
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
SÃO JOSÉ DOS QUATROS MARCOS - MT / PREVIQUAM**

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

**FEVEREIRO
2021**

24 de março de 2021

ÍNDICE

| | |
|---|-----------|
| 1 – INTRODUÇÃO | 2 |
| 2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS | 4 |
| 2.1 - Movimentação Financeira da Carteira | 4 |
| 2.2 - PAI - Limite de Segmento | 5 |
| 2.3 - PAI - Limite de Benchmark | 6 |
| 3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018 | 7 |
| 3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento | 7 |
| 3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento | 9 |
| 3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento | 10 |
| 3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas | 11 |
| 3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores | 12 |
| 4 – SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA | 13 |
| 4.1 - Planejamento Financeiro | 14 |
| 5 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA | 15 |
| 5.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) | 15 |
| 5.2 - Distribuição por índice (Benchmark) | 16 |
| 5.3 - Distribuição por Instituição Financeira | 17 |
| 5.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado | 18 |
| 5.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos | 19 |
| 6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO | 21 |
| 7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS | 24 |
| 8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | 30 |
| 8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos | 30 |
| 8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos | 31 |
| 8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos | 33 |
| 8.4 - Meta Atuarial | 33 |
| 9 – ANÁLISE DO MERCADO | 34 |
| 10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA | 37 |
| 11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA | 40 |

1 - INTRODUÇÃO

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

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

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

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

2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - PREVIQUAM

| Nº | MESES | SALDO INICIAL | APORTES (Aplicação) | RESGATES | VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS | RENTABILIDADE | | | SALDO FINAL |
|----|-----------|---------------|------------------------|----------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------------|---------------|
| | | | | | | Positiva (a) | Negativa (b) | Consolidado c = (a) - (b) | |
| 1 | JANEIRO | 39.173.135,45 | 849.497,95 | (720.979,38) | - | 25.483,96 | (125.257,56) | (99.773,60) | 39.201.880,42 |
| 2 | FEVEREIRO | 39.201.880,42 | 625.574,52 | (303.710,36) | - | 2.018,10 | (307.070,34) | (305.052,24) | 39.218.692,34 |
| 3 | MARÇO | 39.218.692,34 | - | - | - | - | - | - | 39.218.692,34 |
| 4 | ABRIL | 39.218.692,34 | - | - | - | - | - | - | 39.218.692,34 |
| 5 | MAIO | 39.218.692,34 | - | - | - | - | - | - | 39.218.692,34 |
| 6 | JUNHO | 39.218.692,34 | - | - | - | - | - | - | 39.218.692,34 |
| 7 | JULHO | 39.218.692,34 | - | - | - | - | - | - | 39.218.692,34 |
| 8 | AGOSTO | 39.218.692,34 | - | - | - | - | - | - | 39.218.692,34 |
| 9 | SETEMBRO | 39.218.692,34 | - | - | - | - | - | - | 39.218.692,34 |
| 10 | OUTUBRO | 39.218.692,34 | - | - | - | - | - | - | 39.218.692,34 |
| 11 | NOVEMBRO | 39.218.692,34 | - | - | - | - | - | - | 39.218.692,34 |
| 12 | DEZEMBRO | 39.218.692,34 | - | - | - | - | - | - | 39.218.692,34 |
| 13 | ANO | 39.173.135,45 | 1.475.072,47 | (1.024.689,74) | - | 27.502,06 | (432.327,90) | (404.825,84) | 39.218.692,34 |

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

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVIQUAM

| Nº | Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018 | Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018 | Limites do PAI | | | Carteira de Investimentos | | ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO |
|----------------------------------|---|--|----------------|--------------------|--------|---------------------------|----------------------|--|
| | | | Mínimo | Estratégia Alvo | Máximo | Atualmente (%) | Atualmente (R\$) | |
| RENDA FIXA | | | | | | | | |
| 1 | Títulos Públicos | Art. 7º, I, a (100%) | 0,0% | 0,0% | 10,0% | - | - | - |
| 2 | F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos | Art. 7º, I, b (100%) | 0,0% | 67,2% | 89,0% | 69,0% | 27.071.940,06 | - |
| 3 | F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público | Art. 7º, I, c (100%) | 0,0% | 0,0% | 89,0% | - | - | - |
| 4 | Operações Compromissadas | Art. 7º, II (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - | - |
| 5 | F.I. refer. em Indicadores RF | Art. 7º, III, a (60%) | 0,0% | 12,1% | 40,0% | 13,0% | 5.097.240,52 | - |
| 6 | F.I. em índices de RF | Art. 7º, III, b (60%) | 0,0% | 0,0% | 40,0% | - | - | - |
| 7 | F.I. referenciado em Indicadores RF | Art. 7º, IV, a (40%) | 0,0% | 15,1% | 40,0% | 15,4% | 6.054.608,72 | - |
| 8 | F.I. em índices de RF | Art. 7º, IV, b (40%) | 0,0% | 0,0% | 40,0% | - | - | - |
| 9 | LIG - Letras Imobiliárias Garantidas | Art. 7º, V, b (20%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - | - |
| 10 | CDB | Art. 7º, VI, a (15%) | 0,0% | 0,0% | 13,0% | - | - | - |
| 11 | Poupança | Art. 7º, VI, b (15%) | 0,0% | 0,0% | 2,0% | - | - | - |
| 12 | FIDC - Cota Sênior | Art. 7º, VII, a (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - | - |
| 13 | F.I. em Crédito Privado | Art. 7º, VII, b (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - | - |
| 14 | F.I. em Debêntures | Art. 7º, VII, c (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - | - |
| 15 | TOTAL - RENDA FIXA | | | | | 97,5% | 38.223.789,30 | |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | |
| 16 | F.I. em índices de RV (mín. 50 ações) | Art. 8º, I, a (30%) | 0,0% | 1,0% | 10,0% | - | - | - |
| 17 | F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações) | Art. 8º, I, b (30%) | 0,0% | 0,0% | 10,0% | - | - | - |
| 18 | F.I. em ações | Art. 8º, II, a (20%) | 0,0% | 1,0% | 10,0% | - | - | - |
| 19 | F.I. em índices de Mercado RV | Art. 8º, II, b (20%) | 0,0% | 0,0% | 10,0% | - | - | - |
| 20 | F.I. Multimercados | Art. 8º, III (10%) | 0,0% | 2,6% | 10,0% | 2,5% | 994.903,04 | - |
| 21 | F.I. em Participações | Art. 8º, IV, a (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - | - |
| 22 | F.I. Imobiliário negociado em bolsa | Art. 8º, IV, b (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - | - |
| 23 | F.I.C Ações - Mercado de Acesso | Art. 8º, IV, c (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - | - |
| 24 | TOTAL - RENDA VARIÁVEL | Art. 8º, § 1 (30%) | | | | 2,5% | 994.903,04 | |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | | | | | | | | |
| 25 | F.I.C em Dívida Externa | Art. 9º A, I (10%) | 0,0% | 0,0% | 10,0% | - | - | - |
| 26 | F.I.C em Investimento no Exterior | Art. 9º A, II (10%) | 0,0% | 0,0% | 10,0% | - | - | - |
| 27 | F.I. Ações - BDR Nível I | Art. 9º A, III (10%) | 0,0% | 1,0% | 10,0% | - | - | - |
| 28 | TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR | Art. 9º A (10%) | | | | 0,0% | - | |
| 29 | DESENQUADRADO | - | | 100,0% | | 0,0% | - | |
| 30 | CONTA CORRENTE | - | | | | 0,0% | - | |
| 31 | PATRIMÔNIO TOTAL | | | | | 100,0% | 39.218.692,34 | 5 |

2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVIQUAM

| Nº | ÍNDICES DE BENCHMARK | Limites do PAI | | Carteira de Investimentos | | ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO |
|-----------------------|-------------------------------------|----------------|--------|---------------------------|------------------|---|
| | | Mínimo | Máximo | Atualmente (%) | Atualmente (R\$) | |
| RENDA FIXA | | | | | | |
| 1 | DI | 0,0% | 20,0% | 6,4% | 2.510.182,10 | - |
| 2 | IRF - M 1 | 0,0% | 20,0% | 18,1% | 7.111.537,29 | - |
| 3 | IRF - M | 0,0% | 25,0% | 0,0% | - | - |
| 4 | IRF - M 1+ | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 5 | IMA - B 5 | 0,0% | 40,0% | 23,6% | 9.262.822,28 | - |
| 6 | IMA - B | 0,0% | 40,0% | 34,3% | 13.449.544,92 | - |
| 7 | IMA - B 5+ | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 8 | IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 9 | IDKA 2, IDKA 3 | 0,0% | 40,0% | 15,0% | 5.889.702,71 | - |
| 10 | IPCA | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 11 | IPCA + TAXA DE JUROS | 0,0% | 25,0% | 0,0% | - | - |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | |
| 12 | MULTIMERCADO | 0,0% | 10,0% | 2,5% | 994.903,04 | - |
| 13 | ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL | 0,0% | 30,0% | 0,0% | - | - |
| 14 | ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |

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

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

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA

| Nº | Fundo de Investimento | Valor Aplicado | (%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO | Fundo Enquadrado? | Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018 | (%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO | Enquadrado? |
|--|--|----------------------|------------------------------------|-------------------|--|---------------------------------------|-------------|
| 1 | FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP | 3.364.023,65 | 8,58% | SIM | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 69,03% | SIM |
| 2 | FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF | 983.363,38 | 2,51% | SIM | | | |
| 3 | FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP | 1.968.866,11 | 5,02% | SIM | | | |
| 4 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI | 3.827.815,18 | 9,76% | SIM | | | |
| 5 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI | 5.898.798,63 | 15,04% | SIM | | | |
| 6 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI | 5.889.702,71 | 15,02% | SIM | | | |
| 7 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI | 5.139.370,40 | 13,10% | SIM | | | |
| 8 | SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP | 4.108.437,01 | 10,48% | SIM | FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo) | 13,0% | SIM |
| 9 | SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1 | 988.803,51 | 2,52% | SIM | | | |
| 10 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI | 5.513.292,73 | 14,06% | SIM | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 15,4% | SIM |
| 11 | BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI | 541.315,99 | 1,38% | SIM | | | |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1) | | 38.223.789,30 | 97,46% | | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

RENDA VARIÁVEL

| Nº | Fundo de Investimento | Valor Aplicado | (%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO | Fundo Enquadrado? | Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018 | (%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO | Enquadrado? |
|--|--|-------------------|------------------------------------|-------------------|---|---------------------------------------|-------------|
| 12 | FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III MULT | 994.903,04 | 2,54% | SIM | FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%) | 2,5% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2) | | 994.903,04 | 2,54% | | | | |

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

| DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | |
|--|----------|--------------|
| 13 | - | 0,00% |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (3) | - | 0,00% |

| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS | | |
|---|----------------------|----------------|
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1) | 38.223.789,30 | 97,46% |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2) | 994.903,04 | 2,54% |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (3) | - | 0,00% |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3) | 39.218.692,34 | 100,00% |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

| Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018 | Nº | Fundo de Investimento | Valor Aplicado | Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento | (%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO | Enquadrado? |
|--|----|--|----------------------|---|---|-------------|
| Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo. | 1 | FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP | 3.364.023,65 | 13.590.487.322,92 | 0,025% | SIM |
| | 2 | FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF | 983.363,38 | 9.935.744.303,82 | 0,010% | SIM |
| | 3 | FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP | 1.968.866,11 | 4.997.370.593,40 | 0,039% | SIM |
| | 4 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI | 3.827.815,18 | 7.633.267.120,04 | 0,050% | SIM |
| | 5 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI | 5.898.798,63 | 5.161.165.829,74 | 0,114% | SIM |
| | 6 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI | 5.889.702,71 | 8.720.364.653,89 | 0,068% | SIM |
| | 7 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI | 5.139.370,40 | 8.878.863.822,11 | 0,058% | SIM |
| | 8 | SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP | 4.108.437,01 | 481.093.760,70 | 0,854% | SIM |
| | 9 | SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1 | 988.803,51 | 358.886.180,56 | 0,276% | SIM |
| | 10 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI | 5.513.292,73 | 1.338.328.556,40 | 0,412% | SIM |
| | 11 | BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI | 541.315,99 | 2.459.370.188,78 | 0,022% | SIM |
| Art. 14, § 1º - O limite para os fundos do art. 7, VII e art. 8, III e IV, deverão ser de até 5% do patrimônio líquido do fundo. | 12 | FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III MULT | 994.903,04 | 110.840.304,95 | 0,898% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | | 39.218.692,34 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | | - | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | 39.218.692,34 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

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

| FIC - Fundo de Investimento em Cotas | Distribuição das cotas do FIC | Valor Aplicado no Fundo (R\$) | (%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO | Patrimônio Líquido do FI | (%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO | ENQUADRADO? | Disposito Legal Resolução CMN 4.695/2018 | (%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO |
|---|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|---|-------------|--|---------------------------------------|
| FI - Fundo de Investimento | | | | | | | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI | 100,00% | 5.898.798,63 | 15,04% | 5.161.165.829,74 | 0,114% | SIM | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 69,0% |
| BB TOP RF IMA-B 5 LP FI | 100,00% | 5.898.798,63 | 15,04% | 7.977.896.480,32 | 0,073939% | SIM | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI | 100,00% | 5.139.370,40 | 13,10% | 8.878.863.822,11 | 0,058% | SIM | FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo) | 13,0% |
| BB IRF-M 1 FI RF | 100,00% | 5.139.370,40 | 13,10% | 10.404.801.014,65 | 0,049394% | SIM | | |
| SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP | 100,00% | 4.108.437,01 | 10,48% | 481.093.760,70 | 0,854% | SIM | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 15,4% |
| FI RF REF IMA-B ALOCAÇÃO LP | 100,00% | 4.108.437,01 | 10,48% | 864.013.612,91 | 0,475506% | SIM | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI | 100,00% | 541.315,99 | 1,38% | 2.459.370.188,78 | 0,022% | SIM | FI Multimercad o - aberto - Art. 8º, III (10%) | 2,5% |
| BB TOP RF T.P.F. FI | 100,00% | 541.315,99 | 1,38% | 2.459.505.486,72 | 0,022009% | SIM | | |
| FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III MULT | 100,00% | 994.903,04 | 2,54% | 110.840.304,95 | 0,898% | SIM | | |
| FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MASTER CONSERVADOR RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO | 98,48% | 979.820,31 | 2,50% | 9.880.343.642,87 | 0,009917% | SIM | | |
| FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I | 1,59% | 15.848,81 | 0,04% | 2.403.594.907,13 | 0,000659% | SIM | | |

3.4-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

| Nº | Gestor de Recursos | Recursos do RPPS aplicado no Gestor | Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR | (%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR | Enquadrado? |
|--|--|-------------------------------------|--|--|-------------|
| 1 | BB Gestão de Recursos DTVM S.A. | 26.810.295,64 | 1.176.293.953.491,80 | 0,0023% | SIM |
| 2 | Caixa Econômica Federal | 7.311.156,18 | 482.234.017.453,15 | 0,0015% | SIM |
| 3 | Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi | 5.097.240,52 | 51.038.208.476,53 | 0,0100% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | 39.218.692,34 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | - | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 39.218.692,34 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

4-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

PROVISÃO DE CAIXA DEFINIDA NO PAI/2021

| SEPARAÇÃO DOS RECURSOS | VALOR (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido * |
|--|-------------------|---|
| PROVISÃO DE CAIXA CONTIDA NO PAI/2021 | 4.081.000,00 | 10,9% |

**POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 31/10/2020.*

ATUALIZAÇÃO DOS VALORES EM PROVISÃO DE CAIXA

| SEPARAÇÃO DOS RECURSOS | VALOR APLICADO (em R\$) | % dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa |
|---|----------------------------|---|
| Valor Atual em Fundos para Provisão de Caixa (Curto Prazo) | - | 0,0% |

NECESSIDADE ATUAL DE PROVISÃO DE CAIXA

| NECESSIDADE ATUAL DA PROVISÃO DE CAIXA | VALOR (em R\$) | % dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa |
|---|-------------------|---|
| Valor Atual da Provisão da Caixa | 3.453.153,85 | 8,8% |

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

4.1 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

| Provisão de Caixa | Banco | Agência | Conta | Valor (R\$) | Fundo de Investimento |
|-------------------------|---|--------------|-------|-------------|-----------------------|
| RESERVAS DE CURTO PRAZO | Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício | | | | ** |
| | | | | | ** |
| | | | | | ** |
| Total | | | | | - |
| RESERVAS DE CURTO PRAZO | Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício | | | | ** |
| | | | | | ** |
| | | | | | ** |
| Total | | | | | - |
| RESERVAS DE CURTO PRAZO | Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores) | | | | ** |
| | | Total | | | |
| Total | | | | | - |

Referência: FEVEREIRO

** Conforme definido na Política Anual de Investimentos/2021, os responsáveis pela gestão do PREVIQUAM, terão prazo máximo de 90 dias, a contar a partir de 01º de janeiro de 2021, para constituir um fundo (ou vários fundos) como PROVISÃO DE CAIXA.

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

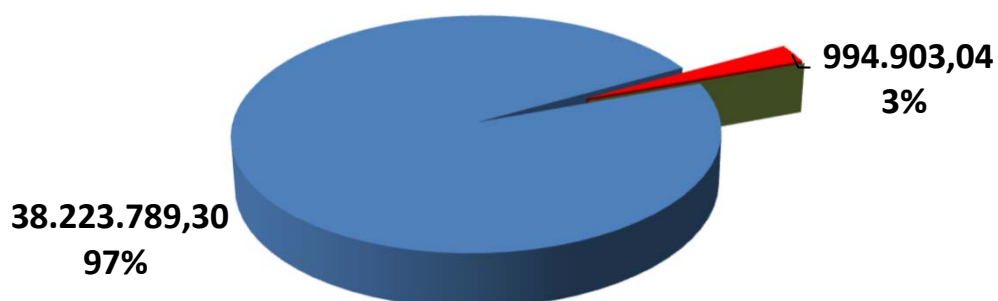
5. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--------------------------|----------------------------|--|
| RENDA FIXA | 38.223.789,30 | 97,5% |
| RENDA VARIÁVEL | 994.903,04 | 2,5% |
| INVESTIMENTO NO EXTERIOR | - | 0,0% |
| TOTAL | 39.218.692,34 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

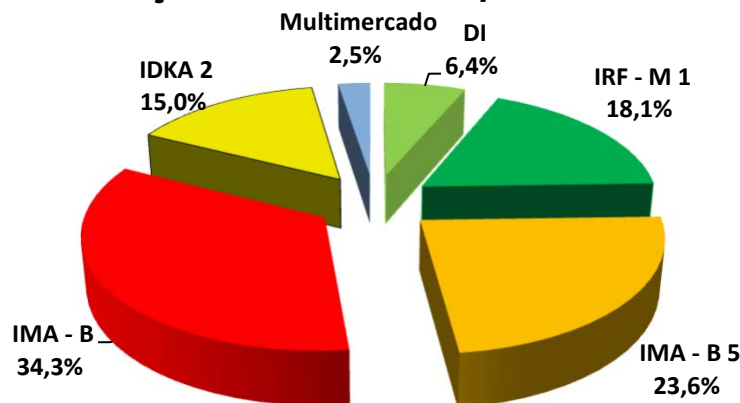


**OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

| ÍNDICE (BENCHMARK) | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|---------------------------------------|----------------------------|--|
| Títulos Públicos Pré- Fixado | - | 0,0% |
| Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic) | - | 0,0% |
| Títulos Públicos Indexados a Inflação | - | 0,0% |
| DI | 2.510.182,10 | 6,4% |
| IRF - M 1 | 7.111.537,29 | 18,1% |
| IRF - M | - | 0,0% |
| IRF - M 1+ | - | 0,0% |
| IMA - B 5 | 9.262.822,28 | 23,6% |
| IMA - B | 13.449.544,92 | 34,3% |
| IMA - B 5+ | - | 0,0% |
| IMA - GERAL | - | 0,0% |
| IMA - GERAL EX - C | - | 0,0% |
| IDKA 2 | 5.889.702,71 | 15,0% |
| IDKA 3 | - | 0,0% |
| IPCA | - | 0,0% |
| IPCA + TAXA DE JUROS | - | 0,0% |
| Multimercado | 994.903,04 | 2,5% |
| IBOVESPA | - | 0,0% |
| IBR - X | - | 0,0% |
| Imobiliário - IMOB | - | 0,0% |
| Dividendos | - | 0,0% |
| Imobiliário - IFIX | - | 0,0% |
| BDR - NÍVEL I | - | 0,0% |
| ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR | - | 0,0% |
| TOTAL | 39.218.692,34 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

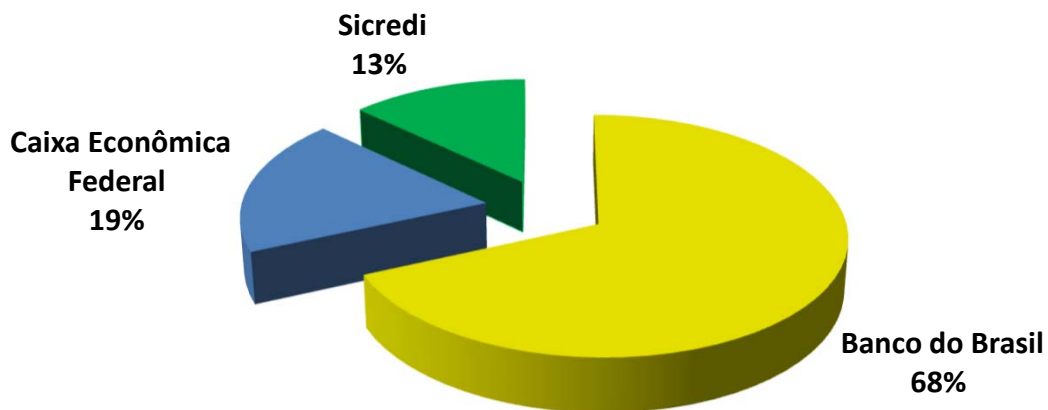


*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

5.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|-------------------------|----------------------------|--|
| Banco do Brasil | 26.810.295,64 | 68,4% |
| Caixa Econômica Federal | 7.311.156,18 | 18,6% |
| Sicredi | 5.097.240,52 | 13,0% |
| TOTAL | 39.218.692,34 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

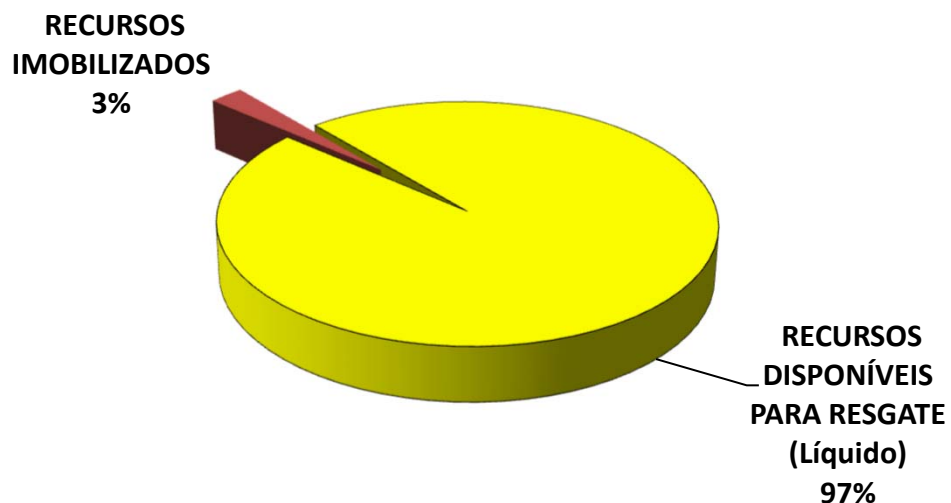


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--|----------------------------|--|
| RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido) | 38.223.789,30 | 97,5% |
| RECURSOS IMOBILIZADOS | 994.903,04 | 2,5% |
| TOTAL | 39.218.692,34 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ

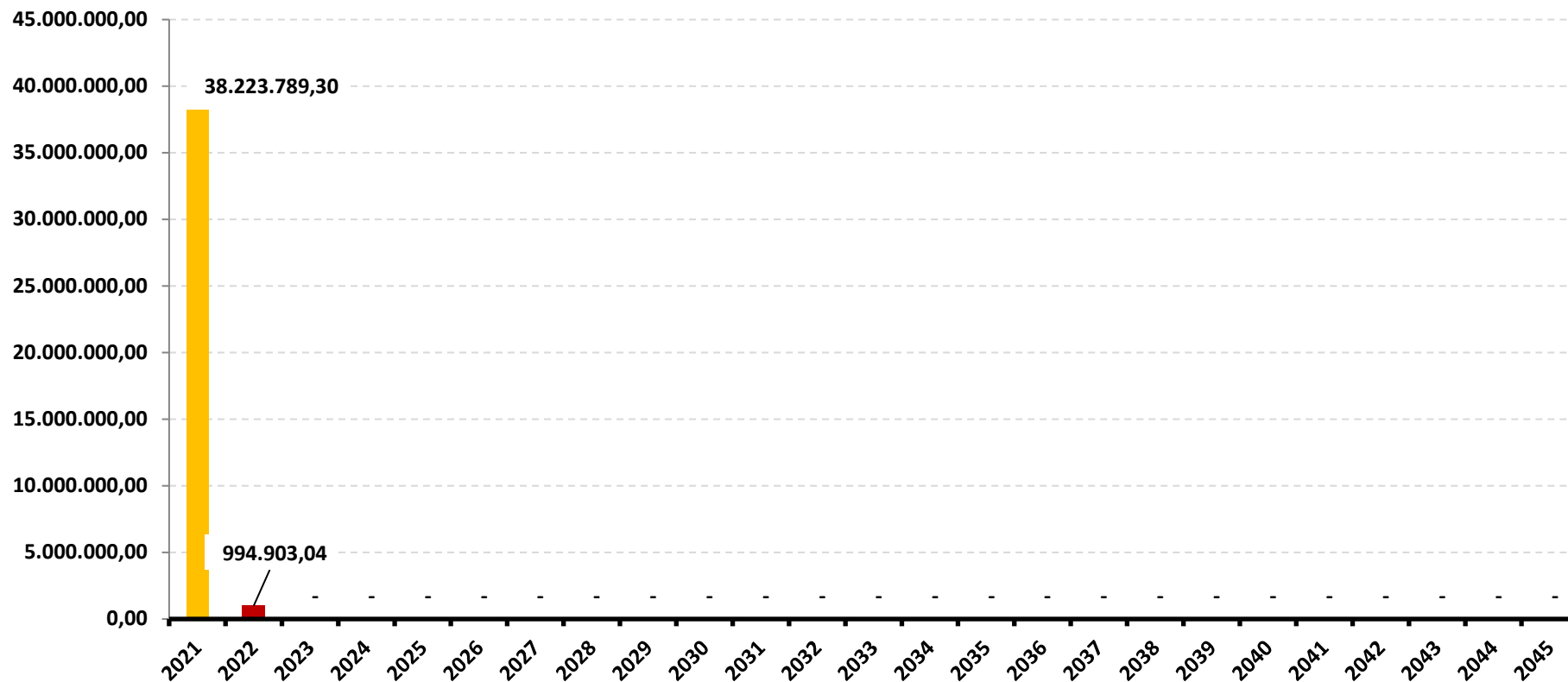


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

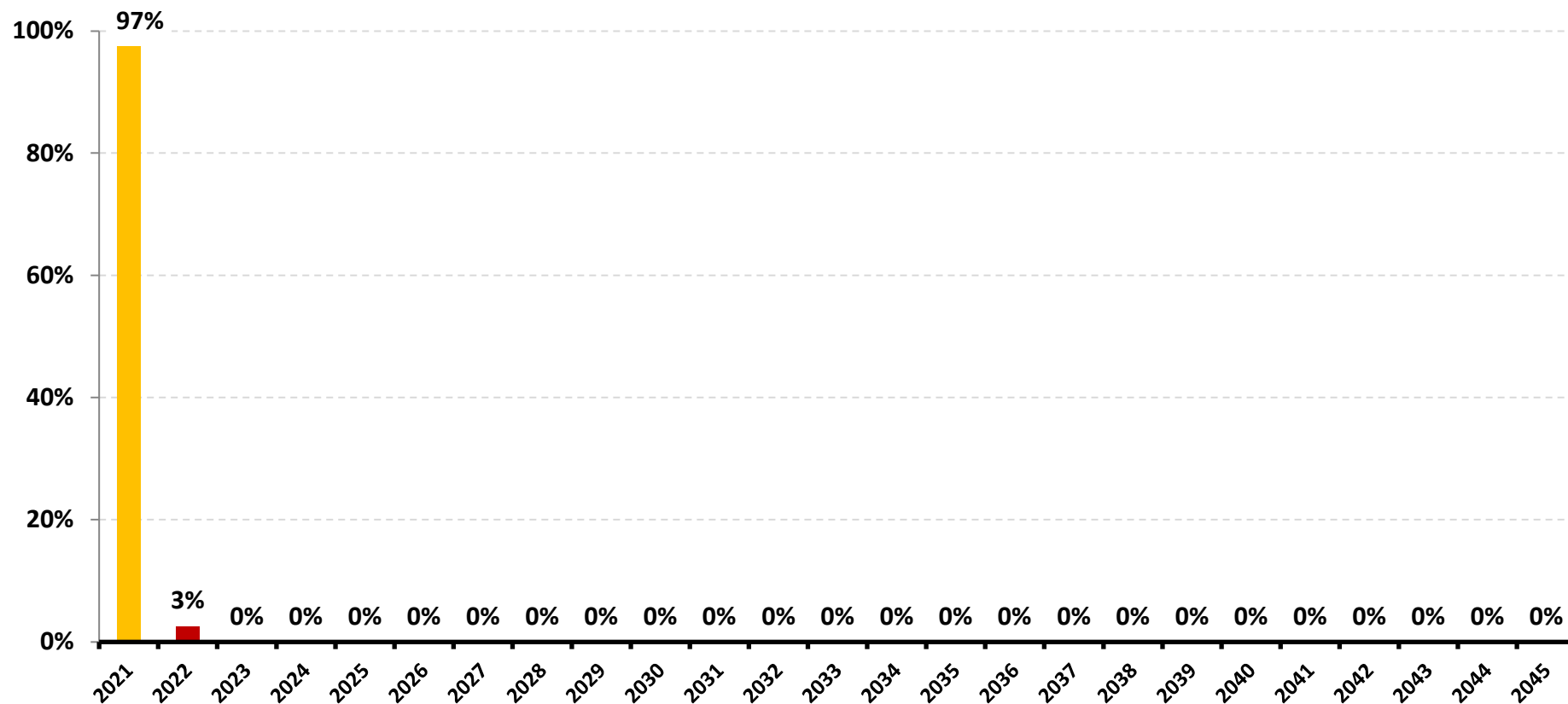
5.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



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

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



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

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

| INFORMAÇÕES | BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI | BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI |
|--|---|--|--|--|
| CNPJ | 13.077.415/0001-05 | 11.328.882/0001-35 | 13.322.205/0001-35 | 03.543.447/0001-03 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Previdência Renda Fixa | Renda Fixa índices | Previdência Renda Fixa | Renda Fixa Índices |
| ÍNDICE | CDI | IRF – M 1 | IDKA 2 | IMA – B 5 |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social |
| DATA DE INÍCIO | 28/04/2011 | 08/12/2009 | 28/04/2011 | 17/12/1999 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 1,00% a.a. | 0,30% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20%a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 1.000,00 | 1.000,00 | 10.000,00 | 1.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor | 0,01 |
| RESGATE MÍNIMO | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor | 0,01 |
| SALDO MÍNIMO | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor | 0,01 |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+2 (Dois dias úteis após a solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 3 - Médio | 2 - Baixo | 5 - Muito Alto | 4 - Alto |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 2.459.370.188,78 | 8.878.863.822,11 | 8.720.364.653,89 | 5.161.165.829,74 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 778 | 1211 | 933 | 706 |
| VALOR DA COTA ** | 2,116915529 | 2,726097516 | 2,88051866 | 20,53826557 |
| DATA DO REGULAMENTO VIGENTE | - | - | - | - |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) |

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

| INFORMAÇÕES | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI | FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP | FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF |
|--------------------------------|--|---|--|--|
| CNPJ | 07.442.078/0001-05 | 07.861.554/0001-22 | 05.164.356/0001-84 | 10.740.670/0001-06 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa índices | Renda Fixa índices | Renda Fixa | Renda Fixa índices |
| ÍNDICE | IMA – B | IMA – B | CDI | IRF – M 1 |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprio de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social |
| DATA DE INÍCIO | 24/07/2005 | 09/03/2006 | 10/02/2006 | 28/05/2010 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,30% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 10.000,00 | 10.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Qualquer valor | Qualquer valor | 0 | 0,00 |
| RESGATE MÍNIMO | Qualquer valor | Qualquer valor | 0 | 0,00 |
| SALDO MÍNIMO | Qualquer valor | Qualquer valor | 0 | 0,00 |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+2 (Dois dias úteis após a solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 5 - Muito Alto | 5 - Muito Alto | 1 - Muito baixo | 2 - Baixo |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 7.633.267.120,04 | 1.338.328.556,40 | 4.997.370.593,40 | 9.935.744.303,82 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 677 | 272 | 447 | 1341 |
| VALOR DA COTA ** | 6,385489804 | 5,662520379 | 4,061165 | 2,614148 |
| DATA DO REGULAMENTO VIGENTE | - | - | - | - |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) |

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

| INFORMAÇÕES | FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP | FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III MULT | SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1 | SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP |
|------------------------------------|--|--|---|---|
| CNPJ | 11.060.913/0001-10 | 18.007.358/0001-01 | 19.196.599/0001-09 | 11.087.118/0001-15 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Variável | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa Índices | Multimercado Capital Protegido | Renda Fixa Índices | Renda Fixa Índices |
| ÍNDICE | IMA – B 5 | IBOV | IRF – M 1 | IMA – B |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprio de Previdência Social | Regimes Próprio de Previdência Social | Regimes Próprio de Previdência Social |
| DATA DE INÍCIO | 09/07/2010 | 17/08/2020 | 07/02/2014 | 18/12/2009 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,90% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 1.000,00 | 5000 | 50.000,00 | 50.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 0,00 | 1.000,00 | 5.000,00 | 5.000,00 |
| RESGATE MÍNIMO | 0,00 | 5000 | 5.000,00 | 5.000,00 |
| SALDO MÍNIMO | 0,00 | 1.000,00 | 50.000,00 | 50.000,00 |
| CARÊNCIA | Não possui | Até 01/07/2022 | Não possui | Não possui |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+2 (Dois dias úteis após a solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 2 - Baixo | 4 - Alto | 2 - Baixo | 3 - Médio |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 13.590.487.322,92 | 110.840.304,95 | 358.886.180,56 | 481.093.760,70 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 989 | 668 | 458 | 458 |
| VALOR DA COTA ** | 3,211495 | 995,1873665 | 1,8436926 | 3,8057981 |
| DATA DO REGULAMENTO VIGENTE | - | - | - | - |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%) | FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo) | FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo) |

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

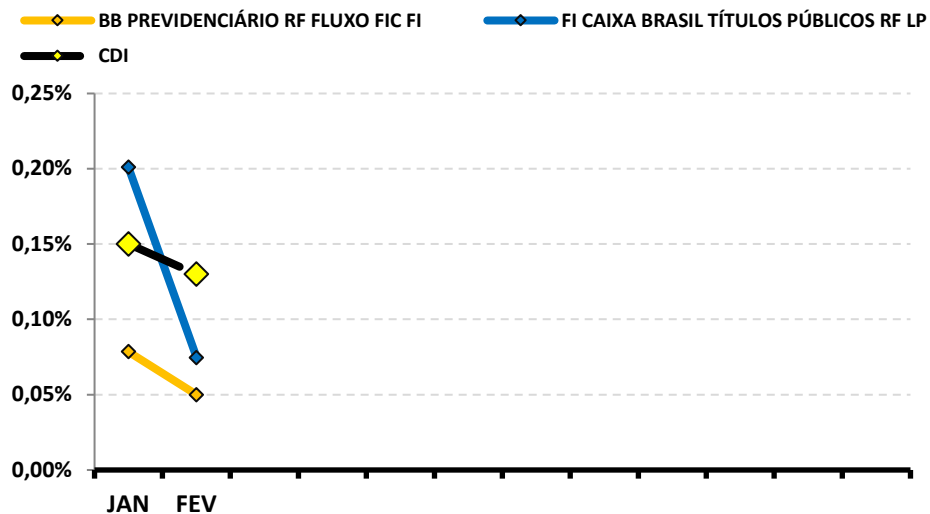
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

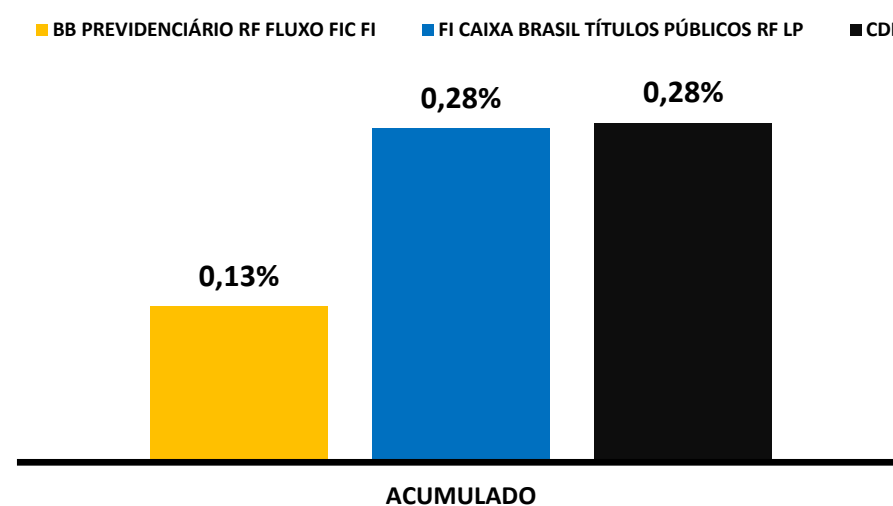
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao CDI

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|--|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI | 0,08% | 0,05% | | | | | | | | | | | 0,13% |
| FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP | 0,20% | 0,07% | | | | | | | | | | | 0,28% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| CDI | 0,15% | 0,13% | | | | | | | | | | | 0,28% |

Rentabilidade Mensal



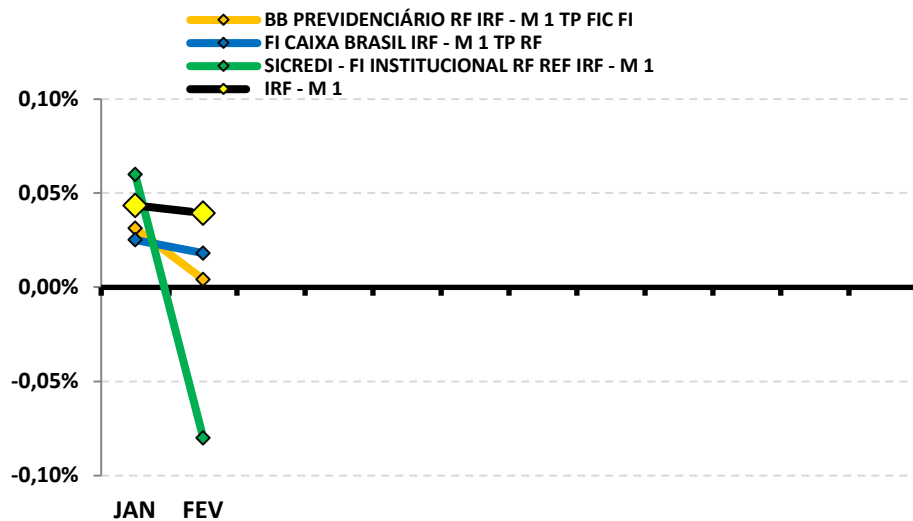
Rentabilidade Acumulada



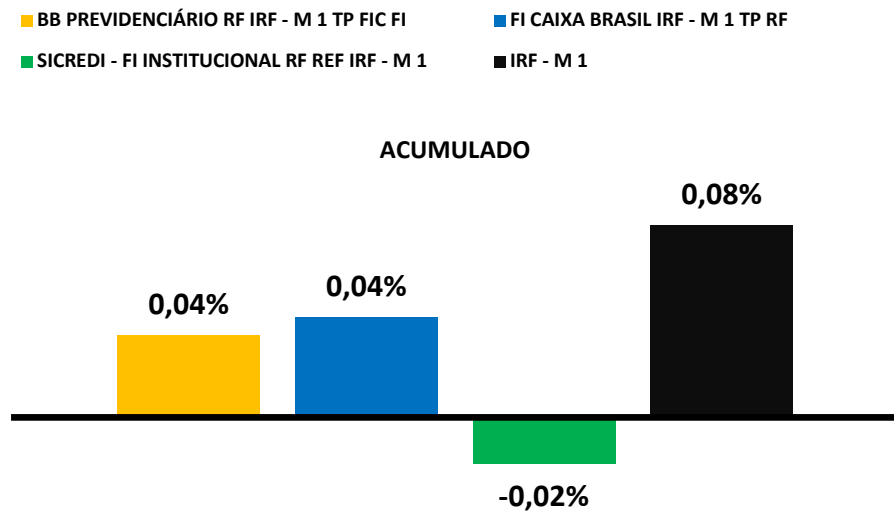
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|---|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI | 0,03% | 0,00% | | | | | | | | | | | 0,04% |
| FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF | 0,03% | 0,02% | | | | | | | | | | | 0,04% |
| SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1 | 0,06% | -0,08% | | | | | | | | | | | -0,02% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M 1 | 0,04% | 0,04% | | | | | | | | | | | 0,08% |

Rentabilidade Mensal



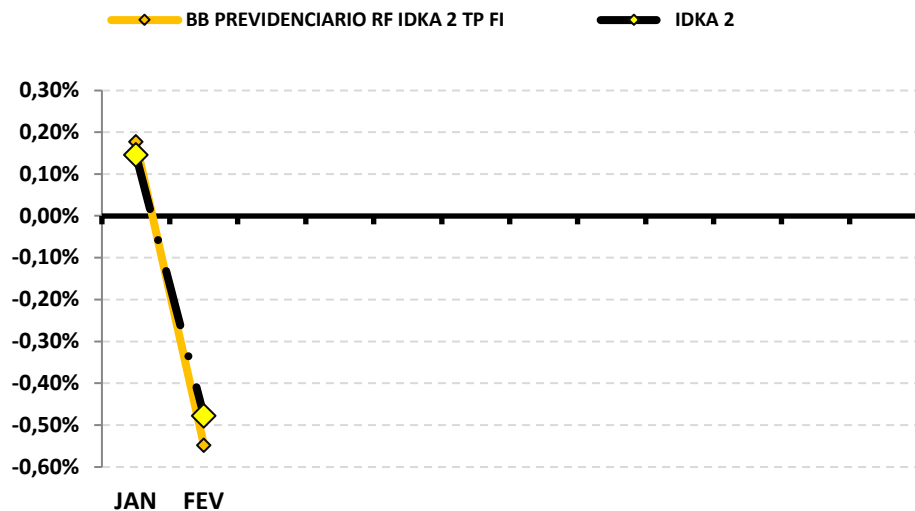
Rentabilidade Acumulada



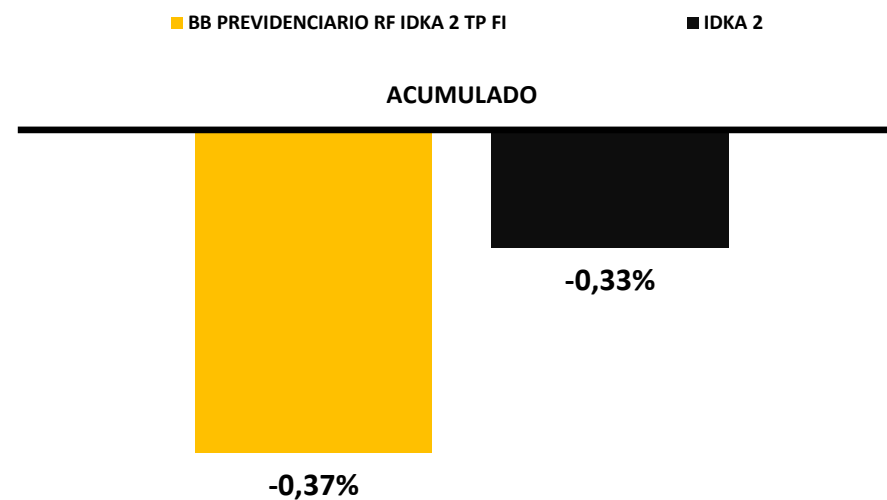
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IDKA 2

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|-----------------------------------|--------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI | 0,18% | -0,55% | | | | | | | | | | | -0,37% |
| IDKA 2 | 0,15% | -0,48% | | | | | | | | | | | -0,33% |

Rentabilidade Mensal



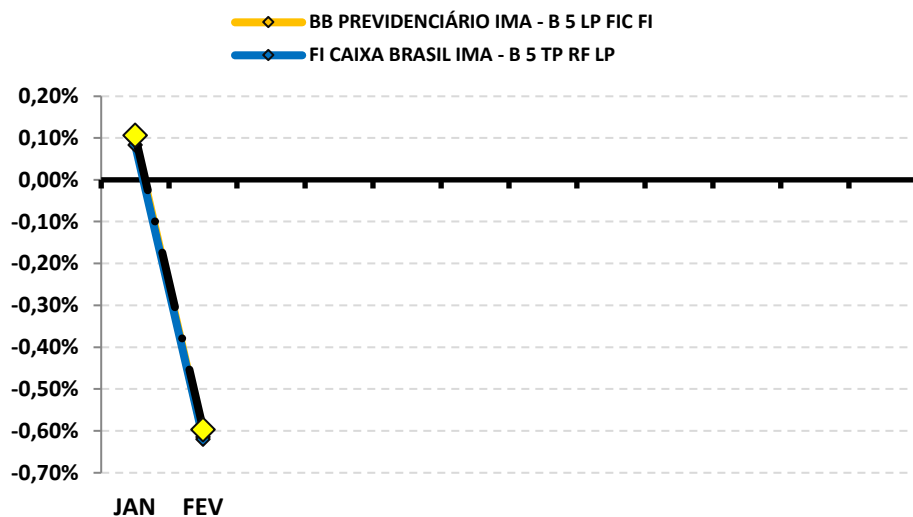
Rentabilidade Acumulada



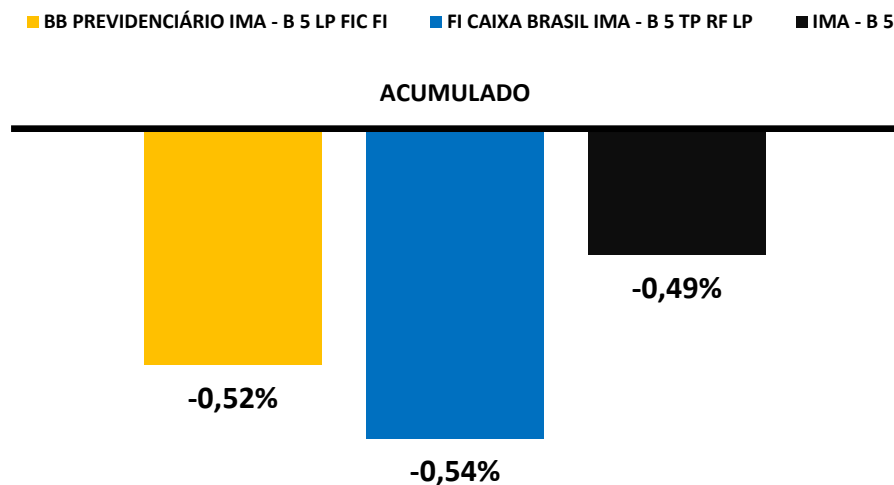
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------------|--------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI | 0,10% | -0,61% | | | | | | | | | | | -0,52% |
| FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP | 0,08% | -0,62% | | | | | | | | | | | -0,54% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B 5 | 0,11% | -0,60% | | | | | | | | | | | -0,49% |

Rentabilidade Mensal



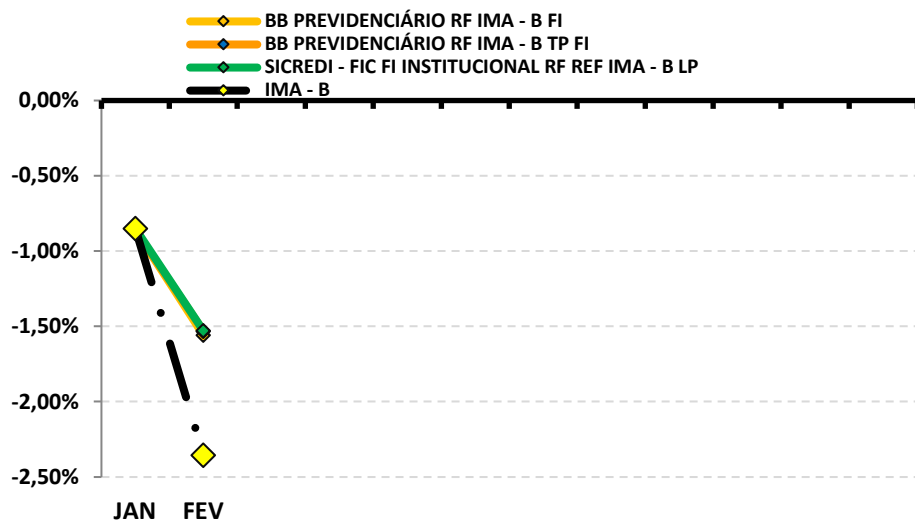
Rentabilidade Acumulada



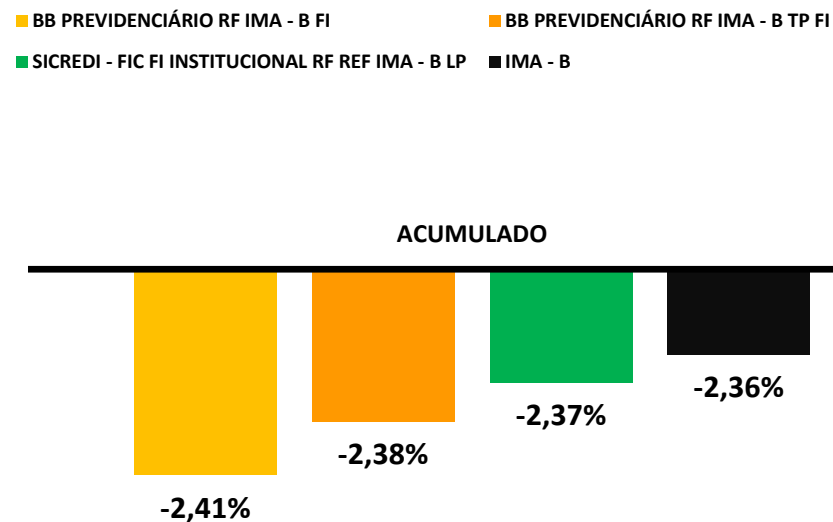
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|---|---------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI | -0,86% | -1,56% | | | | | | | | | | | -2,41% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI | -0,86% | -1,53% | | | | | | | | | | | -2,38% |
| SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - | -0,85% | -1,53% | | | | | | | | | | | -2,37% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B | -0,85% | -2,36% | | | | | | | | | | | -2,36% |

Rentabilidade Mensal



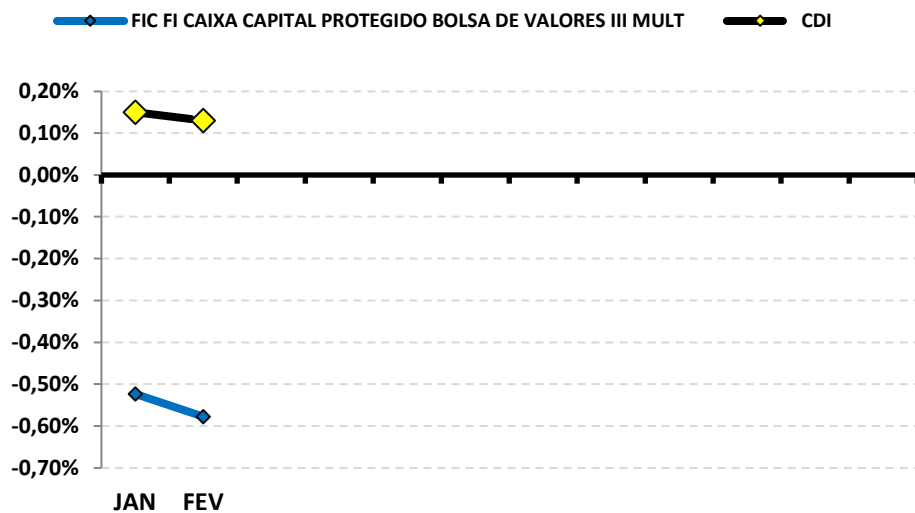
Rentabilidade Acumulada



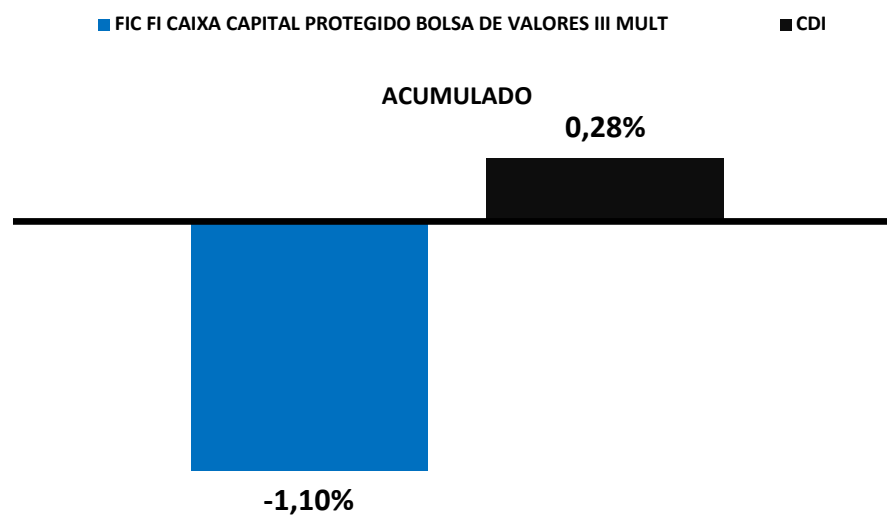
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao CDI

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|--|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALC | -0,52% | -0,58% | | | | | | | | | | | -1,10% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| CDI | 0,15% | 0,13% | | | | | | | | | | | 0,28% |

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - PREVIQUAM

| | JAN | FEV | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|--------|--------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA | -0,25% | -0,78% | | | | | | | | | | |
| CDI | 0,15% | 0,13% | | | | | | | | | | |
| IBOVESPA | -3,32% | -4,37% | | | | | | | | | | |
| META ATUARIAL | 0,69% | 1,30% | | | | | | | | | | |

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVIQUAM NO MÊS DE FEVEREIRO FOI DE:

R\$ (305.052,24)

A META ATUARIAL NO MÊS DE FEVEREIRO FOI DE:

R\$ 510.257,26

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - PREVIQUAM

| | JAN | FEV | | | | | | | | | |
|--|---------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA | -0,25% | -1,03% | | | | | | | | | |
| CDI | 0,15% | 0,28% | | | | | | | | | |
| IBOVESPA | -3,32% | -7,54% | | | | | | | | | |
| META ATUARIAL | 0,69% | 2,00% | | | | | | | | | |

RENTABILIDADE ACUMULADA do PREVIQUAM: R\$ (404.825,84)

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 781.184,25

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (1.186.010,09)

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVIQUAM, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de -1,03% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,28% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de -78,63% sobre o índice de referência do mercado.

8.4-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVIQUAM é de -1,03% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,00%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de -33,99% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 19 e 20 de janeiro de 2021, o COPOM decidiu manter a Taxa Selic em 2,00% a.a. A decisão foi unânime e o COPOM reiterou que a decisão é reflexo do cenário econômico atual, sendo compatível com a meta de inflação projetada para 2021 e 2022.

O COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o COPOM, avaliou que ainda paira incerteza acima do usual sobre o ritmo de crescimento econômico, sobretudo para o primeiro trimestre de 2021. Outro fator de preocupação apontado pelo COPOM, seria o “arrefecimento” (redução) dos efeitos dos auxílios emergenciais na economia. Em relação ao cenário internacional, o COPOM ponderou que o aumento do número de casos e o aparecimento de novas cepas do vírus têm revertido os ganhos e deverão afetar a atividade econômica dos países no curto prazo, no entanto, os novos estímulos fiscais em alguns países desenvolvidos, unidos à implementação dos programas de imunização contra a Covid-19, devem promover uma recuperação sólida da atividade no médio prazo, permitindo um ambiente favorável para economias emergentes.

A principal mensagem que traz a reunião é a retirada do "forward guidance", assim como, a sinalização de que, o COPOM preferiu manter "neste momento", o grau extraordinário de estímulo monetário, porém, alguns membros já apontaram necessidade do início de um processo de normalização parcial do grau “extraordinário” dos estímulos monetários, ou seja, elevações parciais da Taxa de Juros Estrutural da Economia (SELIC).

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

9.2-RENDA FIXA

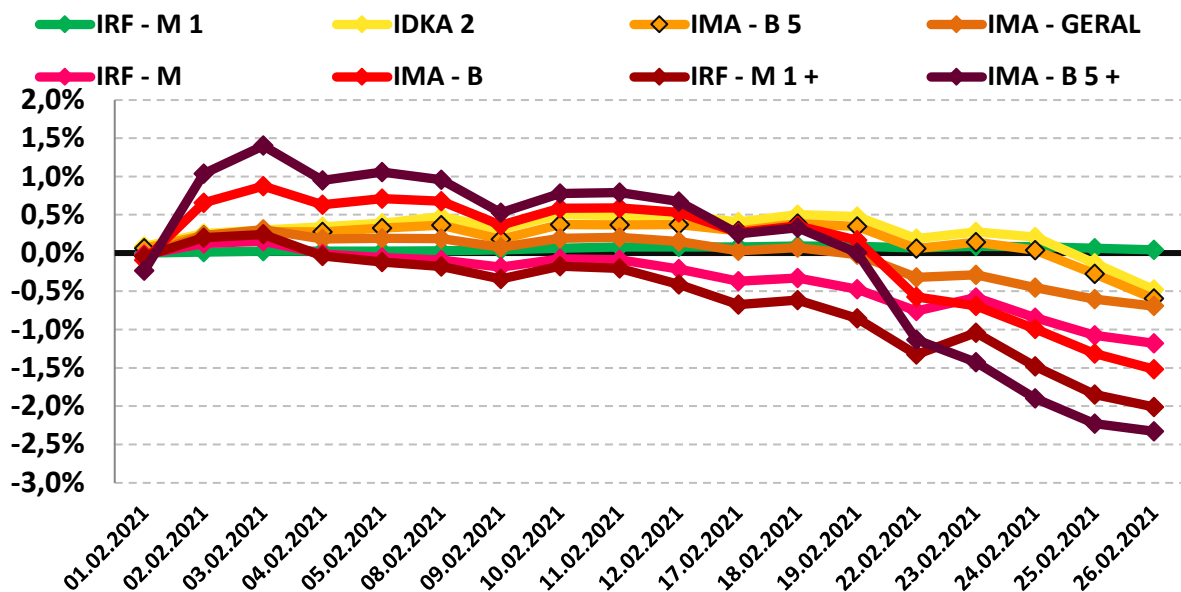
Os Subíndices IMA iniciaram o mês de fevereiro com valorização, no entanto, a partir da 2ª semana apresentou desvalorização, finalizando o mês com rentabilidade negativa.

O mês de fevereiro demonstrou retornos negativos, estagnação e leve recuperação na curva de juros dos ativos de Renda Fixa, com destaque para os ativos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+ e IRF - M 1+), que apresentaram desvalorização no período. Esse fato é reflexo da instabilidade no mercado que criou um cenário de aversão a aplicações com riscos de longo prazo e ativos pré-fixados (IMA – B, IMA – B 5+ e IRF - M1+), efeitos decorrente do cenário fiscal interno, expectativa de elevação da selic, aumento de novos casos da Covid-19 e a perspectiva de atrasos na vacinação.

Somente o IMA – B 5+, chegou a rentabilizar 1,40% no início do mês, apresentando desvalorização e fechando o mês de fevereiro em -2,33%.

| PERFIL | Conservad. | Moderado | | | (do menos) Arrojado (para o mais) | | | |
|----------------|------------|----------|-----------|-------------|-----------------------------------|---------|------------|------------|
| ÍNDICE | IRF – M 1 | IDKA 2 | IMA – B 5 | IMA – GERAL | IRF – M | IMA – B | IRF – M 1+ | IMA – B 5+ |
| FEVEREIRO | 0,04% | -0,48% | -0,60% | -0,69% | -1,18% | -1,52% | -2,01% | -2,33% |
| Acumulado/2021 | 0,08% | -0,33% | -0,49% | -0,93% | -1,97% | -2,36% | -3,37% | -3,98% |

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.3-RENDA VARIÁVEL

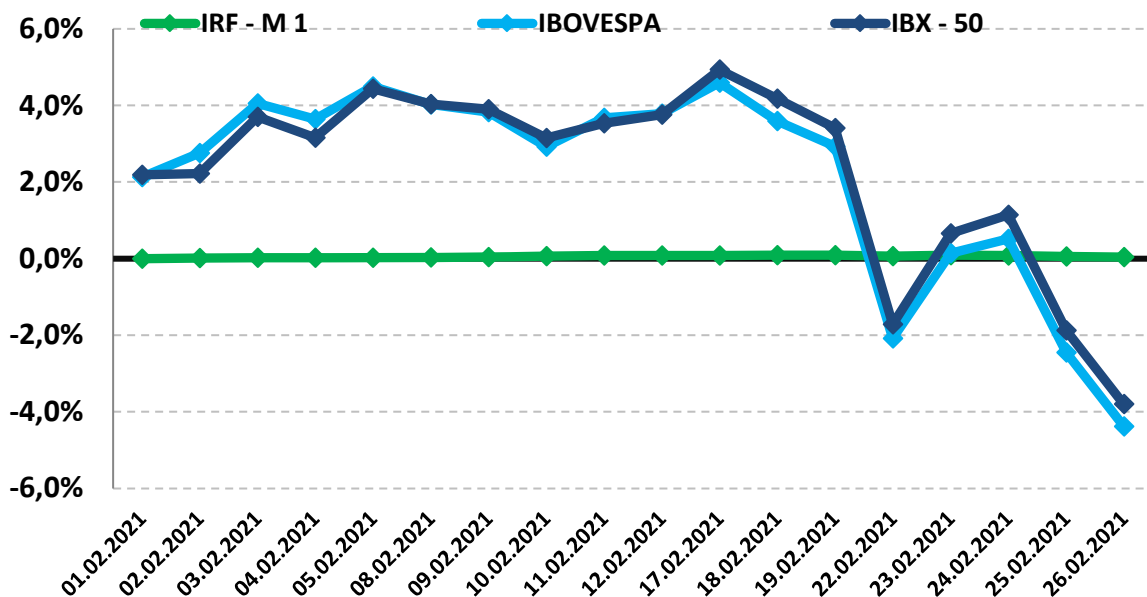
O segmento de Renda Variável apresentou valorização ao longo do mês, perdendo força na última semana e finalizando o mês com rentabilidade negativa. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram valorização no início do mês, porém finalizando o mês de fevereiro com desvalorização.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação negativa de -4,37% aos 110.035,17 pontos. O índice acumula uma variação de +5,64% nos últimos doze meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação negativa de -3,80% aos 18.439,71 pontos. O índice acumula uma variação de +8,13% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela desvalorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas a Petrobras e a Construção Civil negociadas na B3, com desvalorização de -18,30% e -10,16%, respectivamente.

| PERFIL | Conservad. | (do menos) Arrojado (para o mais) | |
|----------------|--------------|-----------------------------------|---------------|
| ÍNDICE | IRF - M 1 | IBOVESPA | IBRX - 50 |
| FEVEREIRO | 0,04% | -4,37% | -3,80% |
| Acumulado/2021 | 0,08% | -7,54% | -6,48% |

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de fevereiro/2021 (0,86%), apresentou forte valorização na inflação, se compararmos com o mês anterior (janeiro/2021 = 0,25%).

Nos últimos doze meses o IPCA registra acumulação de 5,20%, acima dos últimos 12 meses que registra 4,56%.

Em fevereiro de 2020, o IPCA havia ficado em 0,25%.

10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo TRANSPORTES cujo índice apresentou inflação de 0,45%, influenciado pela alta nos preços dos combustíveis, com destaque para a gasolina, o etanol, o óleo diesel e o gás veicular.

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo COMUNICAÇÃO, cujo índice apresentou deflação no período de -0,01%, influenciado especialmente pelas quedas nos Aparelhos telefônicos e a tarifa do telefone fixo.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de fevereiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,06%, uma desaceleração em relação ao mês anterior (janeiro/2021 = 0,22%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cebola (15,59% a.m. e 35,91% a.a.), as Hortaliças e verduras (4,77% a.m. e 8,04% a.a.) e o Alho (4,55% a.m. e 3,57% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Batata-inglesa (-14,70% a.m. e -5,45% a.a.), o Tomate (-8,55% a.m. e 4,08% a.a.) e o Leite Longa vida (-3,30% a.m. e -4,60%).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Fortaleza - CE foi a capital que apresentou a maior inflação (1,48%), enquanto Rio de Janeiro - RJ apresentou o menor resultado com inflação de 0,38%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,86%.

Em 2021, Fortaleza - CE é a capital que apresenta a maior inflação (1,85%), enquanto Rio de Janeiro - RJ apresenta a menor alta (0,56%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 1,11%.

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

10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL: Em fevereiro, o cenário da economia mundial se tornou mais positivo com a redução dos óbitos e dos casos do COVID-19, juntamente com o avanço da vacinação da população. Acredita-se que a vacinação em curso e os estímulos fiscais nos E.U.A e na Europa, devem impulsionar o crescimento mundial nos próximos meses. Nos E.U.A o crescimento das vendas de janeiro no varejo, e a expectativa de um novo programa de investimento em infraestrutura, proposto pelo presidente Biden, e as quedas no número de novos casos do COVID-19, contribuem para a perspectiva de um crescimento mais forte da economia do país. Ainda nos E.U.A, o Fed manteve o discurso de que ainda falta muito para o início do processo de normalização da política monetária, com planos de restabelecer o pleno emprego e trazer a inflação para níveis acima de 2%. Na Europa, com a piora nos casos do COVID-19 e a lenta vacinação no país, as medidas adotadas pelos governos foi apertar as restrições à mobilidade, podendo refletir em uma queda no PIB do 1º trimestre/2021, afetando o setor de serviços. Em contrapartida, o desempenho do PIB no 4º trimestre/2020 surpreendeu com os resultados favoráveis das indústrias, sendo beneficiados pelas exportações. Na China, o desempenho da economia segue impressionando de forma positiva, apesar da piora da pandemia em meados de janeiro, da retomada de medidas de restrição e o cancelamento das comemorações de ano novo, os indicadores de consumo do país apontam para forte crescimento no período. Na América Latina, o Chile ganhou destaque com o avanço da vacinação, sendo vacinado o equivalente a 16 doses a cada 100 habitantes, e avança em um ritmo maior que os E.U.A e o Reino Unido. Colômbia e Peru iniciaram suas campanhas de vacinação.

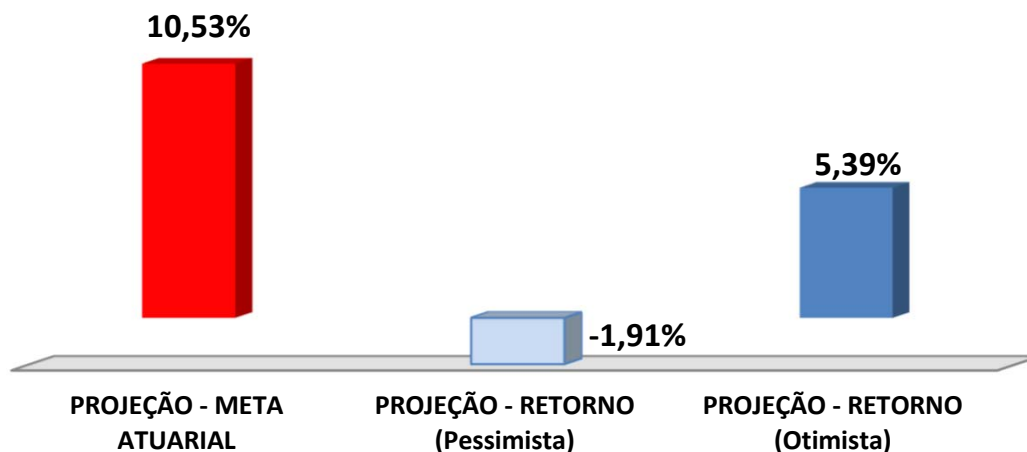
BRASIL: No mês de fevereiro, o movimento no mercado interno foi de valorização até meados do mês, finalizando com rentabilidade negativa. Os aumentos dos casos do COVID-19 e a demora na vacinação, ao mesmo tempo em que vários Estados estão decretando medidas de restrição mais rígidas, afetaram os preços nos investimentos, fazendo com que a perspectiva de crescimento no curto prazo caia. Com a identificação de novas variantes em diversos Estados, é possível que os números de infecções não caiam, aumentando o risco de fechamentos generalizados e novo impacto baixista sobre as projeções de crescimento. Da parte fiscal, a proposta do novo Auxílio Emergencial ainda não foi definida, mas o governo estima que o custo ficará em torno de R\$ 30 bilhões, valor não estimado no Orçamento, portanto o governo enviou uma PEC para que esse gasto fique fora do teto de gastos e não descumpra a regra de ouro. Apesar de haver sugestões compensatórias de gastos, proposta na PEC, não irá suprir todo o custo com o novo Auxílio Emergencial, podendo ocorrer uma piora da dívida bruta para 90,2% do PIB neste ano. As incertezas domésticas relacionadas a condução da política fiscal e a abertura das Treasuries, assim como a depreciação cambial, mantiveram o real depreciado. Com a vacinação em curso, esperasse que o PIB ganhe força respondendo ao ciclo de normalização dos estoques, à melhora dos termos de troca, à poupança elevada e a recuperação do mercado de trabalho, mantendo a projeção de crescimento da economia este ano. Com esses elementos, a expectativa do mercado de que o Banco Central elevará a Taxa Selic até 4%, aumentou a chance de o ciclo iniciar em março, ao invés de começar em maio, como previsto.

11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 12.03.2021, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,60% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,53%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 16, a carteira deverá rentabilizar entre -1,91% a 5,39% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

Projeção da Carteira



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

É o Parecer.




Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

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