

CRÉDITO E MERCADO

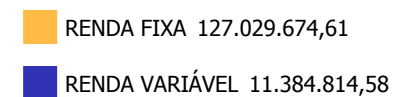
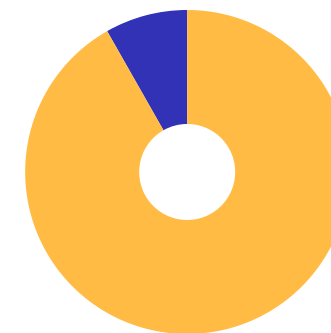
Engenharia Financeira
Relatório Analítico dos Investimentos
em março e 1º trimestre de 2021

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	69.369.365,91	50,12%	677	0,91%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	17.415.528,81	12,58%	1.017	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	D+0	Não há	9.586.106,48	6,93%	217	0,87%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	815.132,82	0,59%	682	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	8.156.223,00	5,89%	315	0,52%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	872.854,27	0,63%	781	0,04%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	6.825.569,65	4,93%	270	0,53%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	10.112.642,97	7,31%	630	0,19%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	3.876.250,70	2,80%	526	0,11%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	1.753.395,65	1,27%	726	0,36%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.070.607,05	0,77%	44.956	0,08%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	D+4	Não há	3.396.059,39	2,45%	26.186	0,56%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.037.663,98	0,75%	19.792	0,13%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB PETROBRAS I FI AÇÕES	D+3	Não há	4.127.088,51	2,98%	13.769	1,17%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
Total para cálculo dos limites da Resolução			138.414.489,19				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			28.073,07				Artigo 6º
PL Total			138.442.562,26				

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

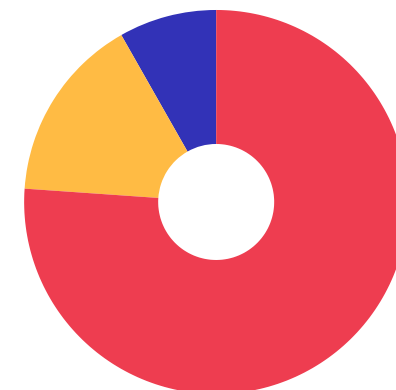
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	105.342.357,02	76,11%	11,53%	57,66%	80,00%	5.389.234,33
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	21.687.317,59	15,67%	4,09%	20,43%	40,00%	33.678.478,09
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,91%	5,00%	6.920.724,46
Total Renda Fixa	100,00%	127.029.674,61	91,77%	15,62%	80,00%	125,00%	



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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	11.384.814,58	8,23%	0,00%	14,00%	20,00%	16.298.083,26
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,14%	10,00%	13.841.448,92
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	2,00%	2.768.289,78
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	3,00%	4.152.434,68
Total Renda Variável	30,00%	11.384.814,58	8,23%	0,00%	19,14%	35,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,43%	5,00%	6.920.724,46
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,43%	5,00%	6.920.724,46
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,86%	10,00%	



7º I b 7º IV a 8º II a

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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	89.747.928,54	64,84	0,00
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	48.666.560,65	35,16	0,01

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

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	105.342.357,02	76,11	11,53	80,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	21.687.317,59	15,67	4,09	40,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	11.384.814,58	8,23	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	3,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,29%	-0,05%	-0,05%	3,00%	8,57%	18,47%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,37%	-0,03%	-0,03%	3,02%	8,45%	17,16%	1,73%	0,02%
IMA Geral (Benchmark)	-0,39%	-1,32%	-1,32%	1,50%	4,98%	13,88%	-	-
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,39%	-1,67%	-1,67%	1,13%	4,17%	12,58%	1,54%	0,03%
IMA-B 5+ (Benchmark)	-1,17%	-5,10%	-5,10%	4,90%	12,01%	21,24%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,20%	-5,15%	-5,15%	4,87%	11,75%	20,41%	4,61%	0,13%
IMA-B (Benchmark)	-0,46%	-2,81%	-2,81%	4,17%	10,39%	20,48%	-	-
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,50%	-2,89%	-2,89%	3,95%	10,00%	19,53%	3,14%	0,08%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,48%	-2,85%	-2,85%	4,08%	10,09%	19,91%	3,15%	0,08%
IRF-M (Benchmark)	-0,84%	-2,80%	-2,80%	-0,87%	2,25%	13,59%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,85%	-2,82%	-2,82%	-0,88%	1,99%	13,08%	1,90%	0,04%
CDI (Benchmark)	0,20%	0,49%	0,49%	0,96%	2,22%	7,78%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,10%	0,34%	0,34%	0,98%	1,96%	7,05%	0,06%	0,00%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,10%	0,23%	0,23%	0,45%	1,12%	5,47%	0,01%	0,00%

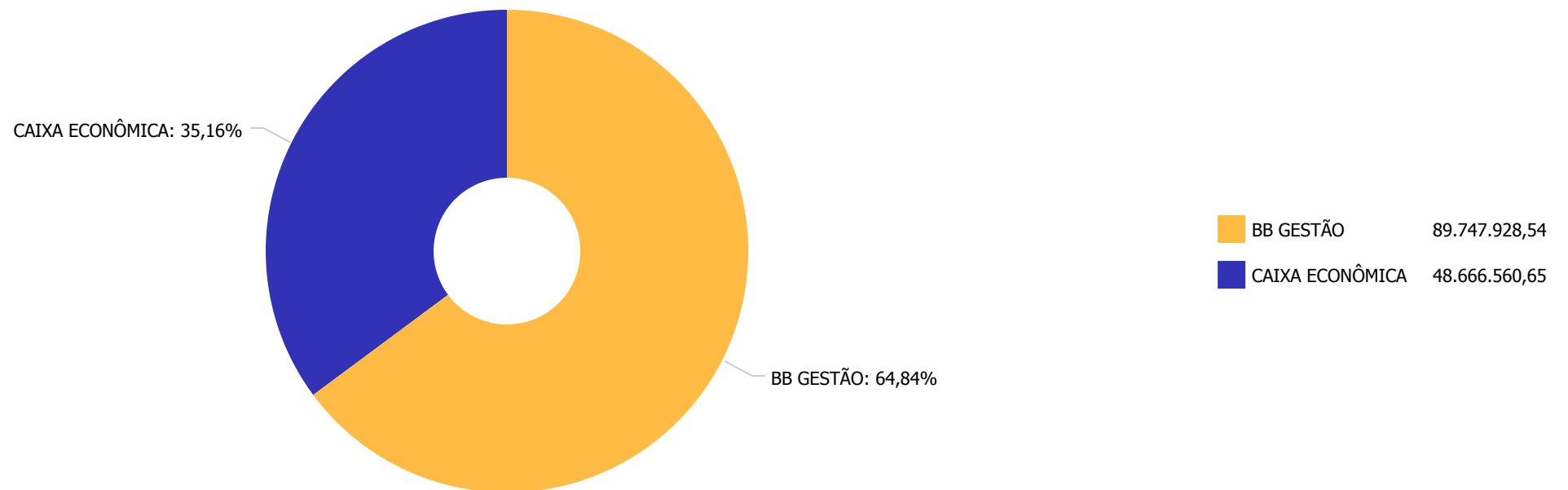
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2021 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	0,93%	2,05%	2,05%	5,25%	6,10%	9,60%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,35%	-1,73%	-1,73%	1,86%	4,77%	-	1,94%	0,04%

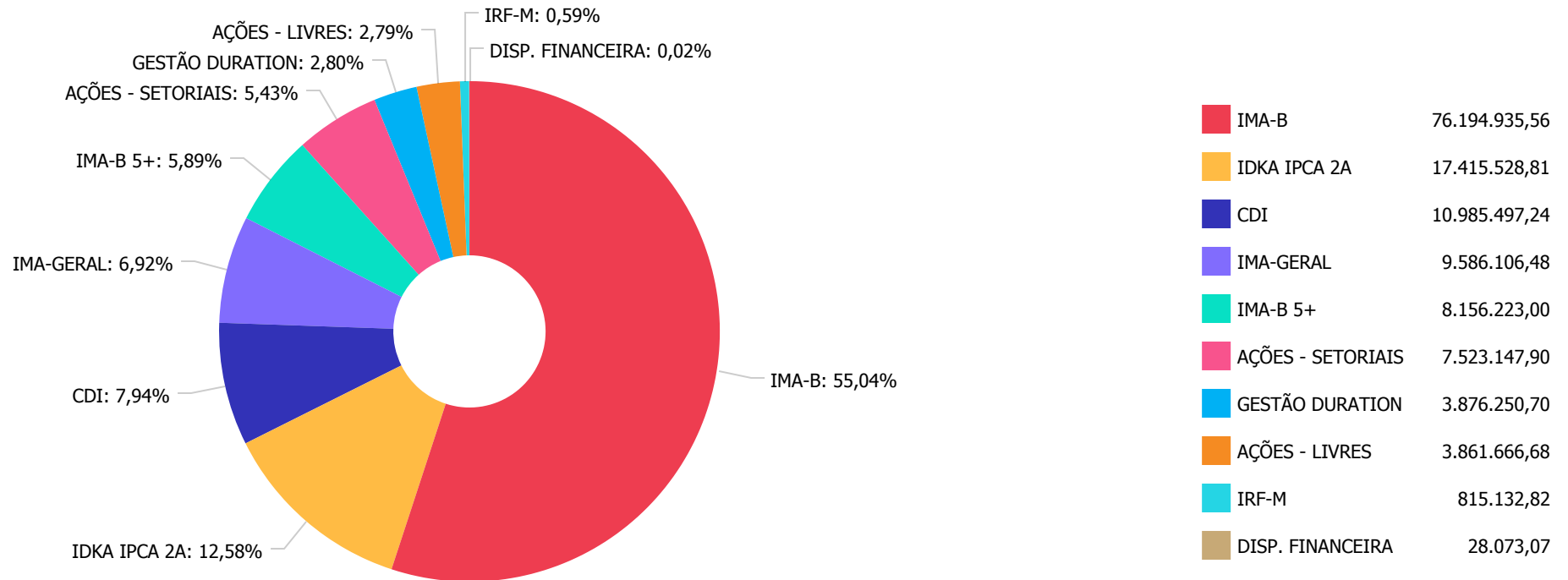
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2021 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
PETROBRAS ON - PETR3 (Benchmark)	8,08%	-17,02%	-17,02%	21,09%	71,02%	-21,06%	-	-
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	7,91%	-17,26%	-17,26%	19,76%	67,95%	-23,39%	19,01%	0,55%
Ibovespa (Benchmark)	6,00%	-2,00%	-2,00%	23,29%	59,73%	22,24%	-	-
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	4,25%	-2,49%	-2,49%	22,12%	55,27%	16,99%	9,95%	0,23%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	7,08%	2,28%	2,28%	23,12%	50,44%	35,35%	9,78%	0,20%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	8,73%	-1,68%	-1,68%	25,98%	76,37%	44,87%	10,24%	0,27%
BB PETROBRAS I FI AÇÕES	7,87%	-16,85%	-16,85%	20,05%	67,32%	-21,67%	19,46%	0,53%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Março / 2021)



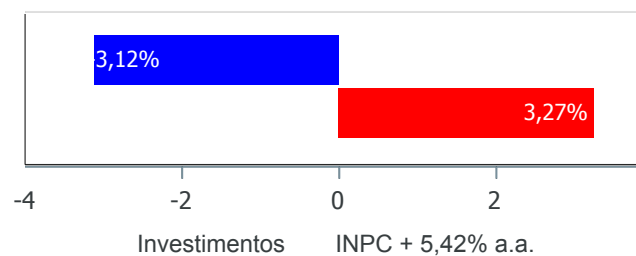
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Março / 2021)



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021

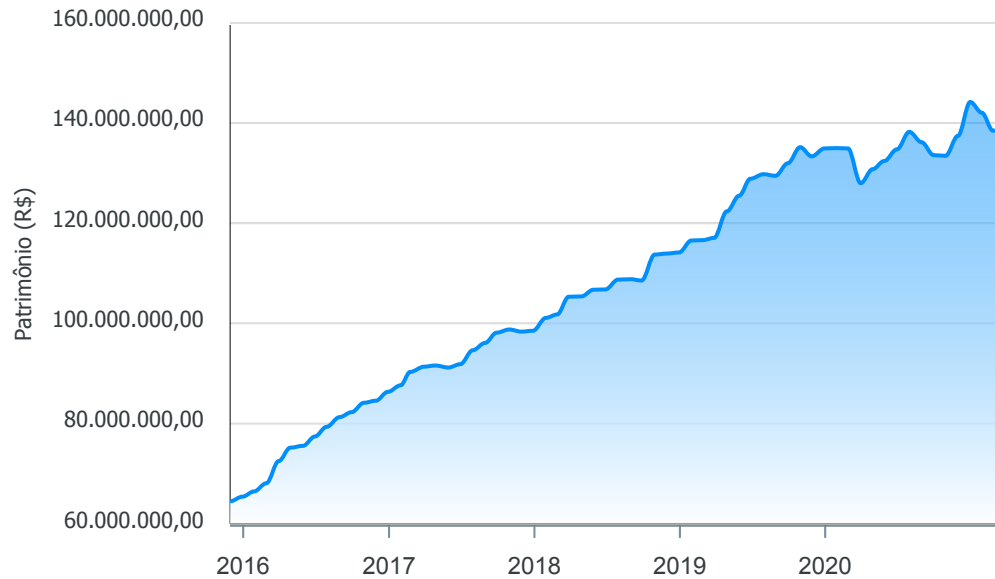
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	144.216.919,64	2.695.760,04	3.355.021,99	142.055.515,55	-1.502.142,14	-1.502.142,14	-1,04%	-1,04%	0,69%	0,69%	-150,75%	3,26%
Fevereiro	142.055.515,55	1.380.352,47	1.642.848,55	138.483.951,94	-3.309.067,53	-4.811.209,67	-2,33%	-3,35%	1,20%	1,90%	-176,14%	4,43%
Março	138.483.951,94	1.229.810,17	1.624.739,36	138.414.489,19	325.466,44	-4.485.743,23	0,24%	-3,12%	1,35%	3,27%	-95,32%	3,73%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



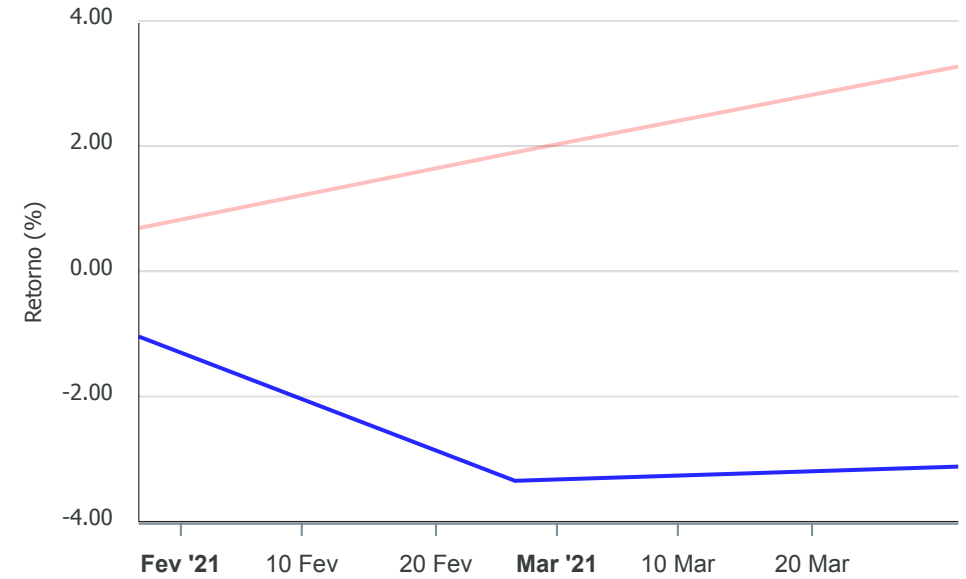
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	17.351.413,35	0,00	0,00	17.415.528,81	64.115,46	0,37%	0,37%	1,73%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.357.582,39	0,00	255.000,00	10.112.642,97	10.060,58	0,10%	0,10%	0,06%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.011.690,33	1.229.810,17	1.369.739,36	872.854,27	1.093,13	0,05%	0,10%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.889.663,33	0,00	0,00	3.876.250,70	-13.412,63	-0,34%	-0,34%	1,94%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	9.624.044,20	0,00	0,00	9.586.106,48	-37.937,72	-0,39%	-0,39%	1,54%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	69.703.129,48	0,00	0,00	69.369.365,91	-333.763,57	-0,48%	-0,48%	3,15%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.859.917,17	0,00	0,00	6.825.569,65	-34.347,52	-0,50%	-0,50%	3,14%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	822.150,56	0,00	0,00	815.132,82	-7.017,74	-0,85%	-0,85%	1,90%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	8.254.874,84	0,00	0,00	8.156.223,00	-98.651,84	-1,20%	-1,20%	4,61%
Total Renda Fixa	127.874.465,65	1.229.810,17	1.624.739,36	127.029.674,61	-449.861,85	-0,35%		2,62%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	954.381,82	0,00	0,00	1.037.663,98	83.282,16	8,73%	8,73%	10,24%
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	3.147.237,93	0,00	0,00	3.396.059,39	248.821,46	7,91%	7,91%	19,01%
BB PETROBRAS I FI AÇÕES	3.826.064,49	0,00	0,00	4.127.088,51	301.024,02	7,87%	7,87%	19,46%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	999.836,37	0,00	0,00	1.070.607,05	70.770,68	7,08%	7,08%	9,78%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1.681.965,68	0,00	0,00	1.753.395,65	71.429,97	4,25%	4,25%	9,95%
Total Renda Variável	10.609.486,29	0,00	0,00	11.384.814,58	775.328,29	7,31%		16,11%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11.231.194,62	860.000,00	2.015.000,00	10.112.642,97	36.448,35	0,30%	0,34%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.032.026,25	4.445.922,68	4.607.609,90	872.854,27	2.515,24	0,05%	0,23%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	17.419.859,83	0,00	0,00	17.415.528,81	-4.331,02	-0,02%	-0,02%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	838.756,60	0,00	0,00	815.132,82	-23.623,78	-2,82%	-2,82%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.944.498,00	0,00	0,00	3.876.250,70	-68.247,30	-1,73%	-1,73%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	9.749.158,55	0,00	0,00	9.586.106,48	-163.052,07	-1,67%	-1,67%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.028.693,28	0,00	0,00	6.825.569,65	-203.123,63	-2,89%	-2,89%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	8.599.368,77	0,00	0,00	8.156.223,00	-443.145,77	-5,15%	-5,15%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	71.404.968,03	0,00	0,00	69.369.365,91	-2.035.602,12	-2,85%	-2,85%
				Total Renda Fixa	-2.902.162,10	-2,13%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	1.046.770,08	0,00	0,00	1.070.607,05	23.836,97	2,28%	2,28%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.055.427,35	0,00	0,00	1.037.663,98	-17.763,37	-1,68%	-1,68%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1.798.147,95	0,00	0,00	1.753.395,65	-44.752,30	-2,49%	-2,49%
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	4.104.380,90	0,00	0,00	3.396.059,39	-708.321,51	-17,26%	-17,26%
BB PETROBRAS I FI AÇÕES	4.963.669,43	0,00	0,00	4.127.088,51	-836.580,92	-16,85%	-16,85%
				Total Renda Variável	-1.583.581,13	-12,21%	

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 3.922/2010, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.