

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE  
VIAMÃO – IPREV**

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**04/2021**

# INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a conjuntura econômica financeira para a gestão financeira do **RPPS**, com dados relevantes ao mês.

A EMPRESA tem como base o comprometimento, a ética profissional e a transparência na troca de informações com nossos clientes, ou seja, é a prestação de serviços de qualidade com o comprometimento das legislações vigentes.

Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

| RENTABILIDADE   |             |                     |            |               |               |
|---|-------------|---------------------|------------|---------------|---------------|
| Fundos de Investimento  | 04/2021 (%) | Últimos 6 meses (%) | No ano (%) | 04/2021 (R\$) | ANO (R\$)     |
| BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP                              | 0,12%       | 0,73%               | 0,39%      | 18.136,82     | 49.652,04     |
| BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA                        | 0,89%       | 3,31%               | 0,51%      | 215.165,11    | 172.657,93    |
| BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA                             | 0,26%       | 0,69%               | 0,15%      | 67.370,45     | 89.647,58     |
| BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP                           | 0,52%       | 1,50%               | -1,22%     | 0,00          | -151.434,66   |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP                 | 0,99%       | 5,09%               | 1,91%      | 4.449,00      | 21.680,57     |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES         | -0,03%      | 16,62%              | 13,18%     | -12.435,96    | 182.503,27    |
| BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES                               | 5,35%       | 27,26%              | 11,95%     | 181.067,24    | 365.543,42    |
| BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I                               | -1,65%      | -1,65%              | 0,00%      | -37.425,95    | -37.425,95    |
| BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                      | 0,30%       | 15,51%              | 13,63%     | 61.162,24     | 135.930,17    |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | 0,62%       | 1,90%               | -1,27%     | 149.279,98    | -293.937,10   |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO   | 0,71%       | 2,61%               | -1,03%     | 58.990,26     | -52.457,63    |
| BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO                      | 0,52%       | 1,72%               | -0,51%     | 16.489,75     | -16.301,82    |
| BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES   | 2,61%       | 19,45%              | -1,05%     | 117.131,72    | -48.722,54    |
| BB EQUIDADE FIC AÇÕES   | 1,65%       | 0,81%               | 0,81%      | 32.867,20     | 164.947,18    |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP                            | 0,57%       | 2,70%               | 0,62%      | 42.131,44     | 46.003,23     |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                          | 0,11%       | 0,50%               | 0,34%      | 1.205,68      | 3.431,33      |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO                           | 3,25%       | 26,89%              | 2,60%      | 231.042,42    | 186.086,32    |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO         | 0,84%       | 3,69%               | 0,84%      | 84.704,59     | 84.361,00     |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP                     | 0,87%       | 3,77%               | 0,67%      | 212.783,21    | 163.930,84    |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO          | 0,65%       | 4,47%               | -2,22%     | 37.310,76     | -131.470,44   |
| BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,45%       | 1,48%               | -1,27%     | 138.874,78    | -430.174,73   |
| BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO        | 0,97%       | 3,54%               | 0,19%      | 79.805,69     | 16.045,89     |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | 0,24%       | 0,84%               | 0,30%      | 22.247,75     | 27.051,85     |
| BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                        | 1,06%       | -0,35%              | -3,66%     | 0,00          | -269.882,16   |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO          | 0,81%       | 0,20%               | -2,03%     | 12.086,77     | -30.948,95    |
| BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP                                    | 0,35%       | 3,26%               | 0,38%      | 18.628,50     | 20.581,94     |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP      | 0,20%       | 1,13%               | 0,70%      | 441,23        | 770,83        |
| BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES ALOCAÇÃO FIC DE FUNDOS DE INVESTIMENTO  | 4,00%       | 26,36%              | 1,41%      | 382.522,70    | 138.378,39    |
| BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES                                       | 2,53%       | 27,62%              | 0,81%      | 55.111,01     | 229.636,89    |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES                                      | 7,96%       | 31,30%              | 10,42%     | 88.331,09     | 136.513,11    |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | 0,73%       | 3,61%               | 0,73%      | 1.903,20      | 1.922,91      |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO        | 0,41%       | 3,49%               | 1,08%      | 1.995,39      | 5.358,48      |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO            | 0,40%       | 3,47%               | 1,07%      | 832,31        | 2.232,10      |
| BRDESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO                            | 5,42%       | 27,87%              | 12,33%     | 74.444,15     | 145.406,40    |
| CAIXA BRASIL 2022 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA              | 0,97%       | 5,22%               | 2,07%      | 14.539,00     | 71.166,20     |
| CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA              | 1,49%       | 1,38%               | -2,49%     | 7.539,90      | -293,37       |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA             | 1,49%       | 1,41%               | -2,48%     | 44.747,99     | -1.682,26     |
| CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA            | 0,58%       | 1,07%               | -6,60%     | 15.884,01     | -129.352,81   |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA                     | 0,14%       | 0,60%               | 0,42%      | 5.365,75      | 19.892,43     |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP                   | 0,26%       | 1,13%               | 0,60%      | 4.473,61      | 10.199,64     |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA                  | 0,66%       | 2,59%               | 0,48%      | 232.456,01    | 198.129,11    |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP     | 1,02%       | 3,87%               | 0,99%      | 154.231,59    | 149.655,85    |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP          | 0,86%       | 3,72%               | 0,63%      | 295.803,93    | 217.354,39    |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP            | 0,63%       | 4,44%               | -2,25%     | 234.259,54    | -788.975,12   |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP         | 1,11%       | -0,46%              | -3,74%     | 200.067,03    | -1.494.654,59 |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III FIC MULTIMERCADO   | 0,56%       | 1,83%               | -0,79%     | 5.575,89      | -8.044,42     |
| CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES                                       | 1,54%       | 18,45%              | -3,90%     | 129.466,58    | -347.171,96   |
| CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP                         | 0,14%       | 0,88%               | 0,51%      | 3.975,79      | 10.231,53     |
| Total:  |             |                     |            | 3.707.037,15  | -1.166.027,66 |

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

### Rentabilidade da Carteira Mensal - 04/2021



### Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2021



Enquadramento 3.922/2010 e suas alterações

| Enquadramento  | Valor Aplicado (R\$) | % Aplicado | % Limite alvo | % Limite Superior | Status     |
|--|----------------------|------------|---------------|-------------------|------------|
| FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b                                       | 316.303.728,83       | 76,95%     | 76,50%        | 100,00%           | ENQUADRADO |
| FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a   | 16.773.656,23        | 4,08%      | 4,00%         | 40,00%            | ENQUADRADO |
| FI em Renda Fixa Crédito Privado - Art. 7º, VII, b                       | 8.273.094,87         | 2,01%      | 2,00%         | 5,00%             | ENQUADRADO |
| Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b          | 7.335.435,68         | 1,78%      | 0,50%         | 10,00%            | ENQUADRADO |
| FI de Ações Geral - Art. 8º, II, a                                       | 32.106.358,26        | 7,81%      | 6,00%         | 8,00%             | ENQUADRADO |
| Fundos Multimercados - Art. 8º, III                                      | 23.952.196,23        | 5,83%      | 5,00%         | 10,00%            | ENQUADRADO |
| Fundo de Investimento - Sufixo Investimento no Exterior - Art. 9º, A, II | 3.185.072,60         | 0,77%      | -             | 5,00%             | ENQUADRADO |
| Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º, A, III                             | 3.098.504,22         | 0,75%      | 1,00%         | 5,00%             | ENQUADRADO |
| Total:   | 411.028.046,92       | 100,00%    | 95,00%        |                   |            |

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

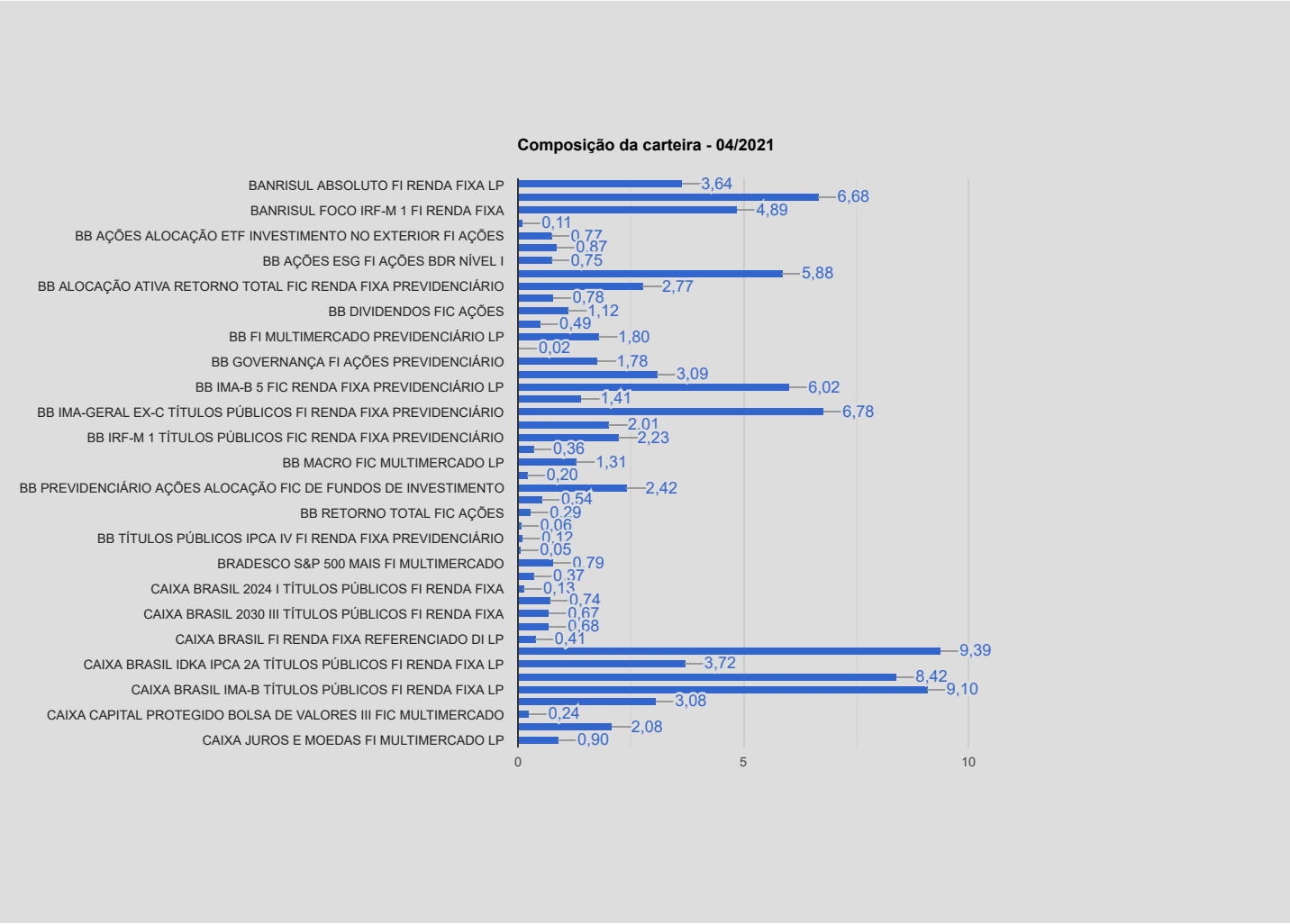
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

| Composição da Carteira  | 04/2021        |        |
|---|----------------|--------|
|   | RS             | %      |
| BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP                              | 14.949.806,03  | 3,64   |
| BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA                        | 27.450.703,91  | 6,68   |
| BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA                             | 20.118.115,19  | 4,89   |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP                 | 455.361,00     | 0,11   |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES         | 3.185.072,60   | 0,77   |
| BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES                               | 3.562.370,83   | 0,87   |
| BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I                               | 3.098.504,22   | 0,75   |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | 24.170.007,92  | 5,88   |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO   | 11.388.910,59  | 2,77   |
| BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO                      | 3.208.442,92   | 0,78   |
| BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES   | 4.599.619,59   | 1,12   |
| BB EQUIDADE FIC AÇÕES   | 2.023.301,91   | 0,49   |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP                            | 7.409.100,10   | 1,80   |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                          | 86.391,16      | 0,02   |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO                           | 7.335.435,68   | 1,78   |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO         | 12.706.579,18  | 3,09   |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP                     | 24.740.924,89  | 6,02   |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO          | 5.789.045,99   | 1,41   |
| BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 27.863.052,77  | 6,78   |
| BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO        | 8.273.094,87   | 2,01   |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | 9.185.990,39   | 2,23   |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO          | 1.497.024,72   | 0,36   |
| BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP                                    | 5.402.896,91   | 1,31   |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP      | 816.483,08     | 0,20   |
| BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES ALOCAÇÃO FIC DE FUNDOS DE INVESTIMENTO  | 9.948.098,96   | 2,42   |
| BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES                                       | 2.229.636,89   | 0,54   |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES                                      | 1.198.208,65   | 0,29   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | 261.235,62     | 0,06   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO        | 492.956,16     | 0,12   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO            | 206.348,38     | 0,05   |
| BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO                           | 3.228.607,16   | 0,79   |
| CAIXA BRASIL 2022 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA              | 1.516.342,00   | 0,37   |
| CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA              | 515.088,00     | 0,13   |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA             | 3.055.727,04   | 0,74   |
| CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA            | 2.750.440,20   | 0,67   |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA                     | 2.781.562,15   | 0,68   |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP                   | 1.700.309,25   | 0,41   |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA                  | 38.605.192,75  | 9,39   |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP     | 15.294.811,98  | 3,72   |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP          | 34.625.787,75  | 8,42   |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP            | 37.403.868,56  | 9,10   |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP         | 12.649.318,38  | 3,08   |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III FIC MULTIMERCADO   | 997.806,16     | 0,24   |
| CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES                                       | 8.545.121,43   | 2,08   |
| CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP                         | 3.705.342,98   | 0,90   |
| Total:  | 411.028.046,92 | 100,00 |

|  |                |
|--|----------------|
| Disponibilidade em conta corrente:             | 0,00           |
| Montante total - Aplicações + Disponibilidade: | 411.028.046,92 |

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

| Benchmark     | Composição por segmento |                |
|---------------|-------------------------|----------------|
|               | %                       | R\$            |
| CDI           | 7,94                    | 32.651.234,47  |
| IDKA 2        | 13,49                   | 55.452.095,07  |
| IRF-M 1       | 7,13                    | 29.304.105,58  |
| IMA Geral     | 12,66                   | 52.033.060,69  |
| IPCA          | 14,84                   | 60.993.093,00  |
| Exterior      | 1,64                    | 6.747.443,43   |
| Não informado | 0,75                    | 3.098.504,22   |
| Ações         | 8,73                    | 35.879.423,11  |
| Multimercado  | 1,80                    | 7.409.100,10   |
| IMA-B 5       | 14,44                   | 59.366.712,65  |
| IMA-B         | 12,10                   | 49.720.518,17  |
| IRF-M 1+      | 3,08                    | 12.649.318,38  |
| IRF-M         | 0,36                    | 1.497.024,72   |
| Ibovespa      | 0,24                    | 997.806,16     |
| S&P 500       | 0,79                    | 3.228.607,16   |
| Total:        | 100,00                  | 411.028.046,92 |



Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

| Fundos de Investimentos   | RISCO         |        | ALOCÇÃO        |        |
|---|---------------|--------|----------------|--------|
|   | VAR 95% - CDI |        |                |        |
|   | 04/2021       | Ano    | RS             | %      |
| BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP                              | 0,02%         | 0,30%  | 14.949.806,03  | 3,64   |
| BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA                        | 1,37%         | 1,34%  | 27.450.703,91  | 6,68   |
| BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA                             | 0,17%         | 0,20%  | 20.118.115,19  | 4,89   |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP                 | 0,17%         | 2,46%  | 455.361,00     | 0,11   |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES         | 8,23%         | 9,23%  | 3.185.072,60   | 0,77   |
| BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES                               | 4,25%         | 7,07%  | 3.562.370,83   | 0,87   |
| BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I                               | 8,74%         | 8,74%  | 3.098.504,22   | 0,75   |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | 1,37%         | 1,43%  | 24.170.007,92  | 5,88   |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO   | 1,53%         | 1,60%  | 11.388.910,59  | 2,77   |
| BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO                      | 1,37%         | 1,56%  | 3.208.442,92   | 0,78   |
| BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES   | 5,68%         | 9,78%  | 4.599.619,59   | 1,12   |
| BB EQUIDADE FIC AÇÕES   | 6,87%         | 10,48% | 2.023.301,91   | 0,49   |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP                            | 0,37%         | 0,64%  | 7.409.100,10   | 1,80   |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                          | 0,01%         | 0,01%  | 86.391,16      | 0,02   |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO                           | 6,54%         | 10,54% | 7.335.435,68   | 1,78   |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO         | 1,37%         | 1,32%  | 12.706.579,18  | 3,09   |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP                     | 1,34%         | 1,36%  | 24.740.924,89  | 6,02   |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO          | 2,53%         | 2,66%  | 5.789.045,99   | 1,41   |
| BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,22%         | 1,25%  | 27.863.052,77  | 6,78   |
| BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO        | 1,85%         | 1,82%  | 8.273.094,87   | 2,01   |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | 0,17%         | 0,17%  | 9.185.990,39   | 2,23   |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO          | 1,55%         | 1,56%  | 1.497.024,72   | 0,36   |
| BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP                                    | 0,66%         | 0,78%  | 5.402.896,91   | 1,31   |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP      | 0,02%         | 0,03%  | 816.483,08     | 0,20   |
| BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES ALOCAÇÃO FIC DE FUNDOS DE INVESTIMENTO  | 5,59%         | 9,87%  | 9.948.098,96   | 2,42   |
| BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES                                       | 5,37%         | 10,44% | 2.229.636,89   | 0,54   |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES                                      | 5,72%         | 10,43% | 1.198.208,65   | 0,29   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | 1,25%         | 1,23%  | 261.235,62     | 0,06   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO        | 0,93%         | 0,89%  | 492.956,16     | 0,12   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO            | 0,93%         | 0,89%  | 206.348,38     | 0,05   |
| BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO                           | 4,19%         | 6,80%  | 3.228.607,16   | 0,79   |
| CAIXA BRASIL 2022 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA              | 0,18%         | 2,32%  | 1.516.342,00   | 0,37   |
| CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA              | 2,17%         | 2,96%  | 515.088,00     | 0,13   |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA             | 2,17%         | 2,95%  | 3.055.727,04   | 0,74   |
| CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA            | 3,64%         | 3,89%  | 2.750.440,20   | 0,67   |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA                     | 0,00%         | 0,01%  | 2.781.562,15   | 0,68   |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP                   | 0,08%         | 0,06%  | 1.700.309,25   | 0,41   |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA                  | 1,03%         | 1,06%  | 38.605.192,75  | 9,39   |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP     | 1,40%         | 1,39%  | 15.294.811,98  | 3,72   |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP          | 1,35%         | 1,37%  | 34.625.787,75  | 8,42   |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP            | 2,54%         | 2,66%  | 37.403.868,56  | 9,10   |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP         | 2,33%         | 2,51%  | 12.649.318,38  | 3,08   |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III FIC MULTIMERCADO   | 0,65%         | 1,28%  | 997.806,16     | 0,24   |
| CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES                                       | 6,11%         | 10,40% | 8.545.121,43   | 2,08   |
| CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP                         | 0,07%         | 0,09%  | 3.705.342,98   | 0,90   |
| Total:  |               |        | 411.028.046,92 | 100,00 |

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.



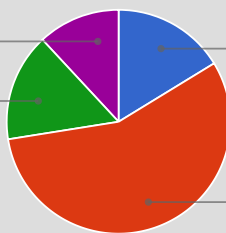
#### % Alocado por Grau de Risco - 04/2021

ALTO

11.9%

MÉDIO/ALTO

15.6%



BAIXO

16.3%

BAIXO/MÉDIO

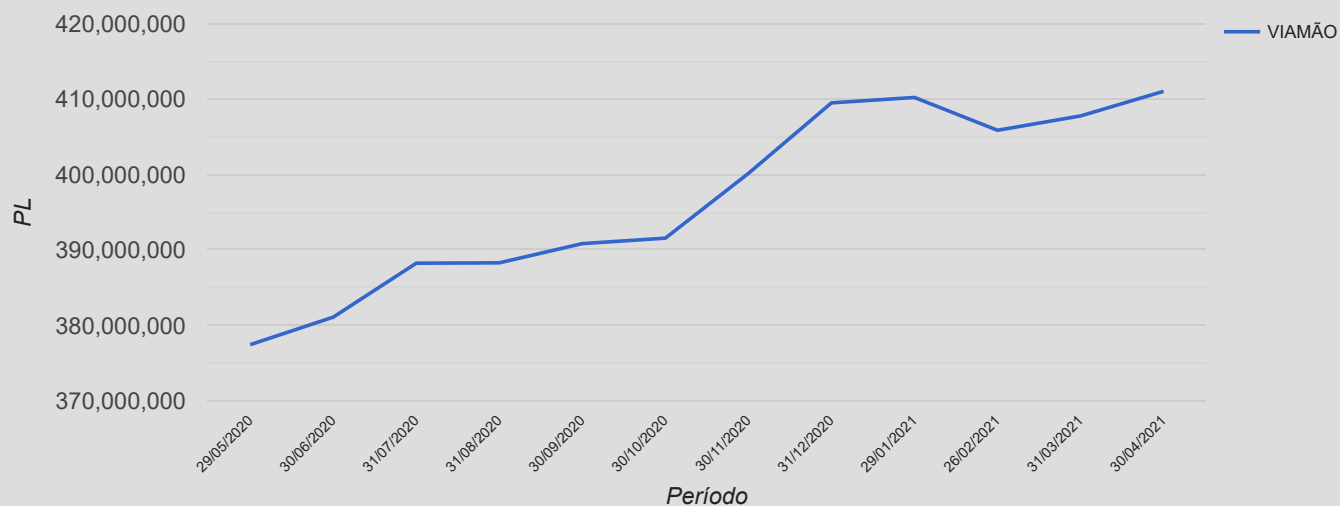
56.2%

O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

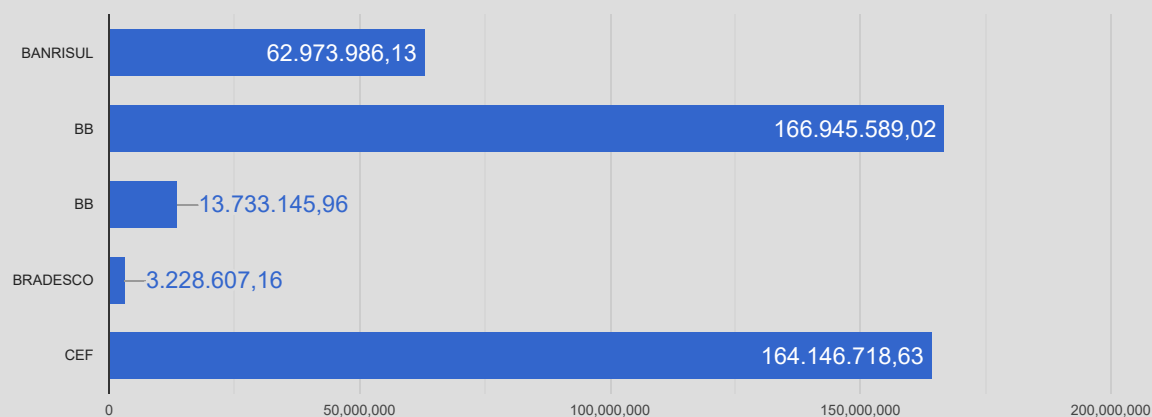
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda Fixa e Variável.

|         | Benchmarks |        |         |          |              |        |
|---------|------------|--------|---------|----------|--------------|--------|
|         | IMA Geral  | IMA B  | IRF-M 1 | Ibovespa | INPC + 5,40% | VIAMÃO |
| 01/2021 | -0,24%     | -0,86% | 0,04%   | -3,32%   | 0,71%        | -0,60% |
| 02/2021 | -0,69%     | -1,52% | 0,04%   | -4,37%   | 1,26%        | -1,02% |
| 03/2021 | -0,39%     | -0,46% | 0,04%   | 6,00%    | 1,30%        | 0,44%  |
| 04/2021 | 0,51%      | 0,65%  | 0,27%   | 1,94%    | 0,82%        | 0,91%  |

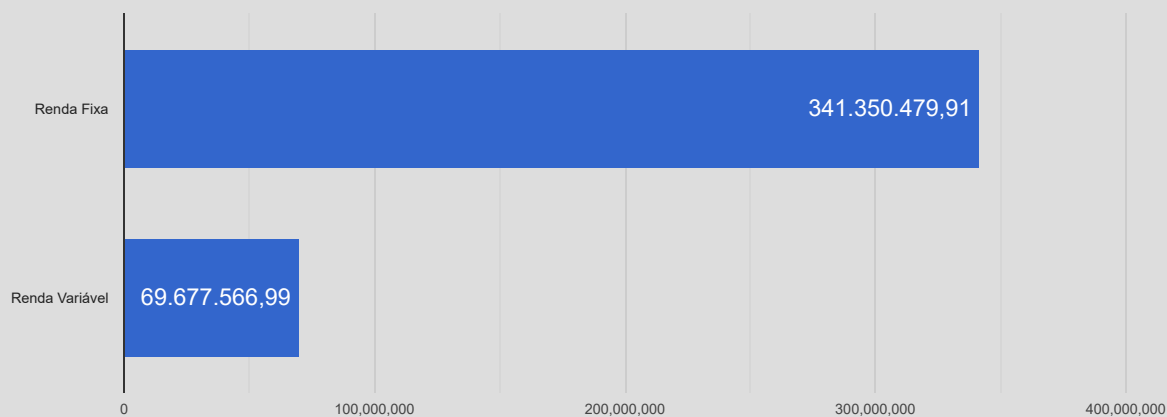
### Evolução Patrimonial



### R\$ Por instituição Financeira



### Renda Fixa x Renda Variável



## RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No mês de abril, a curva de juros fechou o mês com perda de inclinação em relação a março. Os principais motores do movimento foram a aprovação do Orçamento 2021, sancionado com vetos parciais pelo Presidente Jair Bolsonaro, aliviando incertezas em relação ao risco fiscal envolvido; e a redução nos yields das Treasuries norte-americanas. Como reflexo, todos os títulos do Tesouro Direto apresentaram valorização no mês pela primeira vez no ano.

O mês apresentou relativa acomodação das expectativas no cenário interno, o que se refletiu sobretudo na devolução de parte do prêmio nos mercados de juros e câmbio. Enquanto isso, no contexto global, destaque para o aumento do apetite ao risco, com a valorização de ativos high yield e a continuidade da pressão sobre preços de commodities. Parte desse movimento pode ser explicado pela combinação entre o forte retorno na atividade nos Estados Unidos e na Ásia – com perspectivas positivas também para a Europa, onde a divulgação dos PMIs de abril já pavimentava o caminho da recuperação – e pela manutenção do posicionamento dovish do Federal Reserve, com certa desinclinação na curva de juros.

No Brasil, em relação ao cenário fiscal, a redução da percepção de risco doméstico no mês veio associada à resolução do orçamento de 2021, com o veto parcial de emendas e despesas do executivo e do bloqueio de cerca de R\$ 9 bilhões em despesas discricionárias. Além disso, após o número recorde, o mês de abril mostrou uma redução significativa dos novos casos e mortes por Covid-19 e, a julgar pelo número de internações (que funciona como um indicador antecedente), a tendência é que o número de óbitos continue a decair. É claro que não se pode descartar a possibilidade de novas variantes e surtos do vírus, mas o andamento das vacinações, que deve concluir os grupos prioritários até o fim do semestre, reduz a possibilidade de que novas ondas atinjam a mesma magnitude das anteriores. Não por acaso, os indicadores de confiança da economia já indicam algum grau de recuperação.

Em relação à política monetária, o COPOM, conforme antecipado na reunião de março, elevou a taxa de juros em 75 bps, levando a taxa Selic à 3,5% ao ano. Além disso, também indicou uma nova alta de mesma proporção na reunião subsequente e manteve o discurso sobre não superar a taxa natural de juros da economia, que se estima próxima aos 3% de juro real. A inflação oficial no País, medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), subiu 0,31% em abril de 2021 na comparação com março, conforme dados do IBGE. No ano, o índice acumula alta de 2,37% e, em 12 meses, de 6,76%, a principal influência desse resultado foi o aumento dos preços dos produtos farmacêuticos. O INPC teve elevação de 0,38% em abril, o índice acumulou uma elevação de 2,35% no ano e em 12 meses ficou em 7,59%. A alta nos preços de alimentos — com maior impacto no INPC — acelerou de 0,07% em março para 0,49% em abril. Já os preços de produtos não alimentícios desaceleraram de 1,11% em março para 0,35% em abril.

No câmbio, mesmo com a forte alta registrada no último dia útil de abril, de 1,79%, o dólar fechou abril em queda acumulada de 3,49%, cotado a R\$ 5,432 na venda. O dólar ainda acumula alta de 4,69% desde o início de 2021. Vários fatores explicam o comportamento do dólar em abril — entre eles, o alívio fiscal trazido com a aprovação do Orçamento de 2021. Já o Ibovespa, principal índice da Bolsa de Valores brasileira (B3), encerrou a sessão do último dia em queda, mas o indicador fechou abril de forma positiva, tendo valorizado 1,94% no mês. O mês foi marcado pela redução das incertezas e melhora na percepção de risco. Internamente, também podemos ressaltar que a pauta dominante foi a sanção do Orçamento de 2021 com vetos do governo Bolsonaro. A aceleração do processo de vacinação no país também foi um fator relevante para a redução das incertezas. No mercado internacional, os indicadores de recuperação econômica também impactaram, especialmente dos Estados Unidos e da China.

## Comentário do Economista:

Houve a continuidade no ciclo de aumento da taxa de juros, a decisão de elevação da Selic para 3,5% em maio deverá ser seguida por nova decisão semelhante em junho, levando a taxa de juros para 4,25% ao ano. Esperamos que o risco fiscal continue a ser o principal motor das oscilações de juros. Devemos continuar acompanhando o avanço da vacinação e a capacidade de contenção de novos casos e óbitos em decorrência da covid-19, que podem atrasar a reabertura da economia e aprofundar o risco fiscal. Deve-se acompanhar também os desdobramentos da CPI da covid-19. A composição da CPI é desfavorável ao Palácio do Planalto. O tema pode acentuar a volatilidade dos mercados locais em maio. O mais recomendado para o momento ainda é a “cautela controlada” ao assumir posições mais arriscadas, a volatilidade nos mercados deve se manter sem ainda a desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político. Quanto a ativos de proteção, sugerimos privilegiar, por enquanto, ativos DI. Quanto as despesas utilizar ativos com menor volatilidade e novos aportes utilizar os de médio e gestão mais eficiente. Também sugerimos olhar para a renda variável e traçar uma estratégia, solicitando pareceres e nossa opinião, bem como, na renda fixa a procura por ativos que contribuam com uma gestão mais ativa. Acreditamos que a melhor forma de se proteger de riscos é através de uma carteira diversificada, o que inclui ativos de renda fixa e variável.

| Composição por segmento |                |        |
|-------------------------|----------------|--------|
| Benchmark               | RS             | %      |
| CDI                     | 32.651.234,47  | 7,94   |
| IDKA 2                  | 55.452.095,07  | 13,49  |
| IRF-M 1                 | 29.304.105,58  | 7,13   |
| IMA Geral               | 52.033.060,69  | 12,66  |
| IPCA                    | 60.993.093,00  | 14,84  |
| Exterior                | 6.747.443,43   | 1,64   |
| Não informado           | 3.098.504,22   | 0,75   |
| Ações                   | 35.879.423,11  | 8,73   |
| Multimercado            | 7.409.100,10   | 1,80   |
| IMA-B 5                 | 59.366.712,65  | 14,44  |
| IMA-B                   | 49.720.518,17  | 12,10  |
| IRF-M 1+                | 12.649.318,38  | 3,08   |
| IRF-M                   | 1.497.024,72   | 0,36   |
| Ibovespa                | 997.806,16     | 0,24   |
| S&P 500                 | 3.228.607,16   | 0,79   |
| Total:                  | 411.028.046,92 | 100,00 |

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de abril, a rentabilidade acumulada em reais e percentual para o exercício. Finalizando o mês conseguimos visualizar uma comparação com a meta da política de investimento para o mesmo período, conforme segue:

| MÊS BASE | RENTABILIDADE ACUMULADA |          | META         | % da Meta |        |
|----------|-------------------------|----------|--------------|-----------|--------|
|          | RS                      | %        |              |           |        |
| 04/2021  | R\$ -1.166.027,66       | -0,2818% | INPC + 5,40% | 4,16 %    | -6,78% |

INFORMAMOS QUE A(S) ATA(S) DO(S) CONSELHO(S) SOBRE A ANÁLISE DESTE RELATÓRIO ESTÃO EM ANEXO AO MESMO.

## Referência Gestão e Risco

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.