
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
APIACÁS - MT / PREVIAP**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**MARÇO
2021**

14 de abril de 2021

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	2
2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	5
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	25
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	31
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	31
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	32
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	34
8.4 - Meta Atuarial	34
9 – ANÁLISE DO MERCADO	35
10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	38
11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	41

1 - INTRODUÇÃO

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

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 - PREVIAP

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	26.053.199,44	292.418,27	(81.081,11)	-	14.792,59	(85.184,82)	(70.392,23)	26.194.144,37
2	FEVEREIRO	26.194.144,37	-	(15.000,00)	-	4.868,02	(181.143,20)	(176.275,18)	26.002.869,19
3	MARÇO	26.002.869,19	-	(12.000,00)	-	31.206,59	(50.986,11)	(19.779,52)	25.971.089,67
4	ABRIL	25.971.089,67	-	-	-	-	-	-	25.971.089,67
5	MAIO	25.971.089,67	-	-	-	-	-	-	25.971.089,67
6	JUNHO	25.971.089,67	-	-	-	-	-	-	25.971.089,67
7	JULHO	25.971.089,67	-	-	-	-	-	-	25.971.089,67
8	AGOSTO	25.971.089,67	-	-	-	-	-	-	25.971.089,67
9	SETEMBRO	25.971.089,67	-	-	-	-	-	-	25.971.089,67
10	OUTUBRO	25.971.089,67	-	-	-	-	-	-	25.971.089,67
11	NOVEMBRO	25.971.089,67	-	-	-	-	-	-	25.971.089,67
12	DEZEMBRO	25.971.089,67	-	-	-	-	-	-	25.971.089,67
13	ANO	26.053.199,44	292.418,27	(108.081,11)	-	50.867,20	(317.314,13)	(266.446,93)	25.971.089,67

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

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

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%	60,2%	82,0%	60,9%	16.098.828,95	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	82,0%	-	-	-
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%	13,3%	40,0%	17,7%	4.672.379,40	-
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%	23,2%	40,0%	19,3%	5.099.761,42	-
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					97,9%	25.870.969,77	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	1,0%	349,0%	-	-	-
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%	0,3%	10,0%	0,4%	100.119,90	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	1,0%	10,0%	-	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
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%)				0,4%	100.119,90	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0,0%	0,0%	50,0%	-	-	-
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	-				1,7%	447.184,95	
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	26.418.274,62	

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

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%	19,6%	5.099.761,42	-
2	IRF - M 1	0,0%	25,0%	31,7%	8.223.372,38	Os recursos aplicados estão acima do máximo estabelecido. Resgatar (1.730.599,96)
3	IRF - M	0,0%	25,0%	3,8%	996.857,33	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	40,0%	15,0%	3.885.250,37	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	29,5%	7.665.728,27	-
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%	0,0%	-	-
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%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	0,4%	100.119,90	-
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	BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	2.650.875,15	10,03%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	60,94%	SIM
2	BRADERCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.363.960,51	12,73%	SIM			
3	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	2.387.342,00	9,04%	SIM			
4	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	199.434,19	0,75%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	3.885.250,37	14,71%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	3.611.966,73	13,67%	SIM			
7	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	945.609,87	3,58%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	17,7%	SIM
8	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	996.857,33	3,77%	SIM			
9	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	1.048.010,95	3,97%	SIM			
10	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	1.681.901,25	6,37%	SIM			
11	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	1.022.983,55	3,87%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	19,3%	SIM
12	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	4.076.777,87	15,43%	SIM			
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)		25.870.969,77	97,93%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

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?
13	BRADESCO FI AÇÕES PETROBRÁS	100.119,90	0,38%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	0,4%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2)		100.119,90	0,38%				

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			
14	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	23.642,19	0,09%
15	BANCO DO BRASIL	423.542,76	1,60%
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (3)		447.184,95	1,69%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS			
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)		25.870.969,77	97,93%
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2)		100.119,90	0,38%
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (3)		447.184,95	1,69%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3)		26.418.274,62	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

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	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	2.650.875,15	774.568.380,72	0,342%	SIM
	2	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.363.960,51	823.717.878,57	0,408%	SIM
	3	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	2.387.342,00	5.996.206.078,69	0,040%	SIM
	4	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	199.434,19	9.801.758.898,12	0,002%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	3.885.250,37	5.244.113.078,65	0,074%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	3.611.966,73	7.884.684.396,22	0,046%	SIM
	7	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	945.609,87	472.941.731,92	0,200%	SIM
	8	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	996.857,33	464.891.257,15	0,214%	SIM
	9	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	1.048.010,95	366.668.366,64	0,286%	SIM
	10	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	1.681.901,25	2.867.479.223,11	0,059%	SIM
	11	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	1.022.983,55	5.408.705.211,16	0,019%	SIM
	12	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	4.076.777,87	3.129.027.750,94	0,130%	SIM
	13	BRADESCO FI AÇÕES PETROBRÁS	100.119,90	192.911.170,85	0,052%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			25.971.089,67			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			447.184,95			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			26.418.274,62			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

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

FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(% Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Disposito Legal Resolução CMN 4.695/2018	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
	FI - Fundo de Investimento								
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP		100,00%	2.650.875,15	10,03%	774.568.380,72	0,342%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	60,9%
	<i>BRAM FI RF IMA-B TP</i>	<i>100,00%</i>	<i>2.650.875,15</i>	<i>10,03%</i>	<i>832.381.582,42</i>	<i>0,318469%</i>	<i>SIM</i>		
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI		100,00%	3.885.250,37	14,71%	5.244.113.078,65	0,074%	SIM		
	<i>BB TOP RF IMA-B 5 LP FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>3.885.250,37</i>	<i>14,71%</i>	<i>8.025.851.350,97</i>	<i>0,048409%</i>	<i>SIM</i>		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI		100,00%	3.611.966,73	13,67%	7.884.684.396,22	0,046%	SIM		
	<i>BB IRF-M 1 FI RF</i>	<i>100,00%</i>	<i>3.611.966,73</i>	<i>13,67%</i>	<i>8.852.043.490,57</i>	<i>0,040804%</i>	<i>SIM</i>		
SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP		100,00%	945.609,87	3,58%	472.941.731,92	0,200%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	17,7%
	<i>FI RF REF IMA-B ALOCAÇÃO LP</i>	<i>100,00%</i>	<i>945.609,87</i>	<i>3,58%</i>	<i>829.952.034,13</i>	<i>0,113935%</i>	<i>SIM</i>		
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP		100,00%	1.681.901,25	6,37%	2.867.479.223,11	0,059%	SIM		
	<i>FI CAIXA MASTER BRASIL RF REF IMA-B LP</i>	<i>100,00%</i>	<i>1.681.901,25</i>	<i>6,37%</i>	<i>3.447.006.448,43</i>	<i>0,048793%</i>	<i>SIM</i>		
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI		100,00%	4.076.777,87	15,43%	3.129.027.750,94	0,130%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	19,3%
	<i>BB TOP DI RF REF DI LP FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>4.076.777,87</i>	<i>15,43%</i>	<i>25.383.956.809,26</i>	<i>0,016060%</i>	<i>SIM</i>		

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

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.	11.573.994,97	1.176.293.953.491,80	0,0010%	SIM
2	Caixa Econômica Federal	5.291.660,99	482.234.017.453,15	0,0011%	SIM
3	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	2.990.478,15	51.038.208.476,53	0,0059%	SIM
4	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	6.114.955,56	529.081.093.524,08	0,0012%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		25.971.089,67			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		447.184,95			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		26.418.274,62			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

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	1.353.000,00	5,4%

**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)	1.678.358,60	6,5%

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	1.040.769,23	3,9%

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).

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1385	006.000000189-5	1.022.983,55	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO
		1385	006.000000189-5	199.434,19	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF
Total				1.222.417,74	
Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	BANCO DO BRASIL	8236-8	11309-3	184.430,85	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI
Total				184.430,85	
Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores)	BANCO DO BRASIL	8236-8	991-1	271.510,01	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI
Total				271.510,01	
Total				1.678.358,60	

Referência: MARÇO

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

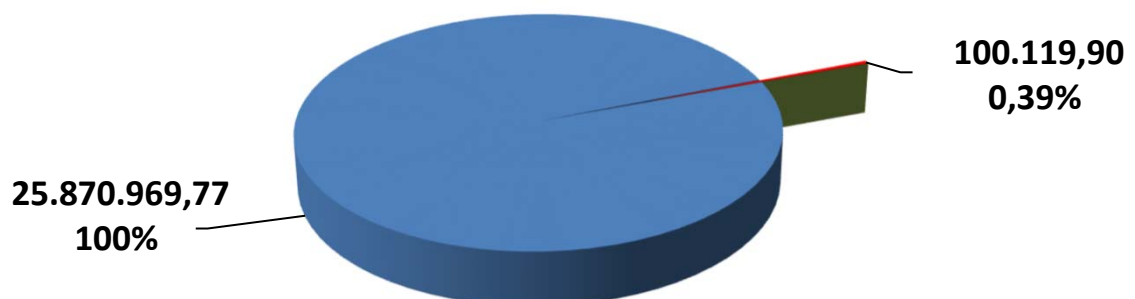
5. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	25.870.969,77	99,6%
RENDA VARIÁVEL	100.119,90	0,4%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	25.971.089,67	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

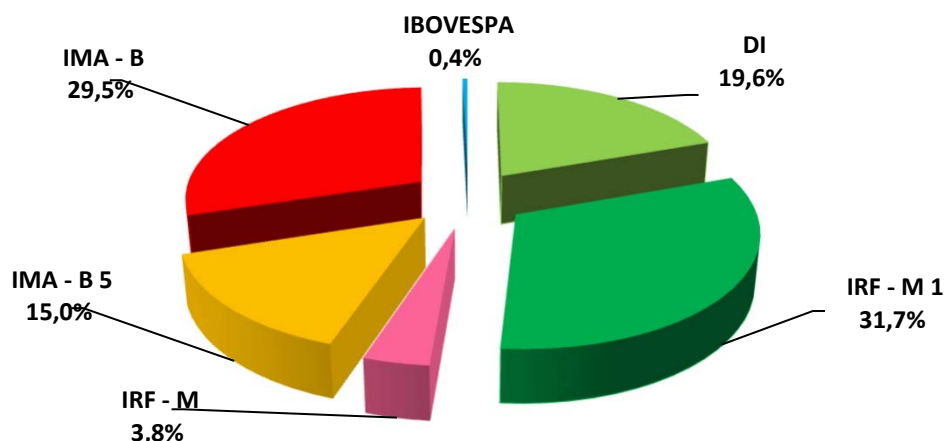


**OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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	5.099.761,42	19,6%
IRF - M 1	8.223.372,38	31,7%
IRF - M	996.857,33	3,8%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	3.885.250,37	15,0%
IMA - B	7.665.728,27	29,5%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	-	0,0%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	100.119,90	0,4%
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	25.971.089,67	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

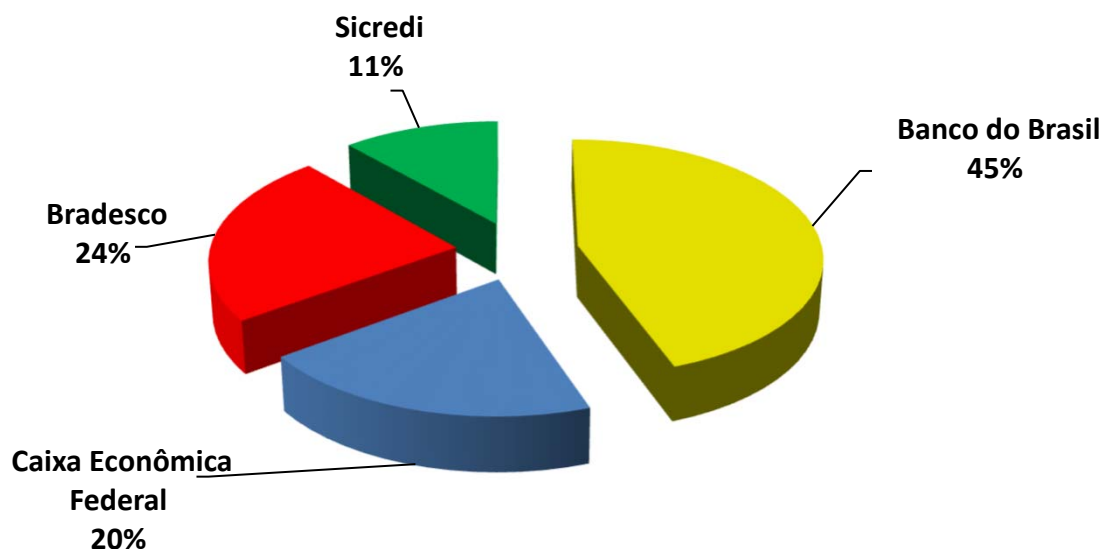


*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

5.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	11.573.994,97	44,6%
Caixa Econômica Federal	5.291.660,99	20,4%
Bradesco	6.114.955,56	23,5%
Sicredi	2.990.478,15	11,5%
TOTAL	25.971.089,67	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

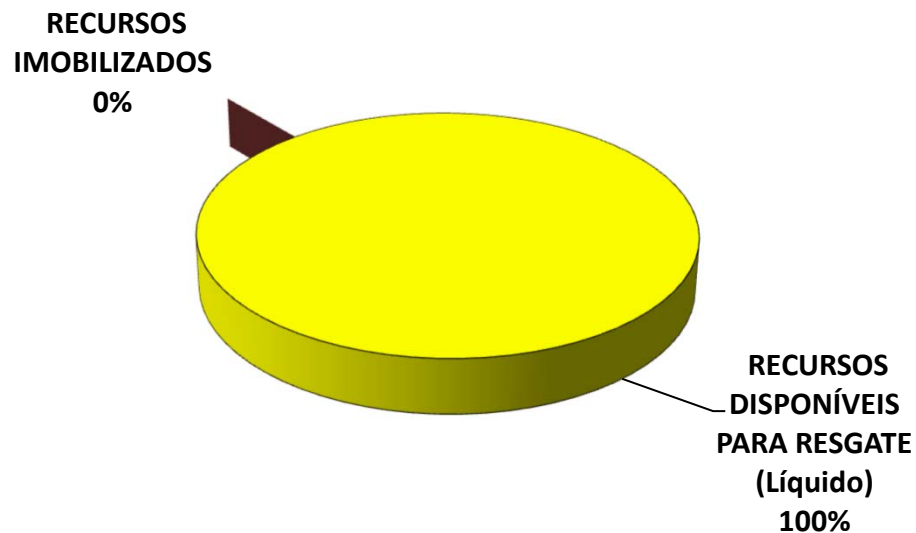


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	25.971.089,67	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	25.971.089,67	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ

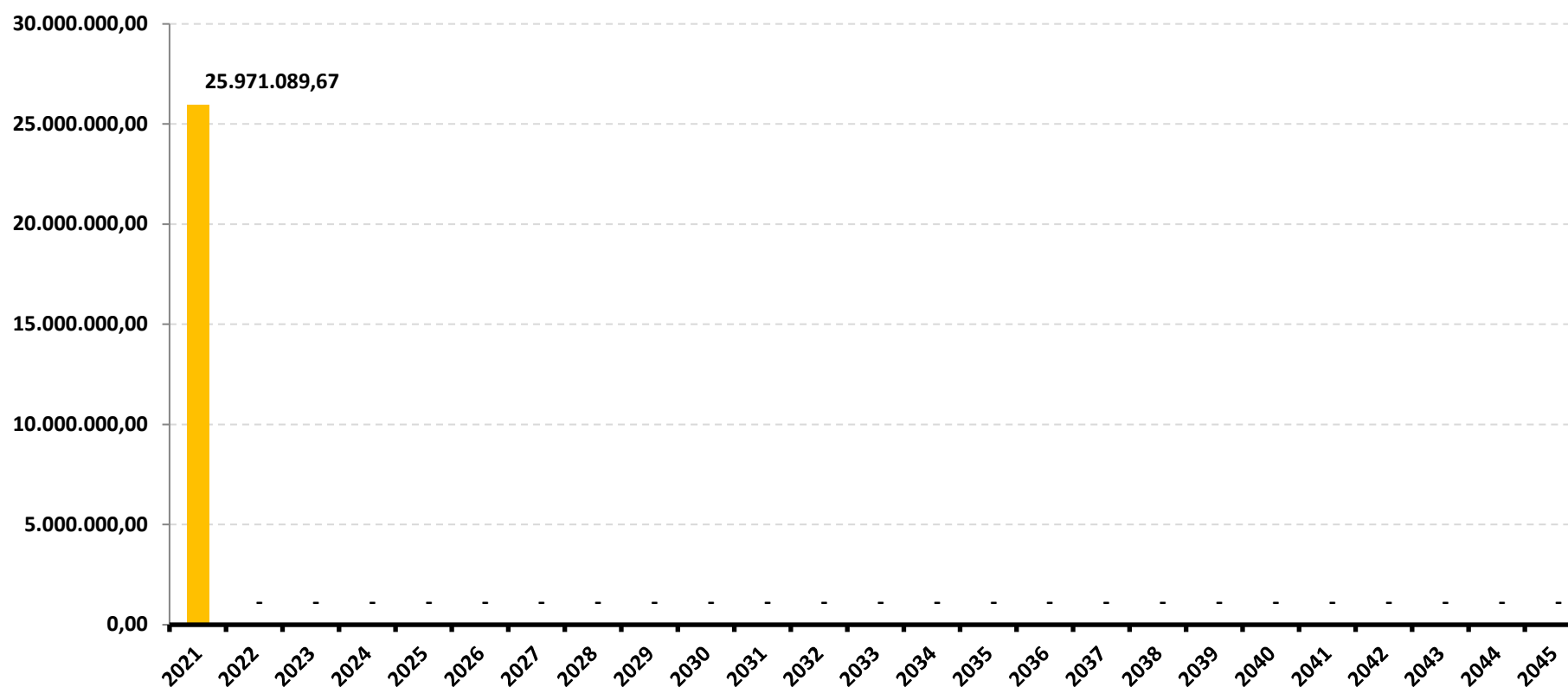


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

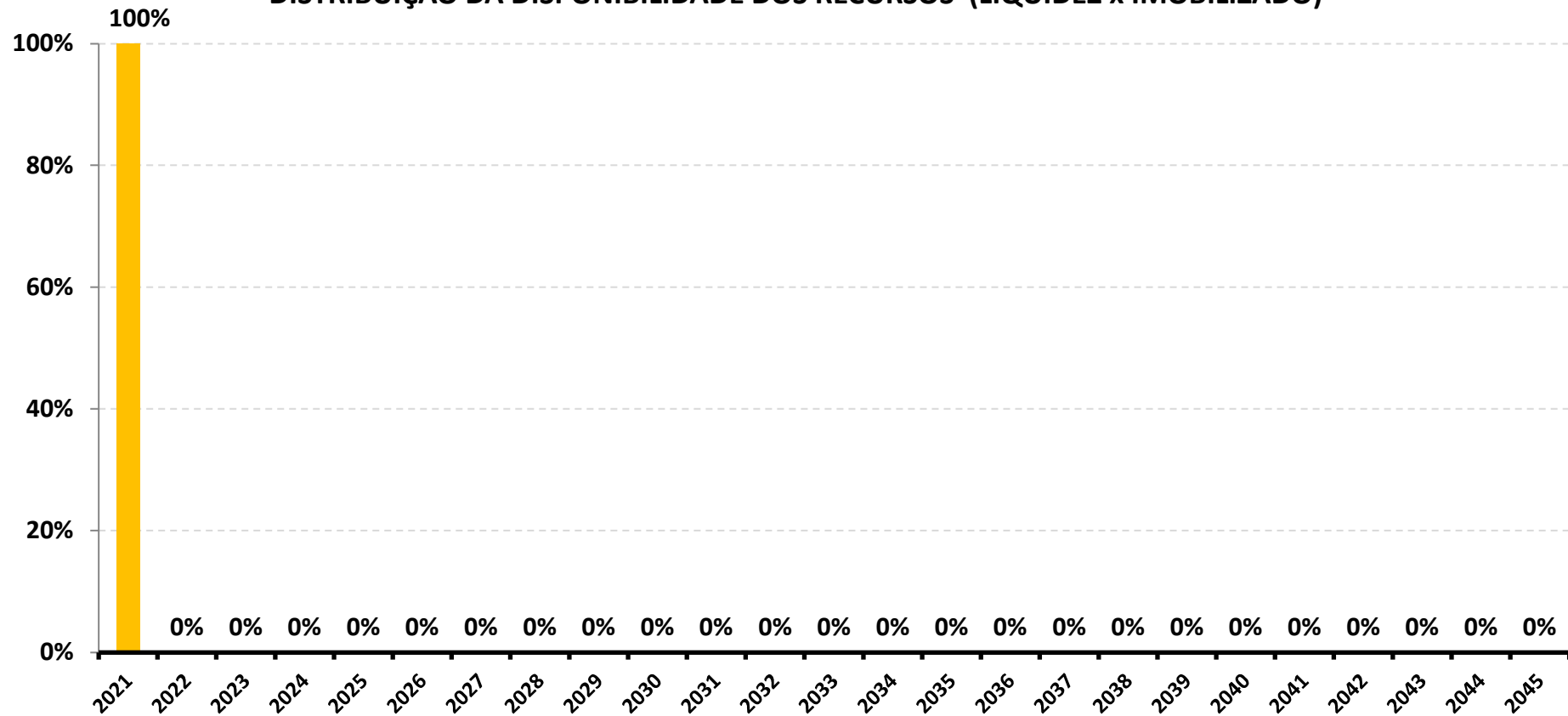
5.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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 REF DI LP PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	03.737.206/0001-97
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	Referenciado – DI
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5	CDI
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	17/12/1999	05/07/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20%a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	Qualquer valor	0,01	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	0,01	1.000,00
SALDO MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	0,01	1.000,00
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+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	4 - Alto	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.129.027.750,94	7.884.684.396,22	5.244.113.078,65	5.408.705.211,16
NÚMERO DE COTISTAS **	593	1205	711	630
VALOR DA COTA **	2,313311385	2,726555926	20,60431105	3,752086
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 de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	10.740.670/0001-06	10.740.658/0001-93	10.646.895/0001-90	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B	IMA – B	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/05/2010	08/03/2010	27/10/2009	02/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% 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	1.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
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+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	9.801.758.898,12	5.996.206.078,69	2.867.479.223,11	823.717.878,57
NÚMERO DE COTISTAS **	1345	890	301	258
VALOR DA COTA **	2,614388	3,588288	3,819792	2,5759698
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	-	-	-	-
ENQUADRAMENTO LEGAL	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. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	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	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	BRABESCO FI AÇÕES PETROBRÁS	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP
CNPJ	10.986.880/0001-70	03.916.081/0001-62	19.196.599/0001-09	13.081.159/0001-20
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Fixa	RENDA FIXA
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Ações Setoriais	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA – B	IBOV	IRF – M 1	IRF – M
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Público em geral	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	17/02/2010	10/07/2000	07/02/2014	24/01/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	1,50% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	1.000,00	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer Valor	5.000,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer Valor	5.000,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer Valor	50.000,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+4 (Quatro 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	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	774.568.380,72	192.911.170,85	366.668.366,64	464.891.257,15
NÚMERO DE COTISTAS **	117	9578	443	760
VALOR DA COTA **	3,6405893	7,0626385	1,8430109	2,8765871
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	-	-	-	-
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	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.

INFORMAÇÕES	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP			
CNPJ	11.087.118/0001-15			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices			
ÍNDICE	IMA – B			
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social			
DATA DE INÍCIO	18/12/2009			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00			
RESGATE MÍNIMO	5.000,00			
SALDO MÍNIMO	50.000,00			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	472.941.731,92			
NÚMERO DE COTISTAS **	445			
VALOR DA COTA **	3,7816752			
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	-			
ENQUADRAMENTO LEGAL	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.

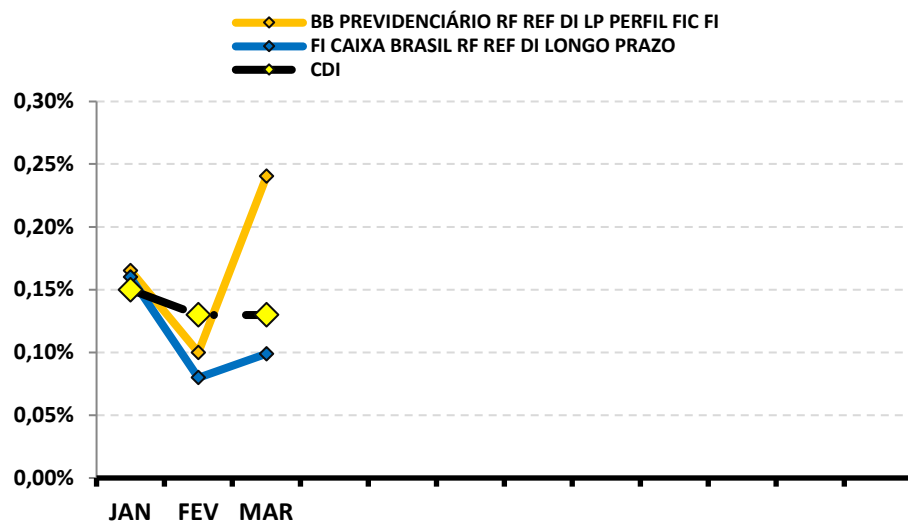
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

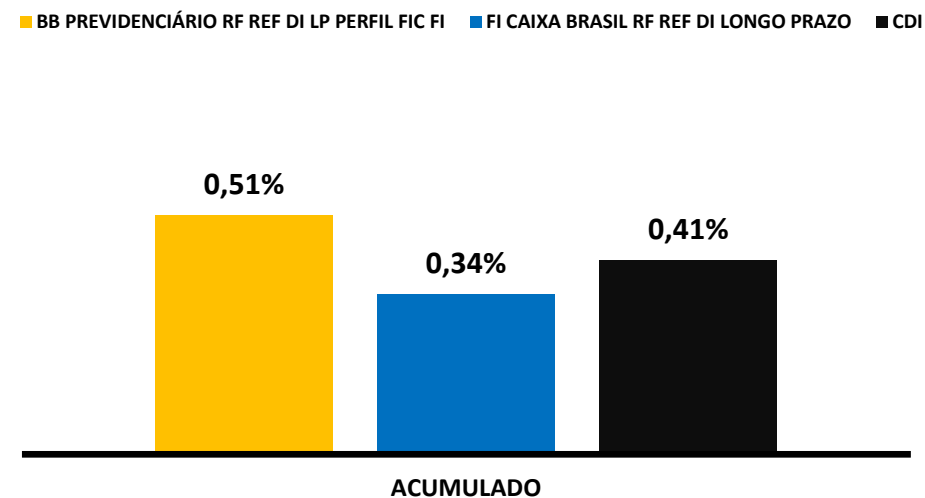
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC	0,17%	0,10%	0,24%										0,51%
FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	0,16%	0,08%	0,10%										0,34%
CDI	0,15%	0,13%	0,13%										0,41%

Rentabilidade Mensal



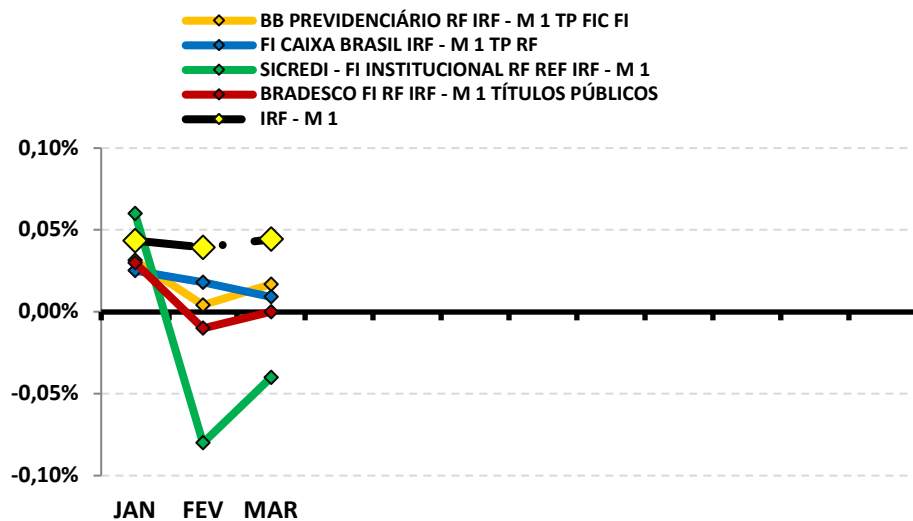
Rentabilidade Acumulada



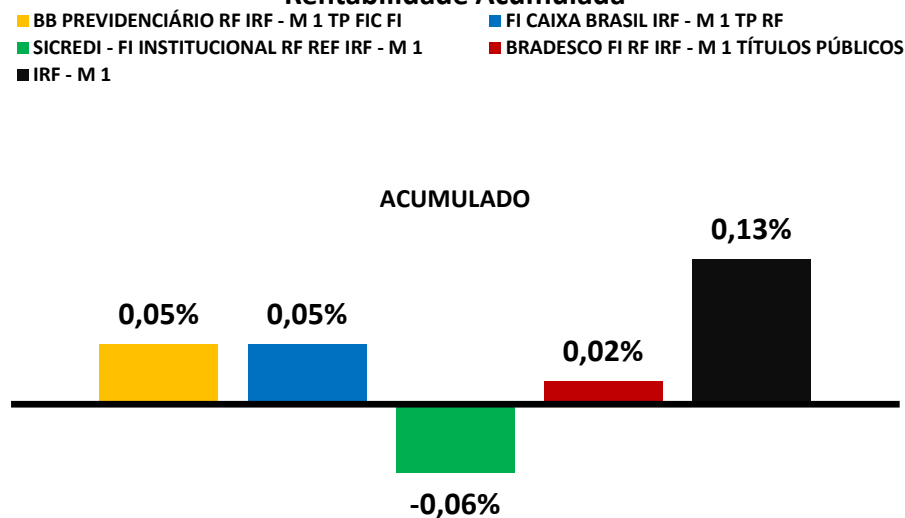
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	0,03%	0,00%	0,02%										0,05%
FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,03%	0,02%	0,01%										0,05%
SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	0,06%	-0,08%	-0,04%										-0,06%
BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,03%	-0,01%	0,00%										0,02%
IRF - M 1	0,04%	0,04%	0,04%										0,13%

Rentabilidade Mensal



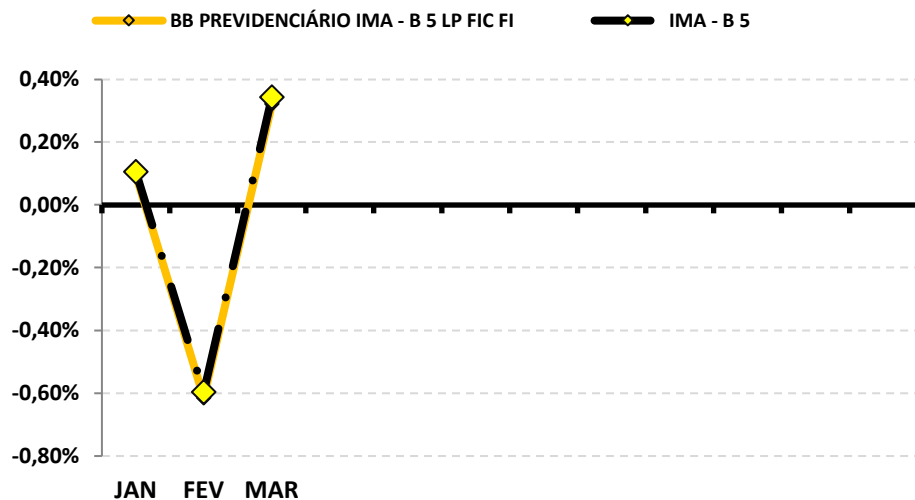
Rentabilidade Acumulada



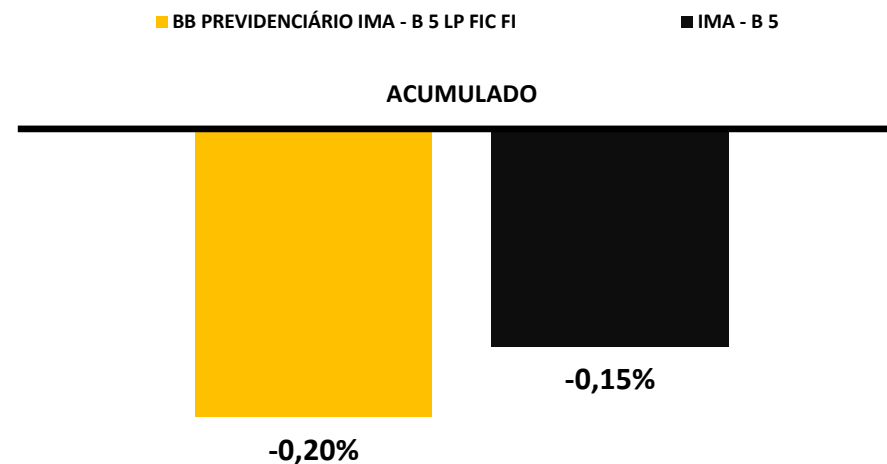
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	0,10%	-0,61%	0,32%										-0,20%
IMA - B 5	0,11%	-0,60%	0,34%										-0,15%

Rentabilidade Mensal



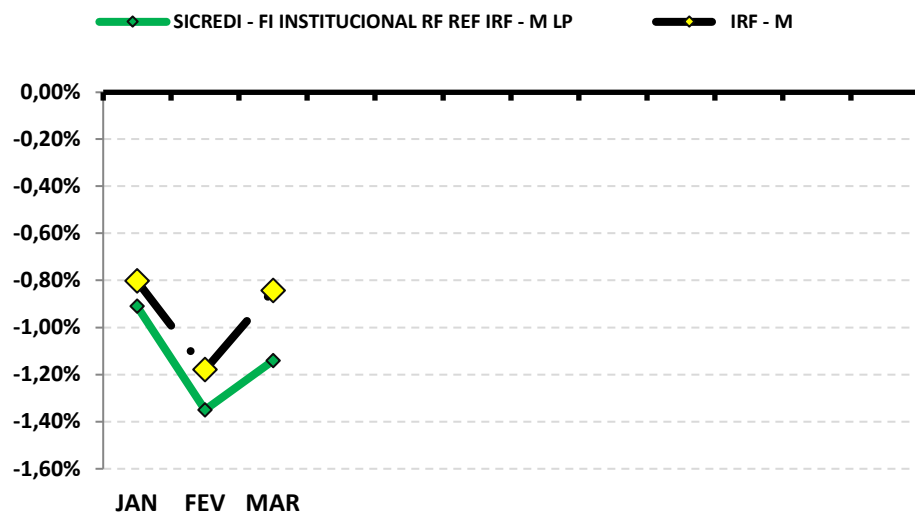
Rentabilidade Acumulada



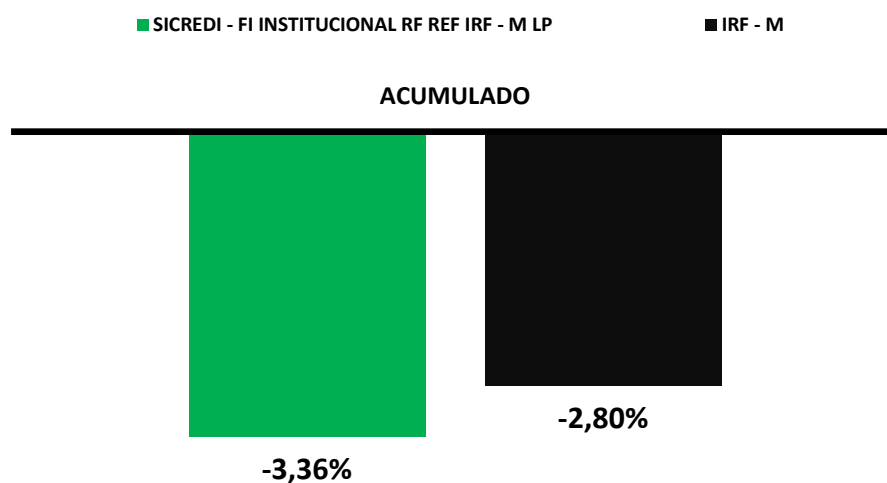
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	-0,91%	-1,35%	-1,14%										-3,36%
IRF - M	-0,80%	-1,18%	-0,84%										-2,80%

Rentabilidade Mensal



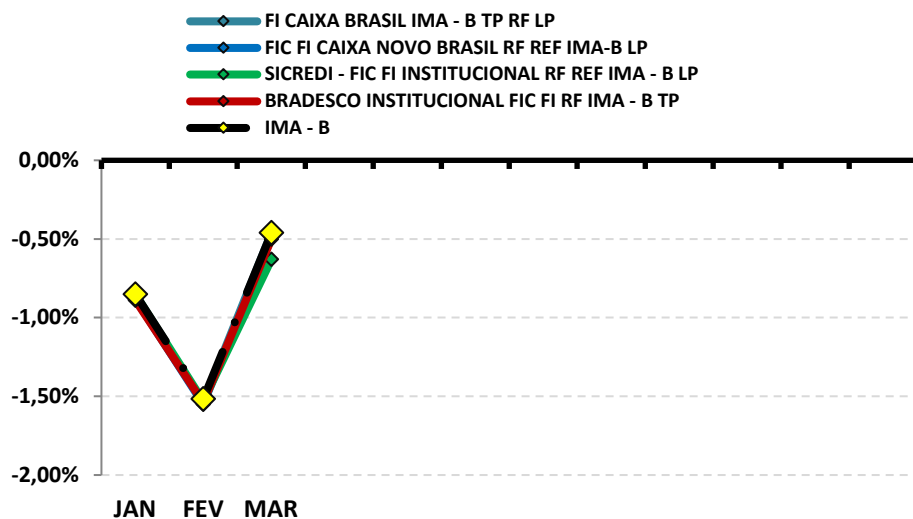
Rentabilidade Acumulada



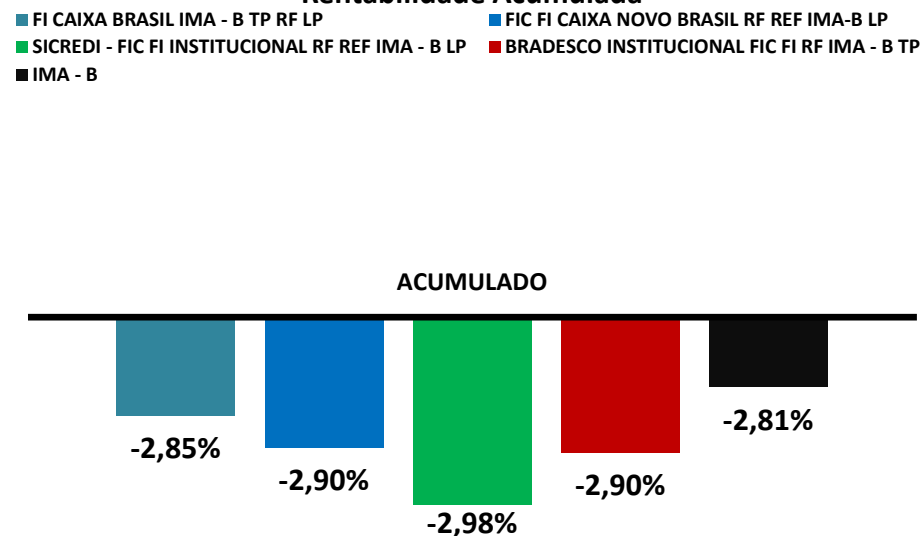
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	-0,87%	-1,54%	-0,46%										-2,85%
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	-0,88%	-1,55%	-0,49%										-2,90%
SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA -	-0,85%	-1,53%	-0,63%										-2,98%
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	-0,89%	-1,54%	-0,50%										-2,90%
IMA - B	-0,85%	-1,52%	-0,46%										-2,81%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - PREVIAP

	JAN	FEV	MAR									
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	-0,27%	-0,67%	-0,08%									
CDI	0,15%	0,13%	0,13%									
IBOVESPA	-3,32%	-4,37%	6,00%									
META ATUARIAL	0,69%	1,30%	1,37%									

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVIAP NO MÊS DE MARÇO FOI DE:

R\$ (19.779,52)

A META ATUARIAL NO MÊS DE MARÇO FOI DE:

R\$ 356.659,06

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - PREVIAP

	JAN	FEV	MAR								
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	-0,27%	-0,94%	-1,02%								
CDI	0,15%	0,28%	0,41%								
IBOVESPA	-3,32%	-7,54%	-2,00%								
META ATUARIAL	0,69%	2,00%	3,40%								

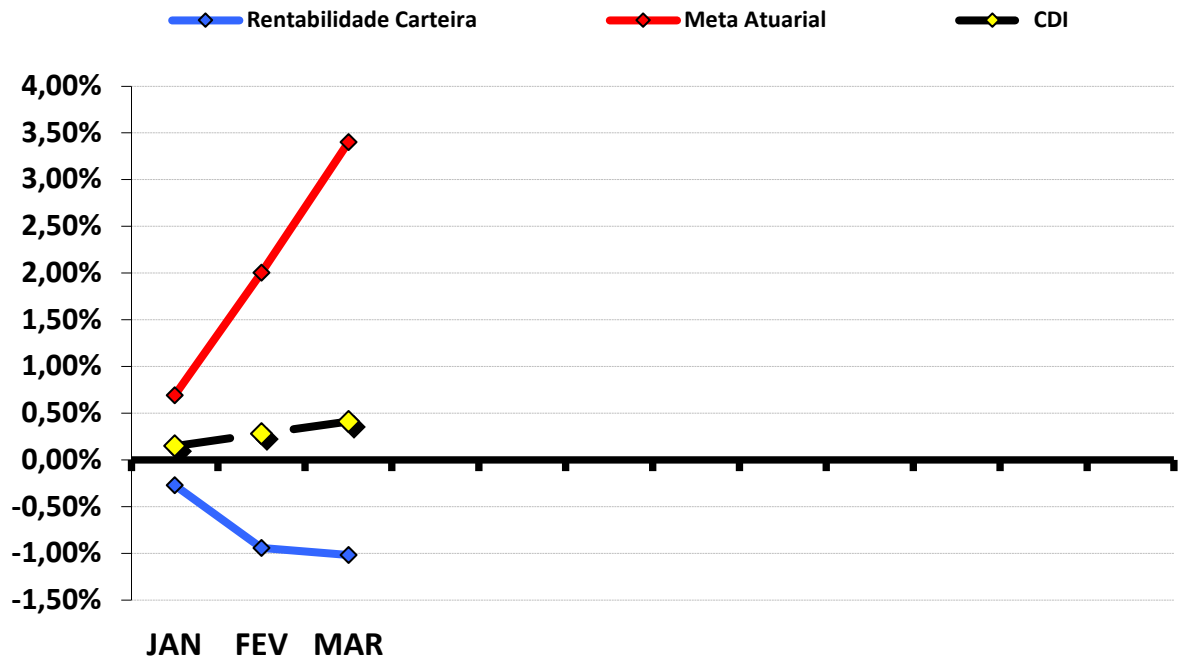
RENTABILIDADE ACUMULADA do PREVIAP: R\$ (266.446,93)

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 877.793,42

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (1.144.240,35)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2021



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	-0,27%	0,69%	0,15%
FEV	-0,94%	2,00%	0,28%
MAR	-1,02%	3,40%	0,41%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVIAP, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de -1,02% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,41% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de -71,23% sobre o índice de referência do mercado.

8.4-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVIAP é de -1,02% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 3,40%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de -23,01% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

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

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

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

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

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

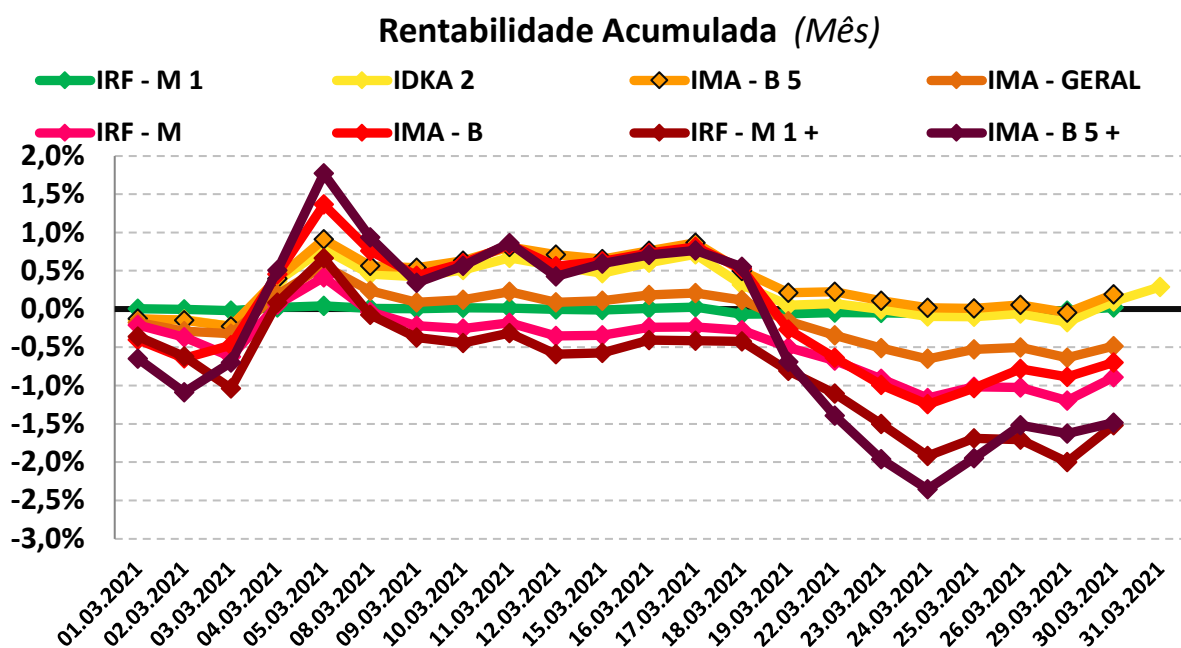
9.2-RENDA FIXA

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

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

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

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



9.3-RENDA VARIÁVEL

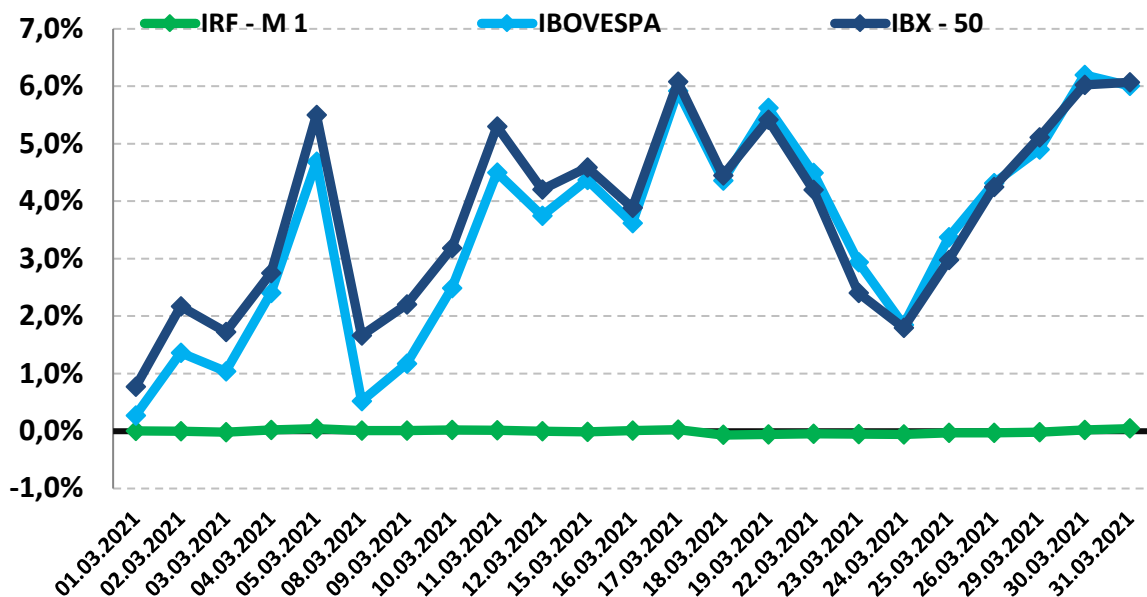
O segmento de Renda Variável apresentou valorização ao longo do mês. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram forte valorização em relação ao mês anterior, finalizando o mês de março com retornos positivos.

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

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

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

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

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

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

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

10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

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

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

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

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

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

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

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

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

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

10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

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

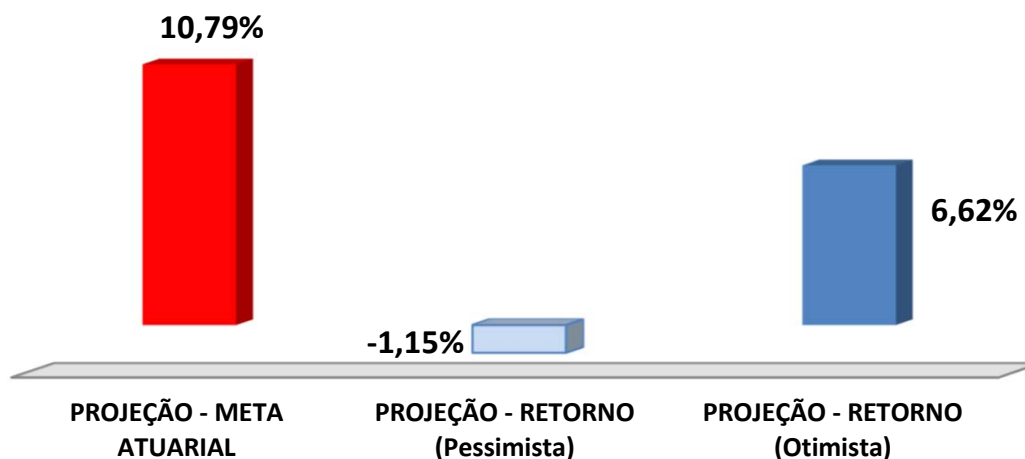
BRASIL: No mês de março, o movimento no mercado interno foi iniciado com valorização, porém, incertezas em relação ao cenário fiscal, principalmente com a aprovação do orçamento de 2021, agregado a elevação da Taxa Selic, trouxeram desvalorização aos ativos, principalmente os Renda Fixa de Longo Prazo.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

11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 09.04.2021, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,85% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,79%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 16, a carteira deverá rentabilizar entre -1,15% a 6,62% 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