

**COMITÊ DE INVESTIMENTO ATA Nº 002/2021**

**Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimento IPREV-CA Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu – Fevereiro de 2021.**

Aos vinte e três dias do mês de Fevereiro do ano de dois mil e vinte e um, reuniram-se ordinariamente nas dependências da sala do Diretor Presidente do IPREV-CA, situado na Rua Nilo Peçanha, nº 29 - Centro, Casimiro de Abreu, às 10: 15h (dez horas e quinze minutos), os membros do Comitê de Investimento: Cibele Roberta Cerqueira Ramos (Presidente), Lyvia de Carvalho Antunes Schelles (membro), Patrícia Proença Schelles (membro) e Emerson Jorge da Rosa (membro). **Falta consignada:** Renata Bonturi Osório Veiga (membro). **Ordem do dia:** Dando início aos trabalhos, a Sra. Cibele Roberta Cerqueira Ramos, observou quórum presencial e procedeu à leitura da pauta, que passou a ser objeto de análise pelos presentes: **1) Breve análise do cenário econômico; 2) Posição da Carteira de Investimento Consolidada em Janeiro de 2021; 3) Avaliação da Carteira de Investimentos em Janeiro de 2021; 4) Rentabilidade x Meta Atuarial; 5) Assuntos Gerais. Deliberações:** **1) Breve análise do cenário econômico:** O primeiro mês de 2021 não manteve a tendência observada nos meses anteriores, que era positiva. Em Janeiro, os mercados em geral performaram negativamente em meio à atenção gerada pelo surgimento de novas cepas do Covid-19 e seus impactos nas restrições de mobilidade. No Brasil, a queda foi mais acentuada, com o Ibovespa desvalorizando 3,3% e apresentando alta volatilidade no mês. Nos EUA, o S&P 500 desvalorizou 1,1%. Do lado da política monetária, a reunião do Comitê de Política Monetária do Banco Central (COPOM) no dia 20/01/2021 manteve a Selic na mínima histórica de 2%. No entanto, a remoção da sinalização prospectiva gera mais flexibilidade para a autoridade monetária, indicando uma remoção do grau atual de estímulo “extraordinário”. No Brasil, o início da vacinação se deu de forma bastante lenta, com menos de 1% da população vacinada até o fim de Janeiro. O número baixo de doses disponíveis e os problemas de logística foram os fatores para essa morosidade. Outro fator é incerteza acerca da oferta de vacinas, uma vez que boa parte das doses em si, assim como de insumos necessários para a produção local, são importadas de outros países e que há grande demanda global. As perspectivas de prorrogação ou não do auxílio emergencial, bem como o prazo caso seja aprovada, continua sendo um ponto de atenção. Como não há previsão clara para o país atingir a imunidade de rebanho através da imunização de parte significativa de sua população contra o Covid-19, as discussões sobre estímulos econômicos continuarão. Inclusive, os novos presidentes do Senado e da Câmara dos Deputados já se pronunciaram a favor da continuidade do auxílio emergencial, desde que respeitando o teto de gastos. O IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo), desacelerou em Janeiro/2021 ficou em 0,25%, após fechar em 1,35% em dezembro de 2020. O resultado é o menor índice mensal desde Agosto de 2020 (0,24%) **2) Posição da Carteira de Investimento Consolidada em Janeiro de 2021:** A carteira do IPREV-CA encerrou o

*[Handwritten signatures and initials]*

*[Handwritten mark]*

mês de Janeiro com o patrimônio de R\$ 226.471.728,83 (duzentos e vinte e seis milhões, quatrocentos e setenta e um mil, setecentos e vinte e oito reais e oitenta e três centavos), sendo R\$ 223.875.628,40 (duzentos e vinte e três milhões, oitocentos e setenta e cinco mil, seiscentos e vinte e oito reais e quarenta centavos), montante do fundo previdenciário, R\$ 2.542.179,02 (dois milhões, quinhentos e quarenta e dois mil, cento e setenta e nove reais e dois centavos), montante do fundo administrativo e R\$ 53.921,41 (Cinquenta e três mil, novecentos e vinte e um reais e quarenta e um centavos) em disponibilidades financeiras. Destacamos que o valor do patrimônio do mês de Janeiro de 2021 foi inferior ao mês Dezembro de 2020 cujo valor foi de R\$ 229.568.116,72 (duzentos e vinte e nove milhões, quinhentos e sessenta e oito mil, cento e dezesseis reais e setenta e dois centavos) **3) Avaliação da Carteira de Investimentos em Janeiro de 2021:** Os fundos de ações (renda variável) tiveram um retorno de -2,45%, com desvalorização no montante R\$ -1.703.386,10 (Um milhão, setecentos e três mil, trezentos e oitenta e seis reais e dez centavos), em destaque para o Fundos: BB Ações valor FIC Ações, com -5,59% no acumulado do ano; Constância Fundamento FI Ações, com -3,95% no acumulado do ano; Geração FI Ações acumulado do ano -3,47%; acima do acumulado no ano do índice Ibovespa que é de -3,32 %; e os Fundos com menores volatilidade atrelado ao Ibovespa foram: BTG Pactual Absoluto Institucional FIC Ações, com -0,62% no acumulado do ano; Itaú Dunamis FIC Ações, com -1,46% no acumulado do ano; Itaú Institucional Fundo Funds Genesis FIC Ações, com 1,63% no acumulado do ano; Bradesco Selection FI Ações, com -2,48% no acumulado do ano; Caixa Ações Multigestor FIC Ações acumulado no ano -2,57 %; Itaú Institucional Phoenix FIC Ações, com -2,91% no acumulado do ano; Constância Fundamento FI Ações, com -3,95% no acumulado do ano; e o Caixa Brasil Estratégica Livre FIC Multimercado LP, com 0,23% no acumulado do ano. O fundo Caixa Rio Bravo Fundo de Fundo FII – CXRI 11, também vem apresentando significativa volatilidade, com -16,62 % no mês e no acumulado do ano; os fundos de Renda Fixa tiveram um retorno de -0,09%, com desvalorização no montante de R\$ -145.764,82 (cento e quarenta e cinco mil setecentos e sessenta e quatro reais e oitenta e dois centavos). Assim, a carteira do IPREV-CA fechou o mês de Janeiro de 2021 com o percentual em Renda Variável de 30,01% e de Renda Fixa 69,99%, ou seja continuando com desenquadramento passivo da carteira do IPREV-CA, conforme estabelece a Resolução nº 3922, de 25 de novembro de 2010, Art.: 22 “*Não serão considerados como infringência dos limites de aplicações estabelecidos nesta Resolução os eventuais desenquadramentos decorrentes de valorização ou desvalorização de ativos financeiros, pelo prazo de 180 (cento e oitenta) dias, contados da data da ocorrência.*” **4) Rentabilidade x Meta Atuarial:** No mês de Janeiro de 2021 e no acumulado do ano a carteira de investimento apresentou uma rentabilidade de -0,81%, frente a meta atuarial de 0,67% no mês. **5) Assuntos Gerais:** Por fim a Presidente do Comitê, informou que o IPREV-CA recebeu a Notificação MPS-CADPREV nº 2021.000950.01 da Secretaria de Previdência Social, cujo teor aponta a falta de certificação da maioria dos membros que compõem o Comitê de Investimento, em atendimento a Portaria MPS nº 519/2011 e alterações **tendo como prazo de resposta até 28/03/2021.** Assim foi reforçado com os

membros presentes a necessidade de se certificarem o mais breve possível. Não havendo nada mais a tratar, a Sra. Presidente deu por encerrado os trabalhos as 11h07min. Para constar, eu, Cibele Roberta Cerqueira Ramos lavrei a presente Ata, que vai numerada em 03(três) laudas, que após lida e aprovada, segue assinada por mim, pelos membros do Comitê e pelo demais presentes. Documentos anexos que farão parte da presente Ata: Relatório Analítico dos Investimentos em Janeiro de 2021 e o Panorama Econômico do mês de Janeiro de 2021, elaborado pela Consultoria Financeira Crédito & Mercado.

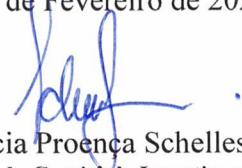
Casimiro de Abreu, 23 de Fevereiro de 2021.



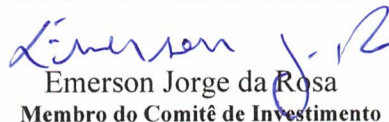
Lyvia de Carvalho Antunes Schelles  
Membro do Comitê de Investimento



Cibele Roberta Cerqueira Ramos  
Presidente do Comitê de Investimento



Patrícia Proença Schelles  
Membro do Comitê de Investimento



Emerson Jorge da Rosa  
Membro do Comitê de Investimento

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2021

*Opinião  
favorável*

*Q*

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2021)

| Produto / Fundo                                     | Resgate | Carência   | Saldo         | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | RESOLUÇÃO - 3.922                |
|-----------------------------------------------------|---------|------------|---------------|--------------------|----------|------------------|----------------------------------|
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0     | Não há     | 5.675.605,36  | 2,51%              | 1.348    | 0,05%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'  |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE... | D+1     | Não há     | 14.659.712,35 | 6,47%              | 926      | 0,16%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'  |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN... | D+1     | Não há     | 8.662.907,71  | 3,83%              | 677      | 0,10%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'  |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0     | Não há     | 16.632.688,37 | 7,35%              | 977      | 0,12%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'  |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     | D+3     | Não há     | 6.588.421,06  | 2,91%              | 591      | 0,07%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'  |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE... | D+0     | Não há     | 16.180.118,52 | 7,15%              | 1.004    | 0,15%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'  |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP         | D+1     | Não há     | 12.754.779,86 | 5,63%              | 689      | 0,25%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC... | D+0     | 16/05/2023 | 2.537.876,72  | 1,12%              | 51       | 0,72%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVID... | D+0     | 15/08/2022 | 1.401.073,66  | 0,62%              | 115      | 0,30%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'  |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA      | D+0     | Não possui | 32.460.455,17 | 14,34%             | 892      | 0,22%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'  |
| CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI... | D+0     | 16/08/2030 | 1.501.676,00  | 0,66%              | 34       | 0,65%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'  |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA           | D+4     | Não há     | 5.014.328,41  | 2,21%              | 196      | 0,36%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a' |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO              | D+0     | Não há     | 3.515.448,51  | 1,55%              | 763      | 0,15%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a' |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F... | D+1     | Não há     | 6.772.110,07  | 2,99%              | 264      | 0,19%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a' |
| ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES                | D+0     | Não há     | 565.545,28    | 0,25%              | 1.937    | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a' |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P... | D+3     | Não há     | 10.727.704,88 | 4,74%              | 443      | 0,42%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a' |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX... | D+1     | Não há     | 1.000.460,16  | 0,44%              | 143      | 0,05%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a' |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP      | D+0     | Não há     | 165.970,20    | 0,07%              | 417      | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a' |
| ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA                     | D+1     | Não há     | 6.617.963,73  | 2,92%              | 114      | 1,03%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a' |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP        | D+1     | Não há     | 2.204.133,46  | 0,97%              | 75       | 0,30%            | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a' |

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2021)

| Produto / Fundo                                     | Resgate    | Carência      | Saldo         | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | RESOLUÇÃO - 3.922                 |
|-----------------------------------------------------|------------|---------------|---------------|--------------------|----------|------------------|-----------------------------------|
| BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO... | D+30 ou... | Não há        | 2.073.991,86  | 0,92%              | 74       | 0,33%            | Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b' |
| CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIV... | D+0        | 3 anos        | 749.936,00    | 0,33%              | 77       | 0,37%            | Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b' |
| BRADESCO SELECTION FI AÇÕES                         | D+4        | Não há        | 3.376.368,47  | 1,49%              | 200      | 0,43%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'  |
| BB AÇÕES VALOR FI AÇÕES                             | D+33       | Não há        | 10.354.128,76 | 4,57%              | 2.222    | 0,91%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'  |
| GERAÇÃO FI AÇÕES                                    | D+4        | Não há        | 2.707.717,14  | 1,20%              | 15.385   | 0,72%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'  |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES                      | D+15       | Não há        | 2.938.592,62  | 1,30%              | 6.805    | 0,25%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'  |
| BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FI AÇÕES         | D+4 ou ... | Não há        | 3.371.484,79  | 1,49%              | 6.283    | 0,12%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'  |
| CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FI AÇÕES                | D+33       | 23/08/2017    | 4.292.042,97  | 1,90%              | 160      | 0,44%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'  |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕ... | D+24       | Não há        | 3.016.303,03  | 1,33%              | 18       | 0,82%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'  |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FI AÇÕES                    | D+25       | Não há        | 3.704.689,23  | 1,64%              | 2.394    | 0,36%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'  |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES                              | D+24       | Não há        | 2.934.467,50  | 1,30%              | 41.775   | 0,07%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'  |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES                | D+24       | Não há        | 3.219.109,32  | 1,42%              | 134      | 0,19%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'  |
| CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES                          | D+23       | Não há        | 2.087.237,74  | 0,92%              | 121      | 0,28%            | Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'  |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP            | D+4        | Não há        | 7.012.949,66  | 3,10%              | 18.477   | 0,15%            | Artigo 8º, Inciso III             |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP                | D+4        | Não há        | 6.095.094,41  | 2,69%              | 193      | 1,46%            | Artigo 8º, Inciso III             |
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP                      | D+4        | Não há        | 2.339.748,85  | 1,03%              | 17.962   | 0,11%            | Artigo 8º, Inciso III             |
| CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L... | D+15       | Não há        | 6.135.416,55  | 2,71%              | 98       | 0,63%            | Artigo 8º, Inciso III             |
| BRASIL AGRO II MULTISTRATÉGIA FIP                   | Não se ... | Não se aplica | 3.228.449,04  | 1,43%              | 18       | 4,42%            | Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'  |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11        | Não se ... | Não se aplica | 1.141.100,00  | 0,50%              |          | 0,63%            | Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'  |

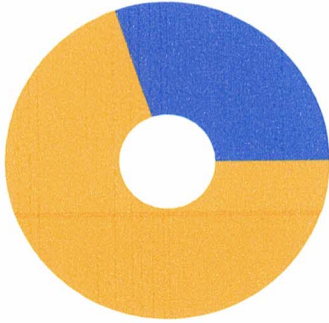
**Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2021)**

| Produto / Fundo                             | Resgate | Carência | Saldo          | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | RESOLUÇÃO - 3.922 |
|---------------------------------------------|---------|----------|----------------|--------------------|----------|------------------|-------------------|
| Total para cálculo dos limites da Resolução |         |          | 226.417.807,42 |                    |          |                  |                   |
| DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS                |         |          | 53.921,41      |                    |          |                  | Artigo 6º         |
| PL Total                                    |         |          | 226.471.728,83 |                    |          |                  |                   |

*Opinião*  
*de*  
*auditoria*  
*emitida*  
*em*  
*29/01/2021*  
*por*  
*CPA*

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2021)

| Artigos - Renda Fixa              | Resolução | Carteira \$    | Carteira | Estratégia de Alocação - 2021 |        |         | GAP Superior  |
|-----------------------------------|-----------|----------------|----------|-------------------------------|--------|---------|---------------|
|                                   |           |                |          | Inf                           | Alvo   | Sup     |               |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'   | 100,00%   | 119.055.314,78 | 52,58%   | 10,97%                        | 54,86% | 68,57%  | 36.199.375,77 |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'  | 40,00%    | 36.583.664,70  | 16,16%   | 3,96%                         | 13,80% | 40,00%  | 53.983.458,27 |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b' | 5,00%     | 2.823.927,86   | 1,25%    | 0,00%                         | 1,26%  | 1,26%   | 28.936,51     |
| Total Renda Fixa                  | 100,00%   | 158.462.907,34 | 69,99%   | 14,93%                        | 69,92% | 109,83% |               |



RENDA FIXA 158.462.907,34

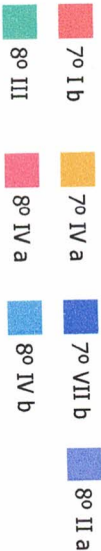
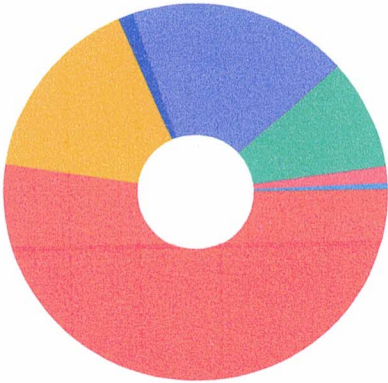
RENDA VARIÁVEL 67.954.900,08

Operações  
17

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2021)

| Artigos - Renda Variável         | Resolução | Carteira \$   | Carteira | Estratégia de Alocação - 2021 |        |        | GAP Superior |
|----------------------------------|-----------|---------------|----------|-------------------------------|--------|--------|--------------|
|                                  |           |               |          | Inf                           | Alvo   | Sup    |              |
| Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a' | 20,00%    | 42.002.141,57 | 18,55%   | 3,58%                         | 17,91% | 20,00% | 3.281.419,91 |
| Artigo 8º, Inciso III            | 10,00%    | 21.583.209,47 | 9,53%    | 3,14%                         | 9,14%  | 10,00% | 1.058.571,27 |
| Artigo 8º, Inciso IV             | 0,00%     | 0,00          | 0,00%    | 0,00%                         | 1,45%  | 1,45%  | 3.283.058,21 |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a' | 5,00%     | 3.228.449,04  | 1,43%    | 0,00%                         | 1,45%  | 1,45%  | 54.609,17    |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b' | 5,00%     | 1.141.100,00  | 0,50%    | 0,00%                         | 0,72%  | 0,72%  | 489.108,21   |
| Total Renda Variável             | 30,00%    | 67.954.900,08 | 30,01%   | 6,72%                         | 30,67% | 33,62% |              |

| Artigos - Exterior        | Resolução | Carteira \$ | Carteira | Estratégia de Alocação - Limite - 2021 |       |          | GAP Superior  |
|---------------------------|-----------|-------------|----------|----------------------------------------|-------|----------|---------------|
|                           |           |             |          | Inferior                               | Alvo  | Superior |               |
| Artigo 9º - A, Inciso II  | 10,00%    | 0,00        | 0,00%    | 0,00%                                  | 0,43% | 5,00%    | 11.320.890,37 |
| Artigo 9º - A, Inciso III | 10,00%    | 0,00        | 0,00%    | 0,00%                                  | 0,43% | 5,00%    | 11.320.890,37 |
| Total Exterior            | 10,00%    | 0,00        | 0,00%    | 0,00%                                  | 0,86% | 10,00%   |               |



Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Janeiro / 2021)

| Gestão                            | Valor         | % S/ Carteira | % S/ PL Gestão |
|-----------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL           | 93.700.353,91 | 41,38         | 0,02           |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM        | 79.371.139,78 | 35,06         | 0,00           |
| ITAÚ UNIBANCO                     | 23.313.789,52 | 10,30         | 0,00           |
| BRADESCO ASSET MANAGEMENT         | 8.390.696,88  | 3,71          | 0,00           |
| VINCI PARTNERS                    | 6.379.280,71  | 2,82          | 0,00           |
| BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S... | 3.371.484,79  | 1,49          | 0,00           |
| BV ASSET                          | 3.228.449,04  | 1,43          | -              |
| ITAÚ DTVM                         | 3.016.303,03  | 1,33          | 0,00           |
| CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS          | 2.938.592,62  | 1,30          | 0,17           |
| GENIAL INVESTIMENTOS              | 2.707.717,14  | 1,20          | -              |

Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

| Artigos                           | Estratégia de Alocação - 2021 |            | Limite Inferior (%) | Limite Superior (%) |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------|---------------------|---------------------|
|                                   | Carteira \$                   | Carteira % |                     |                     |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'   | 119.055.314,78                | 52,58      | 10,97               | 68,57               |
| Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'  | 36.583.664,70                 | 16,16      | 3,96                | 40,00               |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b' | 2.823.927,86                  | 1,25       | 0,00                | 1,26                |
| Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'  | 42.002.141,57                 | 18,55      | 17,91               | 20,00               |
| Artigo 8º, Inciso III             | 21.583.209,47                 | 9,53       | 3,14                | 10,00               |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'  | 3.228.449,04                  | 1,43       | 0,00                | 1,45                |
| Artigo 9º - A, Inciso II          | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 9º - A, Inciso III         | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2021 - RENDA FIXA

|                                                 | Mês    | Ano    | 3M    | 6M    | 12M   | 24M    | Var Mês | Volatilidade 12M |
|-------------------------------------------------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|---------|------------------|
| IMA Geral ex-C (Benchmark)                      | -0,44% | -0,44% | 2,38% | 0,96% | 3,87% | 15,36% | -       | -                |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -0,55% | -0,55% | 2,68% | 0,93% | 4,00% | 15,84% | 0,01%   | 0,04%            |

|                                                             |       |       |       |       |       |        |       |       |
|-------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)                                | 0,15% | 0,15% | 3,16% | 4,28% | 8,20% | 20,12% | -     | -     |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     | 0,18% | 0,18% | 3,07% | 4,24% | 7,69% | 18,77% | 0,01% | 0,03% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,13% | 0,13% | 3,03% | 4,04% | 7,68% | 18,78% | 0,01% | 0,03% |

|                                                       |       |       |       |       |        |        |       |       |
|-------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|
| IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)                       | 0,71% | 0,71% | 3,99% | 7,36% | 10,76% | 22,35% | -     | -     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,03% | 0,03% | 3,33% | 3,32% | 7,96%  | 23,13% | 0,01% | 0,04% |

|                                                     |       |       |       |       |       |        |       |       |
|-----------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| IRF-M 1 (Benchmark)                                 | 0,04% | 0,04% | 0,58% | 1,02% | 3,43% | 10,27% | -     | -     |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,03% | 0,03% | 0,53% | 0,90% | 3,22% | 9,83%  | 0,00% | 0,01% |

|                                                        |       |       |       |       |       |        |       |       |
|--------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| IMA-B 5 (Benchmark)                                    | 0,11% | 0,11% | 3,28% | 3,80% | 7,55% | 20,52% | -     | -     |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,08% | 0,08% | 3,22% | 3,64% | 7,25% | 19,86% | 0,01% | 0,04% |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP            | 0,10% | 0,10% | 3,24% | 3,66% | 7,29% | 19,97% | 0,01% | 0,04% |

|                                                        |        |        |       |       |       |        |       |       |
|--------------------------------------------------------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| IMA-B (Benchmark)                                      | -0,85% | -0,85% | 6,04% | 2,78% | 5,22% | 24,29% | -     | -     |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -0,86% | -0,86% | 6,00% | 2,62% | 4,95% | 23,66% | 0,03% | 0,11% |
| ITAU IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA                        | -1,05% | -1,05% | 5,99% | 2,22% | 6,18% | 26,80% | 0,03% | 0,10% |

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2021 - RENDA FIXA

|                                                               | Mês    | Ano    | 3M     | 6M    | 12M   | 24M    | Var Mês | Volatilidade 12M |
|---------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|------------------|
| CDI (Benchmark)                                               |        |        |        |       |       |        |         |                  |
| ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES                          | 0,15%  | 0,15%  | 0,46%  | 0,94% | 2,53% | 8,46%  | -       | -                |
|                                                               | 0,17%  | 0,17%  | 0,50%  | 0,78% | 2,28% | 8,04%  | 0,00%   | 0,00%            |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                        | 0,08%  | 0,08%  | 0,24%  | 0,37% | 1,43% | 6,15%  | 0,00%   | 0,00%            |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP                  | -0,28% | -0,28% | -0,02% | 0,85% | 6,24% | 16,68% | 0,00%   | 0,03%            |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP          | -0,12% | -0,12% | 0,39%  | 0,69% | 3,66% | -      | 0,00%   | 0,01%            |
| IPCA (Benchmark)                                              |        |        |        |       |       |        |         |                  |
| BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO      | 0,25%  | 0,25%  | 2,51%  | 4,30% | 4,56% | 8,94%  | -       | -                |
|                                                               | 0,10%  | 0,10%  | 3,47%  | 4,22% | 7,17% | 19,51% | 0,01%   | 0,04%            |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO      | 0,29%  | 0,29%  | 2,70%  | 4,18% | 7,48% | 20,30% | 0,01%   | 0,03%            |
|                                                               | 1,34%  | 1,34%  | 4,37%  | 4,53% | 4,75% | 9,54%  | 0,00%   | 0,04%            |
| CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA            | 0,00%  | 0,00%  | 3,01%  | 2,00% | 6,72% | 22,98% | 0,01%   | 0,05%            |
|                                                               | 0,13%  | 0,13%  | 0,44%  | 0,16% | 2,65% | 12,60% | 0,00%   | 0,01%            |
| CAIXA INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA          | 0,03%  | 0,03%  | 2,18%  | 0,99% | 5,83% | 20,75% | 0,01%   | 0,02%            |
|                                                               | -0,58% | -0,58% | 2,68%  | 0,52% | 3,61% | 14,74% | 0,01%   | 0,04%            |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA                     | -0,47% | -0,47% | 3,25%  | 1,20% | -     | -      | 0,02%   | -                |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -      | -      | -      | -     | -     | -      | -       | -                |
| Não Informado (Benchmark)                                     |        |        |        |       |       |        |         |                  |
|                                                               | 0,20%  | 0,20%  | 0,55%  | 0,63% | 2,27% | 8,16%  | 0,00%   | 0,00%            |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                | -      | -      | -      | -     | -     | -      | -       | -                |

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2021 - RENDA VARIÁVEL**

|                                                    | Mês    | Ano    | 3M     | 6M     | 12M     | 24M    | Var Mês | Volatilidade 12M |
|----------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|------------------|
| IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)                    | 0,86%  | 0,86%  | 4,47%  | 8,36%  | 12,82%  | 26,99% | -       | -                |
| BRASIL AGRO II MULTISTRATÉGIA FIP                  | 3,11%  | 3,11%  | 2,87%  | 2,59%  | -       | 20,99% | 0,05%   | 0,03%            |
|                                                    |        |        |        |        |         |        |         |                  |
| IDIV (Benchmark)                                   | -5,08% | -5,08% | 18,30% | 8,08%  | -4,52%  | 21,27% | -       | -                |
| CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES              | -3,76% | -3,76% | 20,27% | 10,03% | -2,32%  | 25,54% | 0,10%   | 0,38%            |
|                                                    |        |        |        |        |         |        |         |                  |
| Ibovespa (Benchmark)                               | -3,32% | -3,32% | 22,47% | 11,81% | 1,15%   | 18,15% | -       | -                |
| GERAÇÃO FI AÇÕES                                   | -3,47% | -3,47% | 19,26% | 9,97%  | -1,23%  | 16,76% | 0,12%   | 0,41%            |
| BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES       | -0,62% | -0,62% | 13,66% | 7,92%  | 5,08%   | 38,70% | 0,13%   | 0,43%            |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES                     | -3,95% | -3,95% | 15,85% | 1,99%  | -11,45% | 21,54% | 0,10%   | 0,41%            |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES               | -2,91% | -2,91% | 19,43% | 1,12%  | -24,63% | -1,24% | 0,13%   | 0,53%            |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES                           | -5,59% | -5,59% | 22,28% | 14,81% | 1,52%   | 22,76% | 0,12%   | 0,40%            |
| BRADESCO SELECTION FI AÇÕES                        | -2,48% | -2,48% | 13,85% | 13,11% | -4,84%  | 13,16% | 0,12%   | 0,41%            |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES                             | -1,46% | -1,46% | 17,60% | 12,10% | -6,09%  | 23,46% | 0,11%   | 0,43%            |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES                  | -2,57% | -2,57% | 18,02% | 5,76%  | -4,46%  | -      | 0,11%   | 0,44%            |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES | -1,63% | -1,63% | 18,01% | 9,78%  | 4,25%   | -      | 0,12%   | 0,42%            |
|                                                    |        |        |        |        |         |        |         |                  |
| CDI (Benchmark)                                    | 0,15%  | 0,15%  | 0,46%  | 0,94%  | 2,53%   | 8,46%  | -       | -                |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP               | -0,11% | -0,11% | 2,01%  | 0,59%  | 1,77%   | 10,20% | 0,01%   | 0,02%            |
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP                     | -0,58% | -0,58% | 6,06%  | 2,69%  | 2,18%   | 12,11% | 0,03%   | 0,12%            |

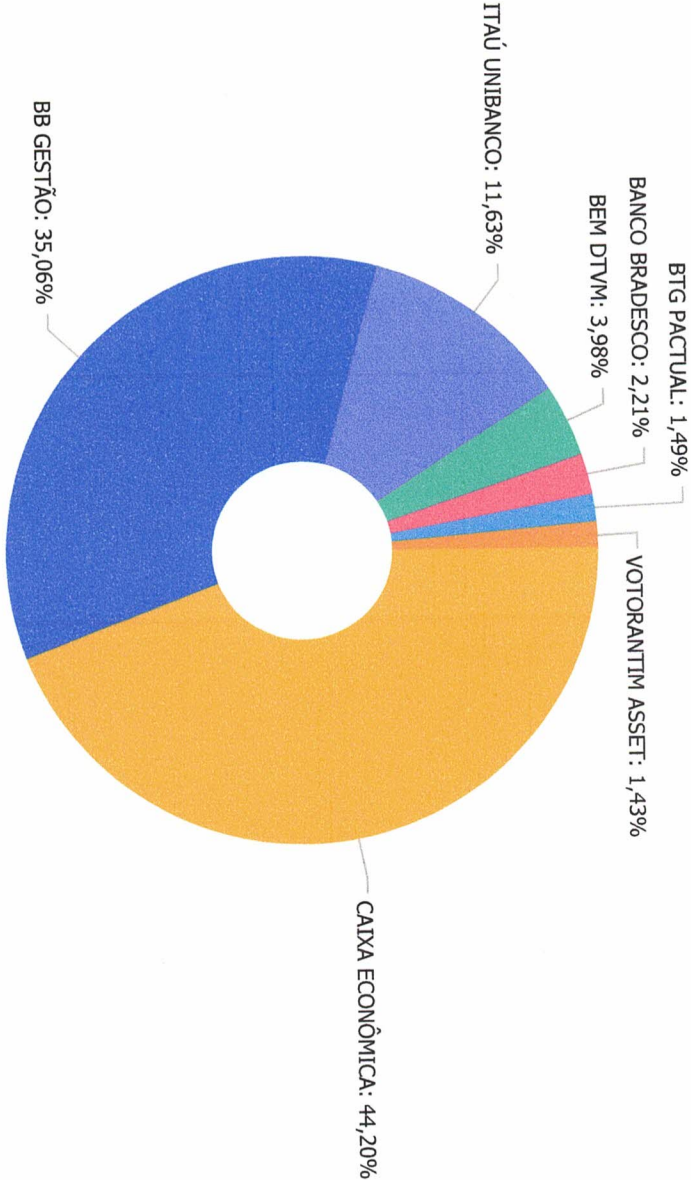
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2021 - RENDA VARIÁVEL

|                                          | Mês    | Ano    | 3M    | 6M    | 12M   | 24M    | Var Mês | Volatilidade 12M |
|------------------------------------------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|---------|------------------|
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | -0,09% | -0,09% | 4,50% | 3,05% | 2,72% | 17,79% | 0,02%   | 0,08%            |

|                                                   |         |         |         |         |         |        |       |       |
|---------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|-------|-------|
| Não Informado (Benchmark)                         | -       | -       | -       | -       | -       | -      | -     | -     |
| CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES                        | -3,14%  | -3,14%  | 19,35%  | 8,34%   | -2,73%  | 31,72% | 0,12% | 0,42% |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11      | -16,62% | -16,62% | -23,42% | -34,04% | -34,79% | 9,20%  | 0,10% | 0,51% |
| CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP | 0,23%   | 0,23%   | 4,92%   | 2,44%   | 3,04%   | -      | 0,02% | 0,11% |

*Opção de fundo  
LPR*

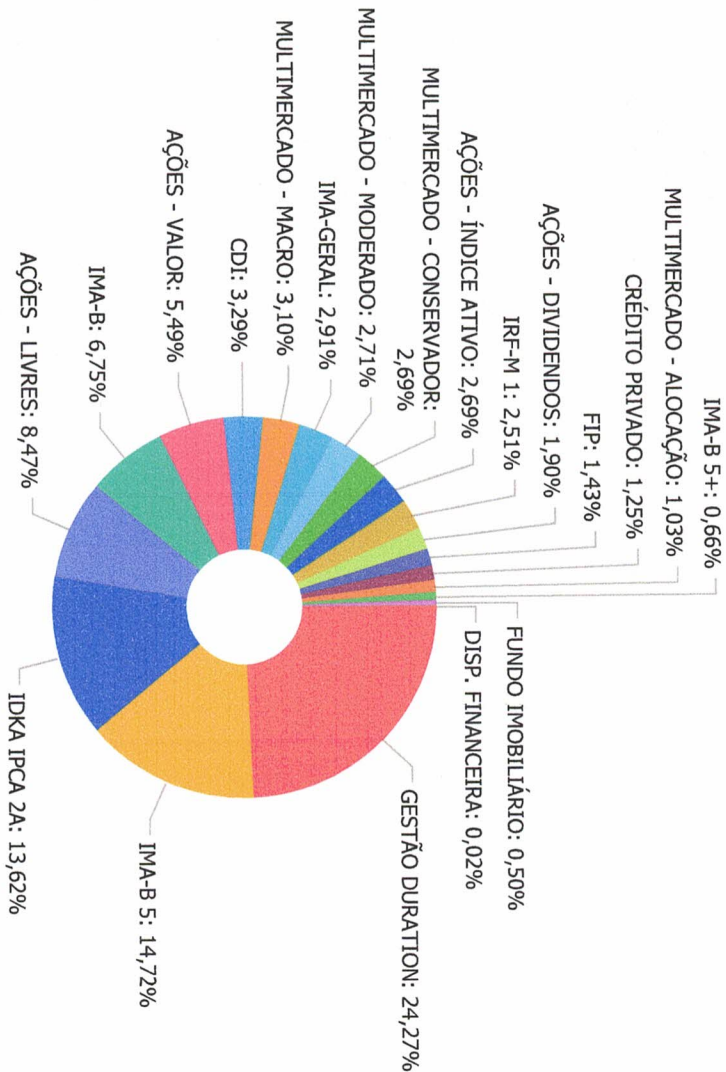
**Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2021)**



|                  |                |
|------------------|----------------|
| CAIXA ECONÔMICA  | 100.079.634,62 |
| BB GESTÃO        | 79.371.139,78  |
| ITAÚ UNIBANCO    | 26.330.092,55  |
| BEM DTVM         | 9.022.678,23   |
| BANCO BRADESCO   | 5.014.328,41   |
| BTG PACTUAL      | 3.371.484,79   |
| VOTORANTIM ASSET | 3.228.449,04   |

*Opinião de  
EPR*

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2021)



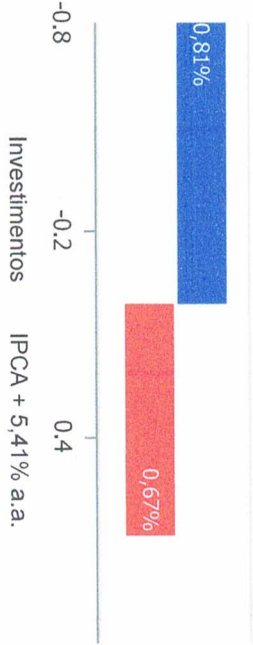
|             |                            |               |
|-------------|----------------------------|---------------|
| <div></div> | GESTÃO DURATION            | 54.974.598,53 |
| <div></div> | IMA-B 5                    | 33.326.418,61 |
| <div></div> | IDKA IPCA 2A               | 30.839.830,87 |
| <div></div> | ACÇÕES - LIVRES            | 19.184.646,49 |
| <div></div> | IMA-B                      | 15.280.871,44 |
| <div></div> | ACÇÕES - VALOR             | 12.441.366,50 |
| <div></div> | CDI                        | 7.451.557,61  |
| <div></div> | MULTIMERCADO - MACRO       | 7.012.949,66  |
| <div></div> | IMA-GERAL                  | 6.588.421,06  |
| <div></div> | MULTIMERCADO - MODERADO    | 6.135.416,55  |
| <div></div> | MULTIMERCADO - CONSERVADOR | 6.095.094,41  |
| <div></div> | ACÇÕES - ÍNDICE ATIVO      | 6.084.085,61  |
| <div></div> | IRF-M 1                    | 5.675.605,36  |
| <div></div> | ACÇÕES - DIVIDENDOS        | 4.292.042,97  |
| <div></div> | FIP                        | 3.228.449,04  |
| <div></div> | CRÉDITO PRIVADO            | 2.823.927,86  |
| <div></div> | MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO    | 2.339.748,85  |
| <div></div> | IMA-B 5+                   | 1.501.676,00  |
| <div></div> | FUNDO IMOBILIÁRIO          | 1.141.100,00  |

*Opinião de*  
*Analista*  
*6/7*

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2021

| Mês     | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates     | Saldo no Mês   | Retorno       | Retorno Acum  | Retorno Mês | Retorno Acum | Meta Mês | Meta Acum | Gap Acum | VaR   |
|---------|----------------|------------|--------------|----------------|---------------|---------------|-------------|--------------|----------|-----------|----------|-------|
| Janeiro | 226.901.548,33 | 205.063,27 | 1.394.306,30 | 223.875.628,40 | -1.836.676,90 | -1.836.676,90 | -0,81%      | -0,81%       | 0,67%    | 0,67%     | -120,80% | 3,22% |

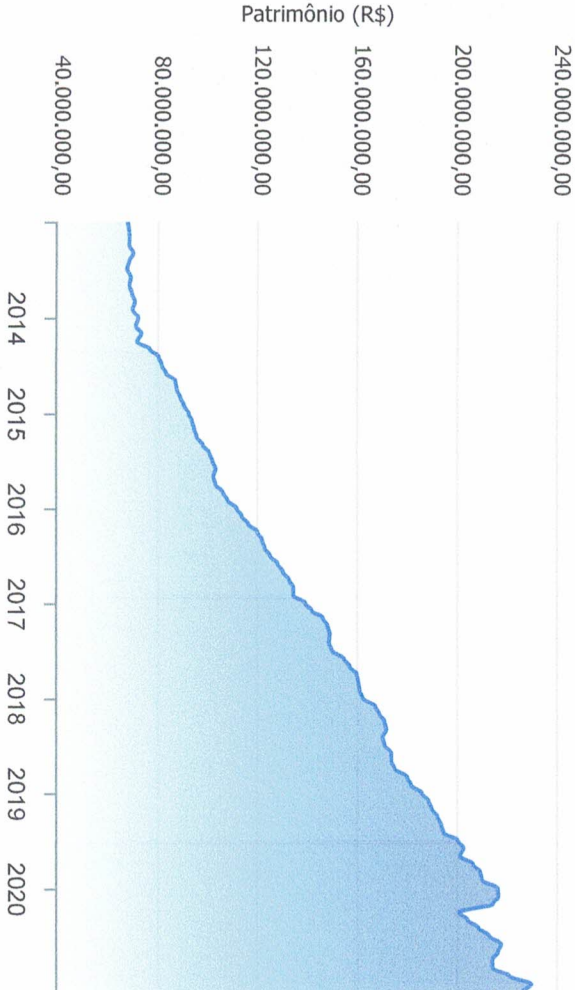
Investimentos x Meta Atuarial



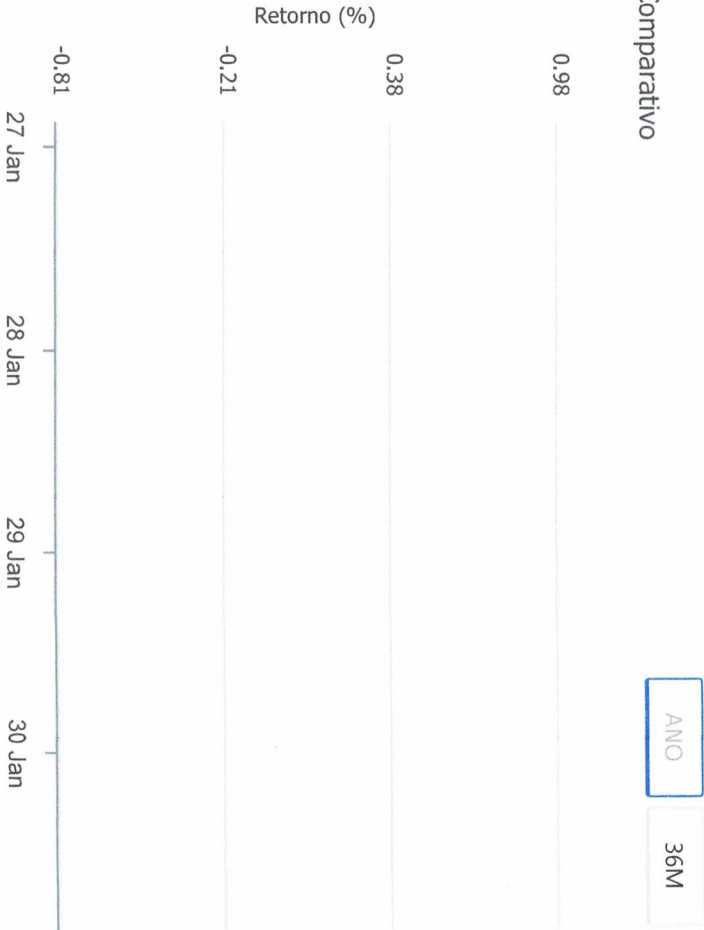
Opção de  
Renda  
29/01/2021

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- Investimentos
- Meta Atuarial
- ☐ CDI ☐ IMA-B ☐ IMA-B 5
- ☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1 ☐ IRF-M 1+
- ☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

Assinatura: [Assinatura]

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates     | Saldo Atual   | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|-------------------------------------------------------|----------------|------------|--------------|---------------|---------------|-------------|------------|-----------|
| CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA    | 1.481.842,00   | 0,00       | 0,00         | 1.501.676,00  | 19.834,00     | 1,34%       | 1,34%      | 0,29%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN... | 1.397.047,20   | 0,00       | 0,00         | 1.401.073,66  | 4.026,46      | 0,29%       | 0,29%      | 0,61%     |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP        | 165.637,37     | 0,00       | 0,00         | 165.970,20    | 332,83        | 0,20%       | 0,20%      | 0,03%     |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC... | 14.633.811,85  | 0,00       | 0,00         | 14.659.712,35 | 25.900,50     | 0,18%       | 0,18%      | 0,95%     |
| ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES                  | 569.942,09     | 0,00       | 5.340,73     | 565.545,28    | 943,92        | 0,17%       | 0,17%      | 0,01%     |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX... | 6.763.052,07   | 0,00       | 0,00         | 6.772.110,07  | 9.058,00      | 0,13%       | 0,13%      | 0,01%     |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND... | 16.158.528,14  | 0,00       | 0,00         | 16.180.118,52 | 21.590,38     | 0,13%       | 0,13%      | 1,02%     |
| BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P... | 2.071.963,25   | 0,00       | 0,00         | 2.073.991,86  | 2.028,61      | 0,10%       | 0,10%      | 1,29%     |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP           | 12.742.489,44  | 0,00       | 0,00         | 12.754.779,86 | 12.290,42     | 0,10%       | 0,10%      | 1,04%     |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 16.618.853,20  | 0,00       | 0,00         | 16.632.688,37 | 13.835,17     | 0,08%       | 0,08%      | 1,04%     |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                | 4.767.007,86   | 205.063,27 | 1.460.226,78 | 3.515.448,51  | 3.604,16      | 0,07%       | 0,08%      | 0,01%     |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA        | 32.452.247,64  | 0,00       | 0,00         | 32.460.455,17 | 8.207,53      | 0,03%       | 0,03%      | 0,76%     |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 5.674.174,34   | 0,00       | 0,00         | 5.675.605,36  | 1.431,02      | 0,03%       | 0,03%      | 0,15%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ... | 2.537.250,62   | 0,00       | 0,00         | 2.537.876,72  | 626,10        | 0,02%       | 0,02%      | 1,20%     |
| CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD... | 749.952,80     | 0,00       | 0,00         | 749.936,00    | -16,80        | 0,00%       | 0,00%      | 1,01%     |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ... | 1.001.616,82   | 0,00       | 0,00         | 1.000.460,16  | -1.156,66     | -0,12%      | -0,12%     | 0,28%     |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP          | 2.210.394,40   | 0,00       | 0,00         | 2.204.133,46  | -6.260,94     | -0,28%      | -0,28%     | 0,32%     |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE... | 10.777.947,78  | 0,00       | 0,00         | 10.727.704,88 | -50.242,90    | -0,47%      | -0,47%     | 1,56%     |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | 6.625.014,68   | 0,00       | 0,00         | 6.588.421,06  | -36.593,62    | -0,55%      | -0,55%     | 1,42%     |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA             | 5.043.544,36   | 0,00       | 0,00         | 5.014.328,41  | -29.215,95    | -0,58%      | -0,58%     | 1,40%     |

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates     | Saldo Atual    | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Insstit | Var - Mês |
|-------------------------------------------------------|----------------|------------|--------------|----------------|---------------|-------------|-------------|-----------|
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | 8.738.385,81   | 0,00       | 0,00         | 8.662.907,71   | -75.478,10    | -0,86%      | -0,86%      | 2,59%     |
| ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA                       | 6.688.472,68   | 0,00       | 0,00         | 6.617.963,73   | -70.508,95    | -1,05%      | -1,05%      | 2,72%     |
| Total Renda Fixa                                      | 159.869.176,40 | 205.063,27 | 1.465.567,51 | 158.462.907,34 | -145.764,82   | -0,09%      |             | 1,07%     |

OP  
Lp  
®

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

| Ativos Renda Variável                              | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual   | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|----------------------------------------------------|----------------|------------|----------|---------------|---------------|-------------|------------|-----------|
| CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP  | 6.121.094,16   | 0,00       | 0,00     | 6.135.416,55  | 14.322,39     | 0,23%       | 0,23%      | 2,43%     |
| BRASIL AGRO II MULTISTRATÉGIA FIP                  | 3.231.206,39   | 0,00       | 0,00     | 3.228.449,04  | -2.757,35     | -0,09%      | 3,11%      | 5,40%     |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP           | 7.019.149,02   | 0,00       | 0,00     | 7.012.949,66  | -6.199,36     | -0,09%      | -0,09%     | 1,73%     |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP               | 6.102.065,95   | 0,00       | 0,00     | 6.095.094,41  | -6.971,54     | -0,11%      | -0,11%     | 0,58%     |
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP                     | 2.353.380,98   | 0,00       | 0,00     | 2.339.748,85  | -13.632,13    | -0,58%      | -0,58%     | 3,29%     |
| BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES       | 3.392.367,47   | 0,00       | 0,00     | 3.371.484,79  | -20.882,68    | -0,62%      | -0,62%     | 13,20%    |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES                             | 2.978.066,40   | 0,00       | 0,00     | 2.934.467,50  | -43.598,90    | -1,46%      | -1,46%     | 10,78%    |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES | 3.066.318,24   | 0,00       | 0,00     | 3.016.303,03  | -50.015,21    | -1,63%      | -1,63%     | 11,52%    |
| BRADESCO SELECTION FI AÇÕES                        | 3.462.251,29   | 0,00       | 0,00     | 3.376.368,47  | -85.882,82    | -2,48%      | -2,48%     | 12,40%    |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES                  | 3.802.549,53   | 0,00       | 0,00     | 3.704.689,23  | -97.860,30    | -2,57%      | -2,57%     | 11,08%    |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES               | 3.315.461,93   | 0,00       | 0,00     | 3.219.109,32  | -96.352,61    | -2,91%      | -2,91%     | 13,45%    |
| CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES                         | 2.154.910,75   | 0,00       | 0,00     | 2.087.237,74  | -67.673,01    | -3,14%      | -3,14%     | 11,99%    |
| GERAÇÃO FI AÇÕES                                   | 2.804.973,65   | 0,00       | 0,00     | 2.707.717,14  | -97.256,51    | -3,47%      | -3,47%     | 11,77%    |
| CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES              | 4.459.850,93   | 0,00       | 0,00     | 4.292.042,97  | -167.807,96   | -3,76%      | -3,76%     | 10,41%    |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES                     | 3.059.365,98   | 0,00       | 0,00     | 2.938.592,62  | -120.773,36   | -3,95%      | -3,95%     | 9,65%     |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES                           | 10.966.773,51  | 0,00       | 0,00     | 10.354.128,76 | -612.644,75   | -5,59%      | -5,59%     | 12,13%    |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11       | 1.368.500,00   | 0,00       | 0,00     | 1.141.100,00  | -227.400,00   | -16,62%     | -16,62%    | 9,52%     |
| Total Renda Variável                               | 69.658.286,18  | 0,00       | 0,00     | 67.954.900,08 | -1.703.386,10 | -2,45%      |            | 8,23%     |

*Opinião*  
*2/12/21*

## Janeiro / 2021

### PANORAMA ECONOMICO – JANEIRO/2021

#### INTERNACIONAL

##### EUA

Na primeira semana de janeiro, os Estados Unidos viviam um contraste entre infecções e vacinas. O país é o número um em número de infectados, porém já iniciou a vacinação em parte da população.

Já o tão esperado auxílio de US\$900 bilhões para amparar cidadãos e pequenas empresas americanas prometem dar um alívio para os negócios. O ponto mais volátil da primeira semana se deu acerca das discussões sobre o valor do cheque que cada americano deverá receber, que envolveu algumas citações de Donald Trump sobre o assunto.

Ao decorrer do mês, o desenrolar das eleições americanas teve mais um ápice, a reunião em capitólio que provavelmente colocaria Biden com o vencedor, dado os votos dos delegados dos estados em contagem, foi interrompida, após apoiadores de Donald Trump invadirem a sede da democracia e vandalizar o ambiente, tudo isso após declarações extremistas do ainda Presidente dos EUA.

No que tange aos indicadores americanos, houve a divulgação de PMI e Payroll, os indicadores de atividade industrial e serviços para diferentes países em dezembro vieram acima dos 50 pontos, indicando avanço e expansão de atividade. Já no Payroll de dezembro, se esperava uma evolução de 71000 posições em relação as vagas no setor público e privado, e o resultado foi de contração em 140000. A taxa de desemprego se manteve estável no período.

Ao final do mês tivemos a posse de Joe Biden e Kamala Harris, com um discurso pacífico, Biden iniciou atendendo as expectativas.

Ao ingressar ao poder, Biden declarou medidas, como a volta ao Pacto ambiental de Paris e retorno para a OMS (Organização Mundial da Saúde), também suspendeu o oleoduto, que levaria petróleo do Canadá até o Texas, cruzando os Estados Unidos de norte a sul e a polemica construção do muro na fronteira com o México.

Ainda pode ser aprovado um novo auxílio fiscal até março. Já se especula que seja abaixo da expectativa de mercado, mas ainda sim é muito bem visto aos olhos dos investidores. Em paralelo a tudo isso, o agora ex-presidente Donald Trump tem seu processo de impeachment aprovado na Câmara e segue para o Senado.



## EUROPA

Na primeira semana do mês, na Europa, a União Europeia e o Reino Unido entraram em acordo e o Brexit. As medidas restritivas estão cada vez mais austeras para tentar conter o avanço da nova cepa de coronavírus. Entretanto, a UE está no processo de imunização em cerca de 27 países.

A maioria dos países integrantes da UE celebraram a virada para 2021 confinada pela Covid-19, como já citado antes, as medidas restritivas por lá, deram o tom no primeiro mês do ano. Na Itália, Alemanha e França, foi adotado o toque de recolher para evitar o avanço da contaminação. A segunda onda por lá vem alcançando números equiparáveis com a primeira onda.

Pelo lado positivo, o Brexit e o processo de imunização da população contra a Covid-19, com mais uma farmacêutica disponibilizando vacinas, e os índices da produção industrial acima da expectativa, foram os determinantes para algumas semanas positivas no período.

Na Zona do Euro, o ponto chave do mês, foi a reunião do BC Europeu, que manteve mais uma vez a taxas de juros e o programa mensal de compra de ativos.

Os principais índices acionários fecharam o mês acumulando perdas. O Covid-19 segue promovendo mais medidas restritivas para o seu combate, por lá, mais 221 mortes foram registradas dia 22/01.

Em Portugal, por exemplo, foi determinado o fechamento das escolas, universidades e creches até o dia 15 de fevereiro, já o Reino Unido volta a estudar mais medidas restritivas.

## ÁSIA

Na Ásia o mês seguiu também como o foco nas vacinas, sem ter agenda política para o fim e para o início do ano, as bolsas renovaram ganhos, tendo apenas a China apresentando realização na primeira semana. O cenário segue positivo por lá devido a uma sinalização de estímulos por parte dos governos, em principal o Japonês.2

Os mercados acionários da Ásia fecharam as primeiras negociações do ano com ganhos. O otimismo se deu devido ao panorama econômico global, depois das vacinas, do acordo comercial entre a União Europeia e o Reino Unido e com as expectativas para o governo de Joe Biden.

A pandemia segue exigindo mais medidas restritivas por parte da capital chinesa. As preocupações no curto prazo são relacionadas ao feriado do Ano Novo Lunar em fevereiro, devido a isso o governo pediu que a população evite as viagens na tradicional comemoração chinesa.

## MERCADOS DE RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL

No mercado internacional de renda fixa, a volatilidade nos preços manteve-se próxima ao normal devido o FED manter o juro próximo de zero, e anunciar que assim deverá permanecer por um tempo suficientemente prolongado enquanto a economia doméstica não se consolidar no terreno do crescimento.

No mês de janeiro, o Dow Jones terminou em queda de 1,40%, e o S&P recuou 0,47%. Nasdaq ganhando 1,55% no acumulado.

O petróleo referência Brent ficou estável a U\$55,04 o barril negociado na bolsa Mercantil de Futuros de Londres. O petróleo WTI ficou em queda de 0,31% aos US\$52,18 o barril na bolsa Mercantil de Futuros, Nova York. O preço do minério de ferro negociado no Porto de Qingdao ficou em alta de 0,71% a US\$158,54 a tonelada seca.

No último pregão do ano o índice Hang Seng, bolsa de Hong Kong, fechou em queda de 0,94% aos 28.283 pontos. O índice Xangai, China, ficou em queda de 0,63% aos 3.483. O índice Shenzhen Composite ficou em queda de 0,75% a 2.335 e o ChiNext (ETF) ficou em queda de 2,74%. O índice Nikkei 225, bolsa de Tóquio, ficou em queda de 1,89% aos 27.663.

O índice Stoxx Europe 600 fechou em queda de 1,87% aos 395.85 pontos em Londres; o FTSE-100 (Londres) ficou em queda de 1,82% aos 6.407 pontos; o DAX 30 (Frankfurt) ficou em queda de 1,71% aos 13.432 pontos.

## NACIONAL

### ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

De acordo com a carta de conjuntura, divulgada pelo IPEA (Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada), expectativa média de crescimento do PIB em 2021 será 3,5%, ou muito próxima disso, projeção que se encontra nesse patamar desde maio de 2020.

Os gastos do governo federal direcionados ao enfrentamento à pandemia de covid-19 acumulam cerca de R\$ 620,5 bilhões, divulgado em 22 de dezembro pela Secretaria Especial de Fazenda do Ministério da Economia. Do montante total, R\$ 588,9 bilhões afetarão o déficit primário em 2020, e R\$ 31,6 bilhões impactarão as contas públicas em 2021.

A taxa de desemprego no país foi de 14,1% no trimestre de setembro a novembro de 2020 e atingiu 14 milhões de pessoas. Os dados foram divulgados em 28 de janeiro e fazem parte da Pnad (Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios).

No fechamento de 2020, o Brasil abriu 142.690 vagas de emprego com carteira assinada em 2020, apontam dados do Caged (Cadastro Geral de Empregados e Desempregados) divulgados ao final do mês pelo Ministério da Economia. O resultado se da pelo saldo de 15.166.221 contratações e de 15.023.531 demissões ao longo de 2020.

## SETOR PÚBLICO

A balança comercial brasileira registrou déficit de US\$ 1,125 bilhão em janeiro.

A balança comercial começou o ano com saldo negativo de R\$ 6,14 bilhões (US\$ 1,125 bilhão) em janeiro.

As exportações somaram R\$ 80,9 bilhões (US\$ 14,808 bilhões), representando uma alta de 12,4% ante janeiro de 2020. Já as importações chegaram a R\$ 87 bilhões (US\$ 15,933 bilhões), representando uma alta de 8,3% na comparação com o período anterior correspondente.

Com relação aos principais compradores de produtos brasileiros, se viu aumento de 19,4% na participação da China, Hong Kong e Macau, que passou de 26,6% para 28,3%.

Já a participação dos Estados Unidos nas nossas exportações caiu 4,4 %, de 11,1% em janeiro de 2020 para 9,5% em janeiro de 2021. A União Europeia caiu 5,6%, de 14,8% para 12,4%.

## INFLAÇÃO

O Índice Geral de Preços – Mercado (IGP-M) teve alta de 2,58% em janeiro. Em 12 meses o índice acumula alta de 25,71%. Em janeiro de 2020, o índice havia subido 0,48% e acumulava alta de 7,81% em 12 meses.

De acordo com André Braz, Coordenador dos Índices de Preços “Impulsionado especialmente pelos aumentos nos preços de commodities e de combustíveis, a taxa do IPA voltou acelerar e influenciou destacadamente o resultado do IGP-M. A variação apresentada pelo minério de ferro (4,34% para 22,87%) foi a maior influência positiva do índice ao produtor, que registrou alta de 3,38%, a maior taxa de variação desde novembro de 2020, quando havia subido 4,26%”.

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de janeiro foi de 0,25%, 1,10 ponto percentual (p.p.) abaixo da taxa de dezembro (1,35%). Nos últimos 12 meses, o indicador acumula alta de 4,56%, acima dos 4,52% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em janeiro de 2020, a variação havia sido de 0,21%.

## CÂMBIO E SETOR EXTERNO

O dólar comercial fechou o mês cotado a R\$ 5,475 na venda. Com o resultado de hoje, norte-americana subiu 5,51% no mês.

O novo pacote de auxílio americano e risco de alta inflacionária nos Estados Unidos, aliada a tendência de alta de juros no Brasil, risco fiscal ganhando nos holofotes e plano de vacinação mais lento que o esperado, impactam no câmbio. Logo, as projeções são de enfraquecimento do dólar no mundo todo.

## BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

De acordo com o Boletim de Renda Fixa ANBIMA, publicado em 08 de fevereiro de 2021. "Em janeiro, o IMA-Geral, carteira que acompanha a performance de todos os títulos da dívida pública doméstica, desvalorizou 0,24%. Os títulos mais longos, considerados de maior exposição ao risco de mercado, foram os principais responsáveis por esse desempenho, sobretudo em virtude das incertezas dos investidores em relação ao avanço da pandemia e da piora do quadro fiscal. O IMA B5+, que reúne as NTN-Bs com vencimento de mais de cinco anos, exibiu perda de 1,69%, o menor resultado dentre os subíndices do IMA, acompanhado do IRF-M 1+, carteira dos títulos pré-fixados de vencimento acima de um ano, com redução de 1,4% no período.

Em referência aos títulos mais curtos, o IMA B5, carteira que reflete as NTN-Bs de até cinco anos de vencimento, somente entre o dia 26, quando foi anunciada a prévia da inflação (0,78%) e 29 de janeiro, apresentou ganho de 0,43%, o que reverteu a desvalorização acumulada até o dia 25/janeiro passando de queda de 0,33% para avanço de 0,16% em janeiro.

O IRF-M 1, com títulos pré-fixados de vencimento até um ano, performou 0,02%. Por comportar papéis de maior liquidez e menor volatilidade, o seu desempenho foi comprometido pelo aumento das expectativas inflacionárias nas últimas semanas. Uma estimativa do prêmio de risco médio de inflação para os próximos 12 meses, que está embutido nas taxas dos papéis prefixados, mostra que houve elevação expressiva desse indicador em meados de janeiro e que, mesmo apresentando trajetória recente de queda, o prêmio ainda se mantém acima do patamar observado nos últimos meses. Por sua vez, o IMA-S, com rendimento atrelado à taxa Selic, no período rentabilizou 0,21%, refletindo uma expectativa de apostas em elevação da taxa de juros nos próximos meses."

## RENDA VARIÁVEL

O Ibovespa terminou o mês com baixa de -3,32% aos 115.067 pontos.

O Índice fechou em queda de mais de 3% no último pregão, fortalecendo o desempenho negativo no acumulado do mês, marcado pelo aumento das preocupações com ruídos políticos e riscos fiscais no país, além do avanço alarmante da pandemia de Covid-19 no mundo, apesar das vacinas, que apesar da aceleração nos Estados Unidos, segue mais fraca por aqui.

## PERSPECTIVAS

A última semana mais curta devido ao feriado do aniversário de São Paulo, pode levar a uma precificação mais rápida nos ativos de risco durante a semana, mas a existe a expectativa positiva devido a aceleração da vacinação ao redor do mundo e agora também no Brasil.

O Brasil também deve começar a se adaptar à nova forma de governo trazida por Joe Biden, temos que observar como será a interação com os republicados.

Já Bolsonaro segue sendo pressionado em relação a um impeachment, devido a sua atuação diante da pandemia. O atual presidente segue recebendo críticas de todos os lados, então suas próximas ações seguem sendo de extrema importância, e devemos acompanhar o Fórum Mundial de Davos, que terá Mourão e Guedes.

A preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento e teto de gastos, restando apenas esperar que o acordado seja respeitado, caso o desajuste fiscal aconteça, além de gerar desconfiança dos investidores estrangeiros, geraria um aumento inesperado na taxa de juros, por esse motivo, e do risco Brasil, fato que seria prejudicial para a o momento atual da economia.

Situação que o Brasil vem tentando evitar ao longo dos últimos anos, reconquistar os investidores estrangeiros, a partir de um quadro fiscal mais bem elaborado, uma agenda de reformas estruturais, que ocasionalmente levaria o Brasil a um controle maior sobre as receitas e gastos governamentais.

Segue no radar, o aumento dos índices de preço da economia, uma inflação que começou acelerar e que tem impactos significativos já no curto prazo, podendo já ser vista no IPCA. Mesmo com o Relatório Focus indicando uma desaceleração do índice para os próximos períodos.

Apesar de todas as oscilações de mercado, as expectativas seguem sendo o plano de vacinação contra a Covid-19 e toda a pauta de reforma que segue sem definição pelo governo.

Os dados indicam uma pressão no curto prazo nos preços ao consumidor amplo e isto pode levar o Banco Central a intensificar as discussões sobre o ritmo das reformas. É provável que a qualquer sinal de melhora constante na economia, devemos ter uma elevação da SELIC, mesmo que antes do projetado.

Os sinais de abertura na curva de juros, demonstrada pelo aumento da taxa de juros e a alta volatilidade nos títulos federais de longo prazo, aliada ao fato que acontecia desde 2002 e que aconteceu em setembro e outubro de 2020, com as LFTs (Tesouro Selic) sendo negociada a taxas negativas, indica a pressão sobre a Selic.

O mais recomendado para o atual momento é a cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter sem ainda a desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político.

Mantemos nossa recomendação de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento diário dos mercados e estratégias. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (CDI, IRF-M1, IDKA IPCA 2A). Para o IMA-B que é formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), não estamos recomendando o aporte no segmento, com a estratégia de alocação em 10%, sendo indicado para os RPPS que possuem porcentagem igual ou maior, aos que possuírem porcentagem inferior a 10%, recomendamos a não movimentação no segmento. Os demais recursos mantenham-nos em “quarentena” esperando um melhor momento para realocar. Tomar decisões precipitadas enseja realizar uma perda decorrente da desvalorização dos investimentos sem possibilidades de recuperação na retomada dos mercados. Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.



| Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável |      |
|----------------------------------------------------------------------------|------|
| <u>Renda Fixa</u>                                                          | 65%  |
| Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)                                    | 0%   |
| Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)         | 10%  |
| Gestão do Duration                                                         | 30%  |
| Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)                                | 20%  |
| Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)                                           | 5%   |
| <u>Renda Variável</u>                                                      | 30%  |
| Fundos de Ações                                                            | 20%  |
| Multimercados                                                              | 5%   |
| Fundos de Participações *                                                  | 2,5% |
| Fundos Imobiliários *                                                      | 2,5% |
| <u>Investimento no Exterior</u>                                            | 5%   |

\* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

*Handwritten signatures and initials:*  
 @ [Signature]  
 [Signature]  
 [Signature]