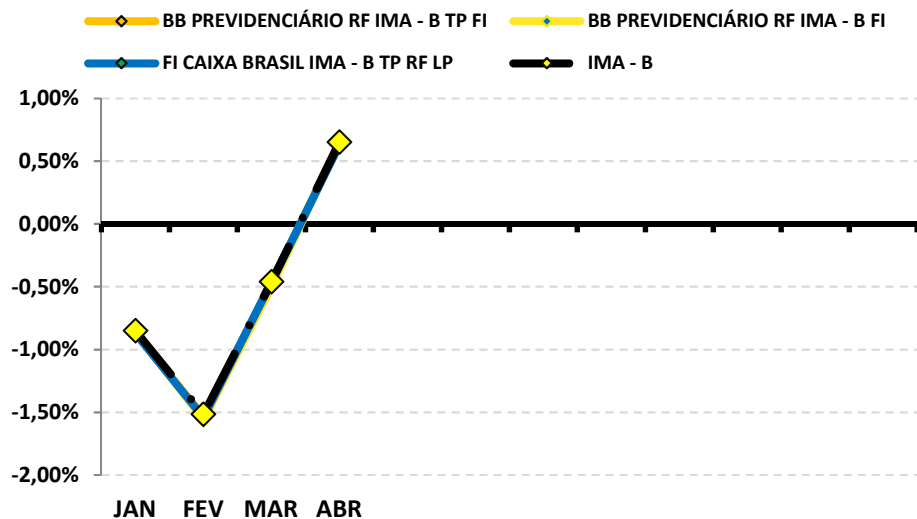
**Rentabilidade Acumulada**



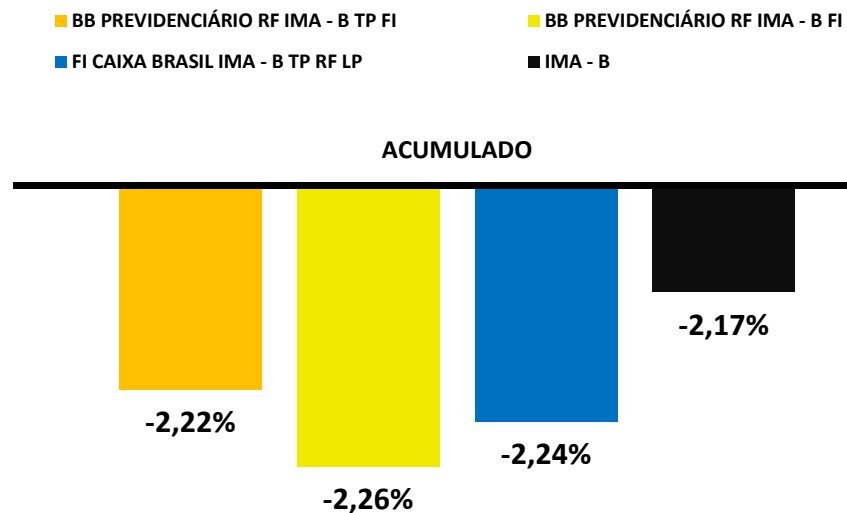
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B**

| <i>Fundos de Investimento</i>      | JAN           | FEV           | MAR           | ABR          |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO     |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI | -0,86%        | -1,53%        | -0,48%        | 0,65%        |  |  |  |  |  |  |  |  | -2,22%        |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI    | -0,86%        | -1,56%        | -0,50%        | 0,65%        |  |  |  |  |  |  |  |  | -2,26%        |
| FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP   | -0,87%        | -1,54%        | -0,46%        | 0,63%        |  |  |  |  |  |  |  |  | -2,24%        |
|                                    |               |               |               |              |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
|                                    |               |               |               |              |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
|                                    |               |               |               |              |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
|                                    |               |               |               |              |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
| <b>IMA - B</b>                     | <b>-0,85%</b> | <b>-1,52%</b> | <b>-0,46%</b> | <b>0,65%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>-2,17%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



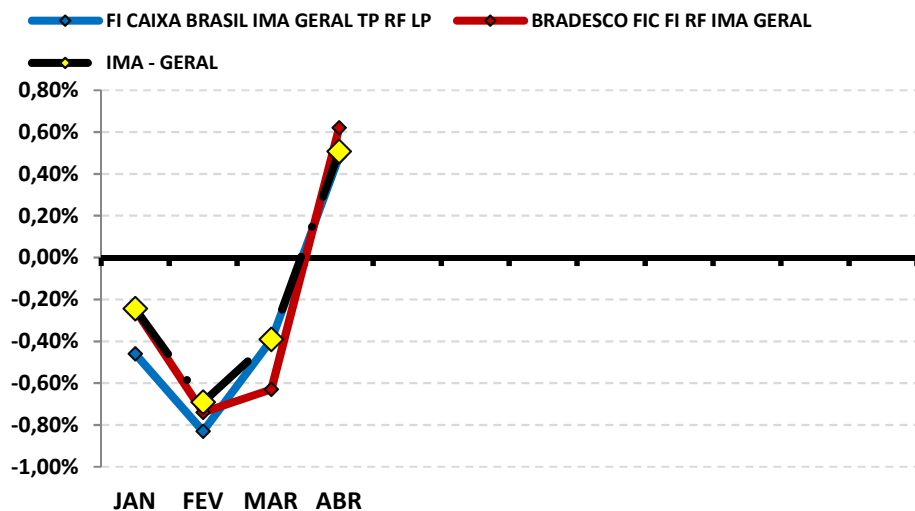
**Rentabilidade Acumulada**



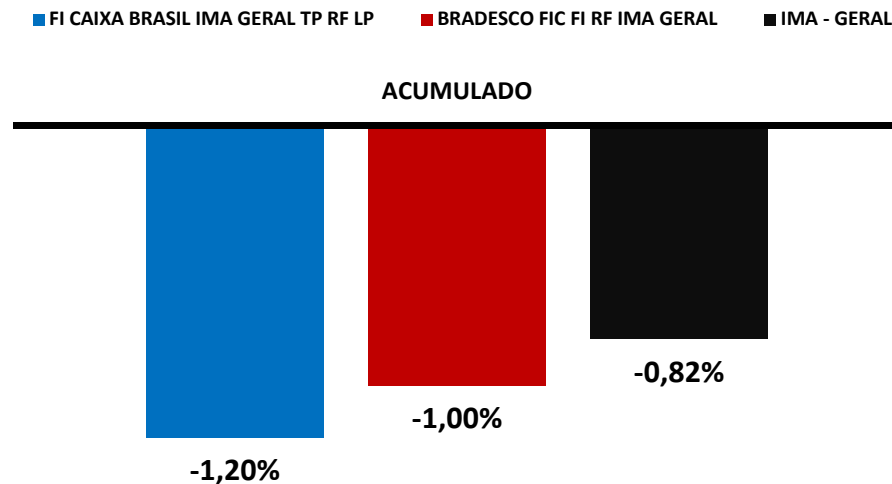
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL**

| <i>Fundos de Investimento</i>      | JAN           | FEV           | MAR           | ABR          |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO     |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------|
| FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP | -0,46%        | -0,83%        | -0,39%        | 0,48%        |  |  |  |  |  |  |  |  | -1,20%        |
| BRDESCO FIC FI RF IMA GERAL        | -0,25%        | -0,74%        | -0,63%        | 0,62%        |  |  |  |  |  |  |  |  | -1,00%        |
|                                    |               |               |               |              |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
|                                    |               |               |               |              |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
|                                    |               |               |               |              |  |  |  |  |  |  |  |  |               |
| <b>IMA - GERAL</b>                 | <b>-0,24%</b> | <b>-0,69%</b> | <b>-0,39%</b> | <b>0,51%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>-0,82%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



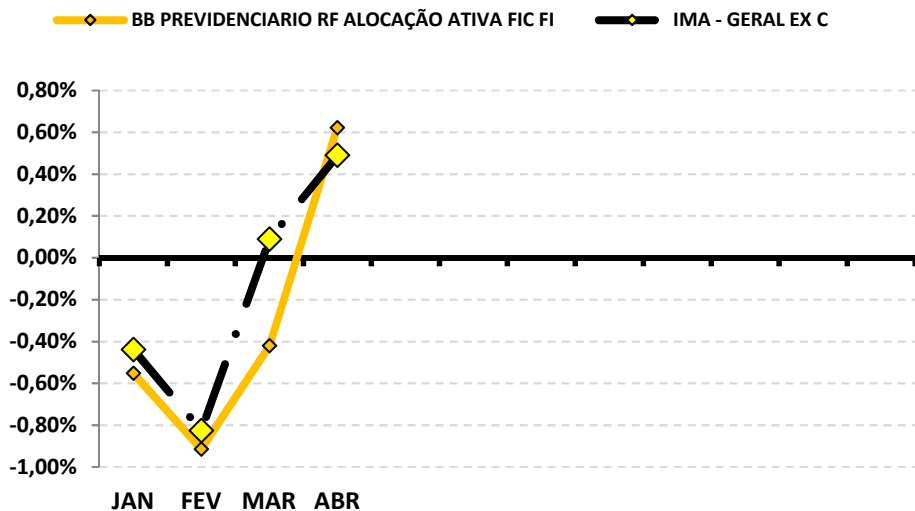
**Rentabilidade Acumulada**



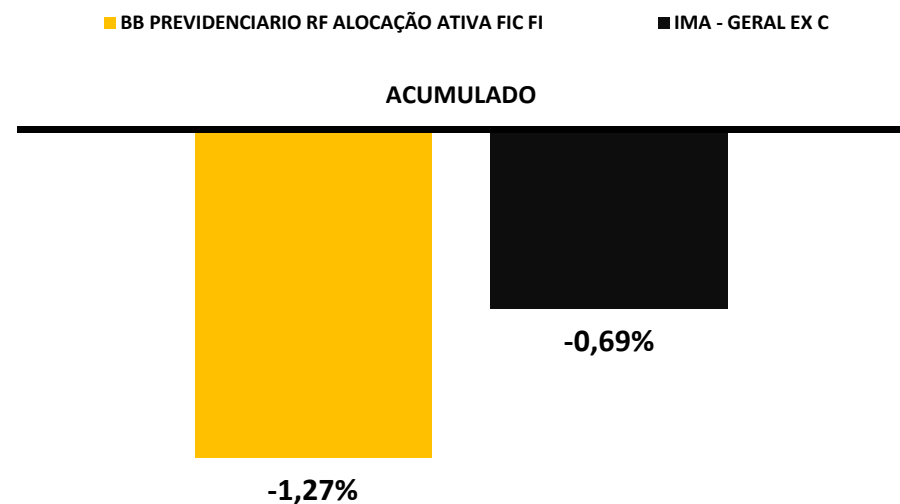
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C**

| <i>Fundos de Investimento</i>              | JAN           | FEV           | MAR          | ABR          |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO     |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------|
| BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI | -0,55%        | -0,91%        | -0,42%       | 0,62%        |  |  |  |  |  |  |  |  | -1,27%        |
| <b>IMA - GERAL EX C</b>                    | <b>-0,44%</b> | <b>-0,83%</b> | <b>0,09%</b> | <b>0,49%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>-0,69%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



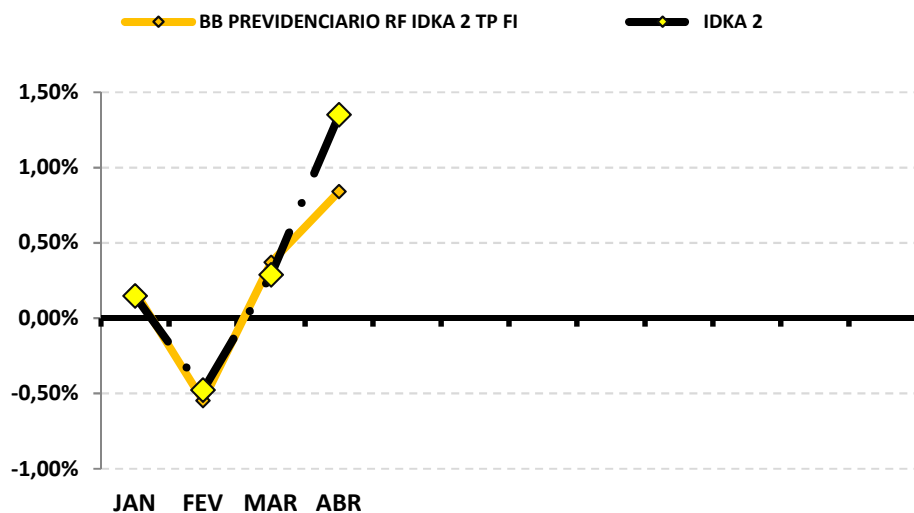
**Rentabilidade Acumulada**



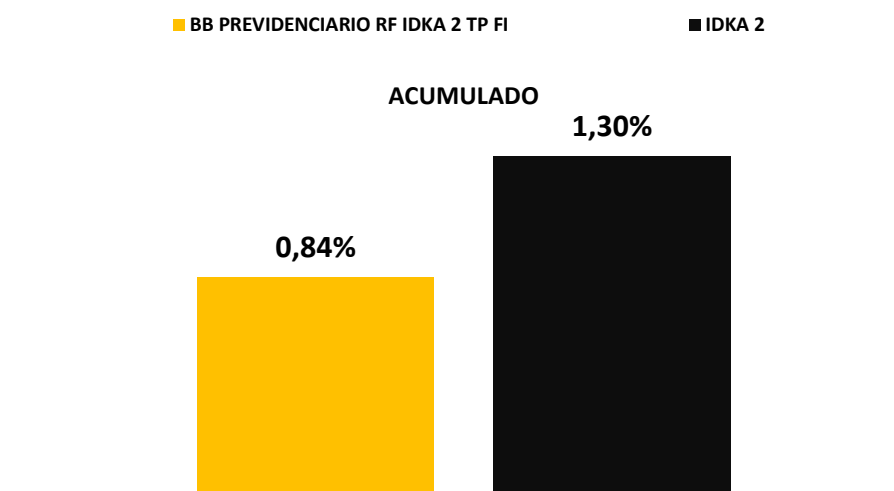
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

| <i>Fundos de Investimento</i>     | JAN          | FEV           | MAR          | ABR          |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO    |
|-----------------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI | 0,18%        | -0,55%        | 0,37%        | 0,84%        |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,84%</b> |
| <b>IDKA 2</b>                     | <b>0,15%</b> | <b>-0,48%</b> | <b>0,29%</b> | <b>1,35%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>1,30%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



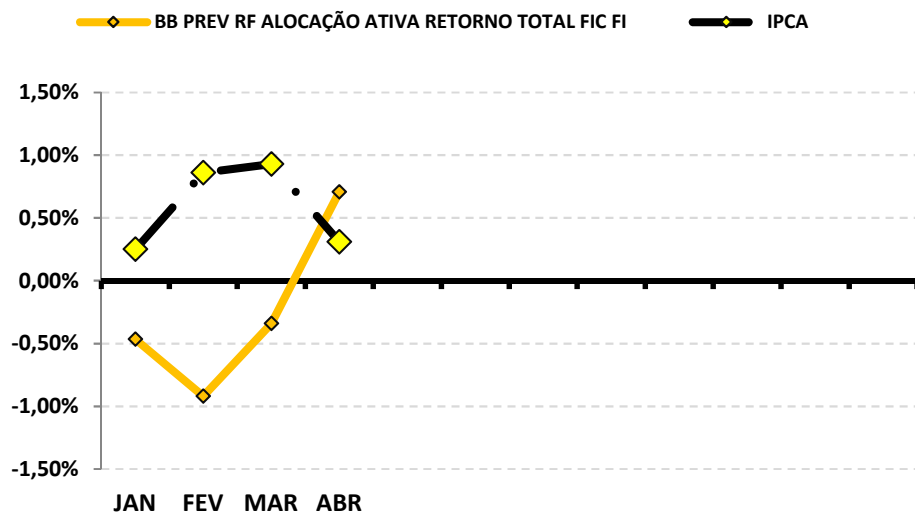
**Rentabilidade Acumulada**



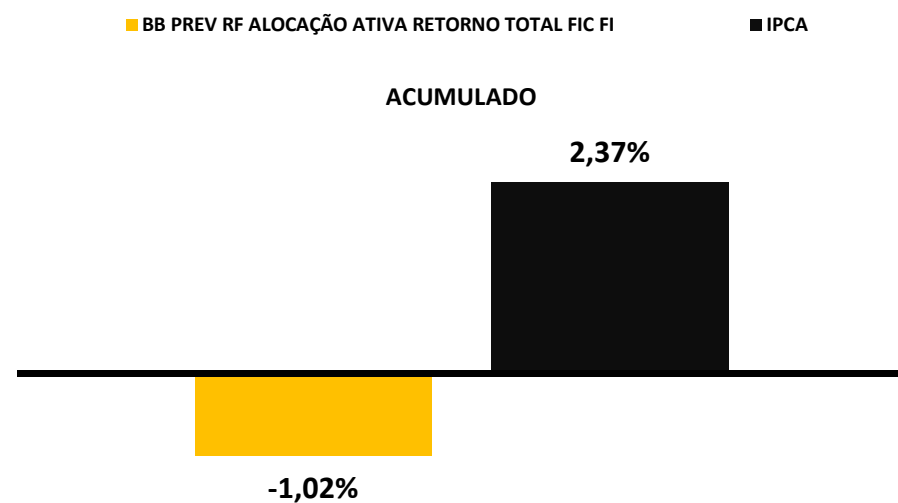
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IPCA**

| <i>Fundos de Investimento</i>         | JAN          | FEV          | MAR          | ABR          |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO    |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOT | -0,47%       | -0,92%       | -0,34%       | 0,71%        |  |  |  |  |  |  |  |  | -1,02%       |
| <b>IPCA</b>                           | <b>0,25%</b> | <b>0,86%</b> | <b>0,93%</b> | <b>0,31%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>2,37%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**





## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

|                                  | JAN    | FEV    | MAR    | ABR   |  |  |  |  |  |  |  |
|----------------------------------|--------|--------|--------|-------|--|--|--|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA | -0,44% | -1,03% | -0,28% | 0,71% |  |  |  |  |  |  |  |
| CDI                              | 0,15%  | 0,13%  | 0,20%  | 0,21% |  |  |  |  |  |  |  |
| IBOVESPA                         | -3,32% | -4,37% | 6,00%  | 1,94% |  |  |  |  |  |  |  |
| META ATUARIAL                    | 0,69%  | 1,30%  | 1,37%  | 0,75% |  |  |  |  |  |  |  |

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IPSMGLL NO MÊS DE ABRIL FOI DE:

**R\$ 57.645,98**

A META ATUARIAL NO MÊS DE ABRIL FOI DE:

**R\$ 61.157,77**

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

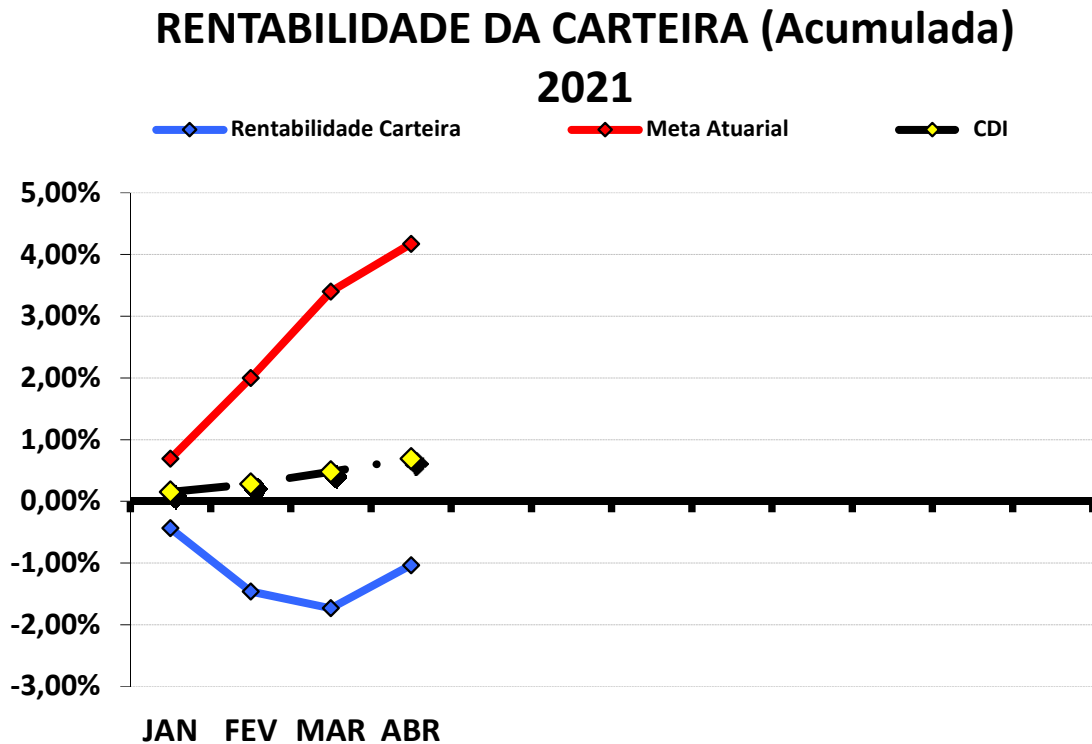
|  | JAN           | FEV           | MAR           | ABR           |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| <b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b> | <b>-0,44%</b> | <b>-1,46%</b> | <b>-1,73%</b> | <b>-1,04%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>CDI</b>                                 | <b>0,15%</b>  | <b>0,28%</b>  | <b>0,48%</b>  | <b>0,69%</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>IBOVESPA</b>                            | <b>-3,32%</b> | <b>-7,54%</b> | <b>-2,00%</b> | <b>-0,10%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>META ATUARIAL</b>                       | <b>0,69%</b>  | <b>2,00%</b>  | <b>3,40%</b>  | <b>4,18%</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  |

**RENTABILIDADE ACUMULADA do IPSMGLL: R\$ (94.321,00)**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 351.311,35**

**DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (445.632,35)**

**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%         | 0,48% |
| ABR | -1,04%                 | 4,18%         | 0,69% |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |

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

A Carteira de Investimentos do IPSMGLL, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de -1,04% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,69% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de -60,03% sobre o índice de referência do mercado.

### **8.4-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPSMGLL é de -1,04% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 4,18%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de -19,93% sobre a Meta Atuarial.

## 9-ANÁLISE DE MERCADO

### 9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 4 e 5 de abril de 2021, o COPOM decidiu elevar a Taxa Selic para 3,50% 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 apesar da segunda onda do COVID-19 ter sido mais intensa do que o previsto, os últimos dados de atividade têm surpreendido positivamente, e que para o 2º semestre deve mostrar uma retomada mais robusta da economia. O COPOM avalia que os dados de atividade e do mercado de trabalho formal sugerem que a ociosidade da economia se reduziu mais rápido que o previsto, apesar do aumento da taxa do desemprego. O Comitê ponderou ainda que os riscos fiscais de curto prazo seguem elevados, implicando um viés de alta nas projeções.

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.

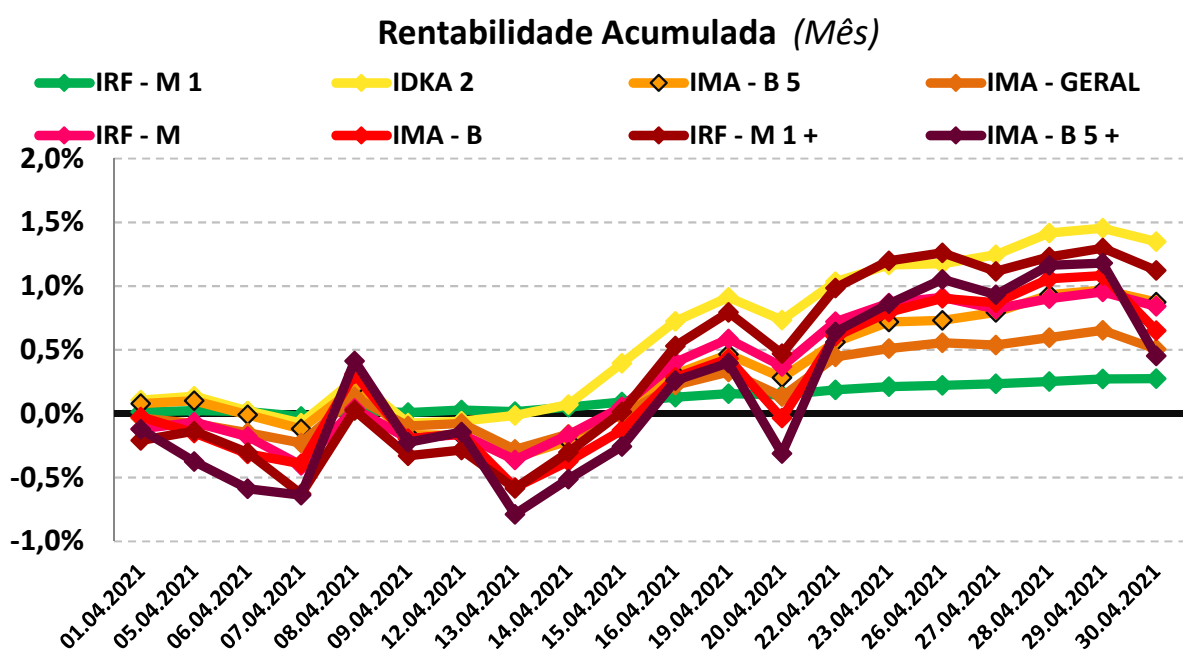
## 9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de abril com pequena desvalorização, mas recuperando ao longo do mês e fechando o mês com valorização.

O destaque fica por conta dos ativos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+ e IRF - M 1+), que iniciaram com desvalorização e no decorrer do mês recuperaram e fecharam com valorização. Esse fato é reflexo da reabertura da economia, após as restrições de abertura do comércio.

Somente o IMA – B 5, chegou a rentabilizar -0,34% no início do mês, apresentando valorização e fechando o mês de abril em 0,87%.

| 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+    |
| ABRIL          | 0,27%        | 1,35%        | 0,87%        | 0,51%         | 0,84%                             | 0,65%         | 1,12%         | 0,45%         |
| Acumulado/2021 | <b>0,40%</b> | <b>1,30%</b> | <b>0,72%</b> | <b>-0,82%</b> | <b>-1,98%</b>                     | <b>-2,17%</b> | <b>-3,70%</b> | <b>-4,67%</b> |



### 9.3-RENDA VARIÁVEL

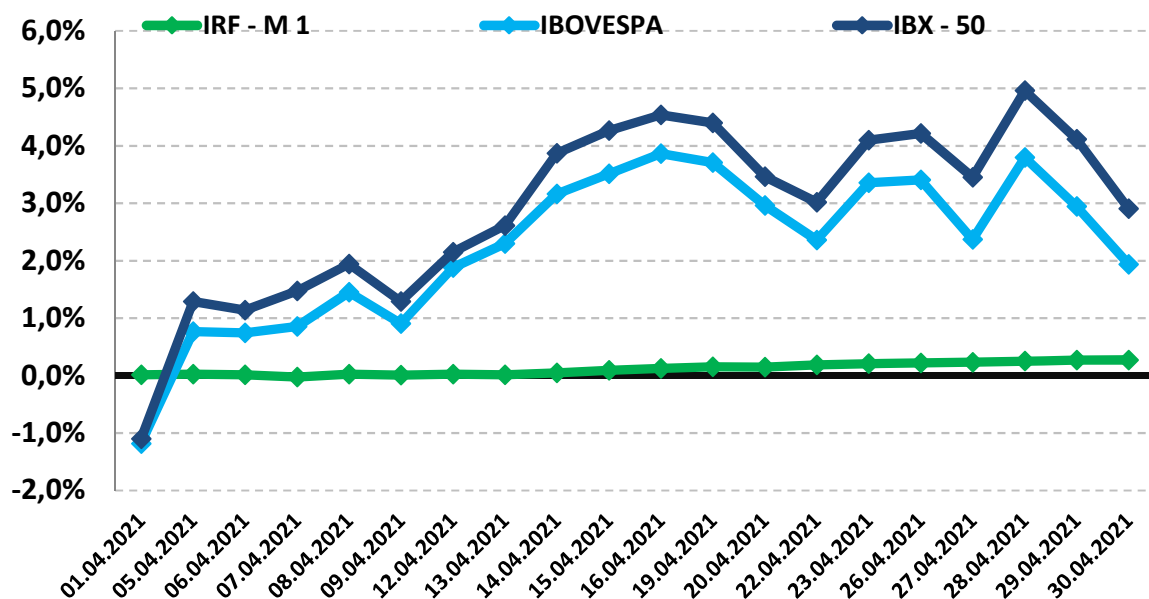
O segmento de Renda Variável apresentou valorização ao longo do mês. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram forte valorização em relação ao mês anterior, finalizando o mês de abril com retornos positivos.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de +1,94% aos 118.893,84 pontos. O índice acumula uma variação de +47,71% 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 +2,91% aos 19.973,79 pontos. O índice acumula uma variação de +53,41% 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 +17,36% e +11,07%, respectivamente.

| PERFIL         | Conservad.   | (do menos) Arrojado (para o mais) |              |
|----------------|--------------|-----------------------------------|--------------|
| ÍNDICE         | IRF – M 1    | IBOVESPA                          | IBRX - 50    |
| ABRIL          | 0,27%        | 1,94%                             | 2,91%        |
| Acumulado/2021 | <b>0,40%</b> | <b>-0,10%</b>                     | <b>2,08%</b> |

Rentabilidade Acumulada (Mês)



## **10-ANÁLISE MACROECONÔMICA**

### **10.1-IPCA**

O IPCA de abril/2021 (0,31%), apresentou desvalorização na inflação, se compararmos com o mês anterior (março/2021 = 0,93%).

No ano o IPCA registra acumulação de 2,37%, e nos últimos doze meses de 6,76%, acima dos 6,10% observados nos últimos 12 meses anteriores.

Em abril de 2020, o IPCA havia ficado em -0,31%.

#### *10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS cujo índice apresentou inflação de 0,16%, influenciado pela alta nos preços dos produtos farmacêuticos e de higiene pessoal, com destaque para os remédios anti-infecciosos e antibióticos.

#### *10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice apresentou deflação no período de -0,02%, influenciado pela queda nos preços dos combustíveis, que caíram pela 1ª vez após 10 meses consecutivos de alta, com destaque para o etanol e a gasolina.



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

No mês de abril, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,09%, uma aceleração em relação ao mês anterior (março/2021 = 0,03%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Tomate (5,46% a.m. e -13,13% a.a.), o Sorvete (4,08% a.m. e 4,45% a.a.) e o Leite Longa Vida (2,40% a.m. e -4,52% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Cenoura (-8,10% a.m. e -14,25% a.a.), a Batata-inglesa (-7,96% a.m. e -20,64% a.a.) e as Frutas (-5,21% a.m. e -2,50%).

### *10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

No mês, Rio Branco - AC foi a capital que apresentou a maior inflação (0,96%), enquanto Brasília - DF apresentou o menor resultado com inflação de 0,05%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,31%.

Em 2021, Rio Branco - AC é a capital que apresenta a maior inflação (3,46%), enquanto Rio de Janeiro - RJ apresenta a menor alta (1,91%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,37%.

---

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 abril, a economia mundial se mostrou resiliente quanto as medidas de restrição à mobilidade, as incertezas da pandemia e o processo de vacinação, apesar dos indicadores de atividade econômica terem confirmado a expectativa de forte crescimento em 2021. Nos E.U.A. o ritmo da vacinação continua, com média de 2,7 milhões por dia (média móvel semanal). Na política, o atual presidente Joe Biden, anunciou em detalhes o novo pacote de estímulos fiscais e enfatizou que serão financiados pelo aumento dos impostos, principalmente das grandes incorporações e cidadãos de alta renda. Na economia o Federal Reserve (FED) manteve os juros e o ritmo de compra de ativos, sem intenção de diminuir os estímulos no curto prazo. O PIB do 1º Trim/2021 apresentou um crescimento robusto de 6,4%. Na Zona do Euro o processo de vacinação continua, com a estagnação e diminuição em novos casos na maioria dos países Europeus, à medida que se preparam para a reabertura da economia nas próximas semanas. Na política, o Parlamento Europeu aprovou o acordo comercial pós-Brexit com o Reino Unido, que pode ajudar a reduzir as tensões comerciais ocorridas desde a separação. O PIB do 1º Trim/2021 teve queda de 0,6% refletindo as medidas restritivas impostas e o ritmo lento de vacinação em comparação com outros países. Na China, houve revisão da estratégia de vacinação, aumentando o percentual de pessoas vacinadas, com quase 4 milhões doses/dia, espera-se que até o final do ano se vacine uma parcela relevante da população chinesa. Na economia tivemos a divulgação das sondagens PMIs que mostraram queda tanto na atividade industrial (de 51,9 para 51,1) quanto na atividade de serviços (de 56,3 para 54,9). Na América Latina, a vacinação segue lenta, atrasando a retomada da atividade doméstica e mantendo a pandemia como um fator de risco.

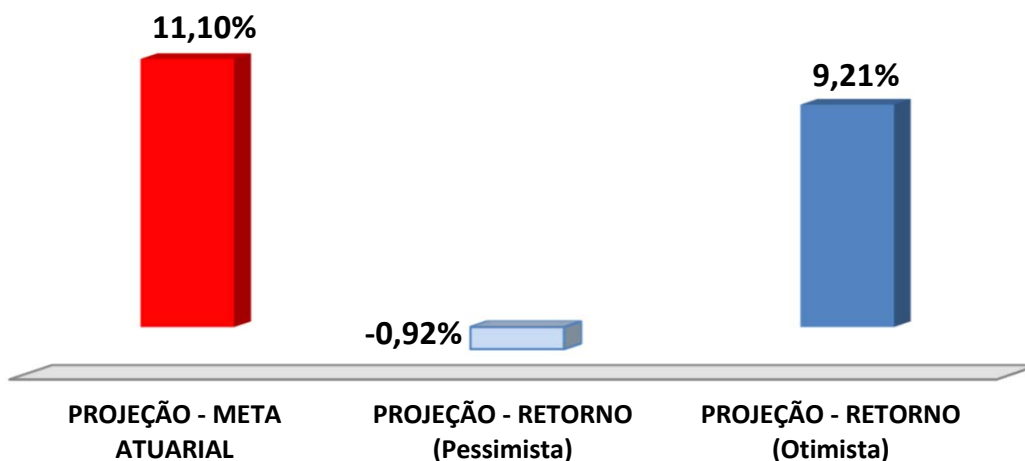
BRASIL: No mês de abril, o mercado interno iniciou com desvalorização com a expectativa de aumento na Taxa Selic. A abertura da economia em alguns Estados, trouxe valorização aos investimentos, finalizando o mês com rentabilidade positiva. Novos casos de Covid-19 seguem diminuindo em alguns Estados, porém, continua com um nível elevado. A Agência Nacional de Vigilância Sanitária (ANVISA) rejeitou o pedido de importação, solicitado por Estados e municípios, da vacina Russa (Sputnik), alegando falta de documentação e possíveis falhas no processo de fabricação. Na atividade econômica, houve queda na confiança industrial de -0,7%, apesar das quedas, o índice continua 2,1% acima da marca pré-crise, e aumento na percepção de estoques de 1,1%. Em contrapartida, o CAGED divulgou que houve criação de 184,1 mil empregos formais em março, contribuindo para a retomada da economia. Nos dias 4 e 5 de maio de 2021, o COPOM decidiu elevar a Taxa Selic para 3,50% 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.

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

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 14.05.2021, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 5,15% e a Meta Atuarial aproximadamente em 11,10%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 15, a carteira deverá rentabilizar entre -0,92% a 9,21% 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