

Plano BD-01



| Segmento | MACROALOCÇÃO | | RENTABILIDADE (%) | | |
|--|-------------------------|------------------|-------------------|-------------|-------------|
| | Composição | Participação (%) | No Mês | No Ano | 12 Meses |
| Renda Variável | 106.833.507,04 | 4,63 | 12,86 | (2,96) | 4,81 |
| Renda Fixa | 1.927.643.689,34 | 83,62 | 1,43 | 8,72 | 10,15 |
| Estruturado | 97.692.085,03 | 4,24 | 0,82 | 146,74 | 18,78 |
| Imobiliário | 139.606.516,99 | 6,06 | 0,49 | 2,11 | 2,66 |
| Empréstimos | 34.680.695,33 | 1,50 | 1,30 | 12,35 | 13,17 |
| Disponível | 17.664,11 | 0,00 | - | - | - |
| Depósito Judicial | 263.183,16 | 0,01 | - | - | - |
| Provisões (Contingencial) | (1.374.737,68) | (0,06) | - | - | - |
| TOTAL | 2.305.362.603,32 | 100,00 | 1,82 | 7,68 | 9,36 |
| META ATUARIAL (IPCA+5,00% a.a.) | | | 1,27 | 8,10 | 9,10 |

APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$)

| | No Mês | Acumulado |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| PATRIMÔNIO DE COBERTURA* | 32.557.103,56 | 2.296.340.516,57 |
| PROVISÕES MATEMÁTICAS** | (20.987.525,87) | (2.254.904.881,70) |
| Superavit / Deficit | 11.569.577,69 | 41.435.634,87 |
| Ajuste de Precificação 2019 | 0,00 | 187.591.829,59 |
| Equilíbrio Técnico Ajustado | 0,00 | 229.027.464,46 |

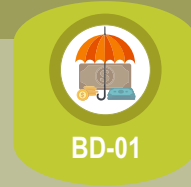
*Total dos recursos previdenciários para cobertura dos compromissos do Plano.

**Compromisso do Plano com os Participantes ativos e assistidos, contemplando os benefícios já concedidos e os benefícios a conceder e provisões matemáticas a constituir.

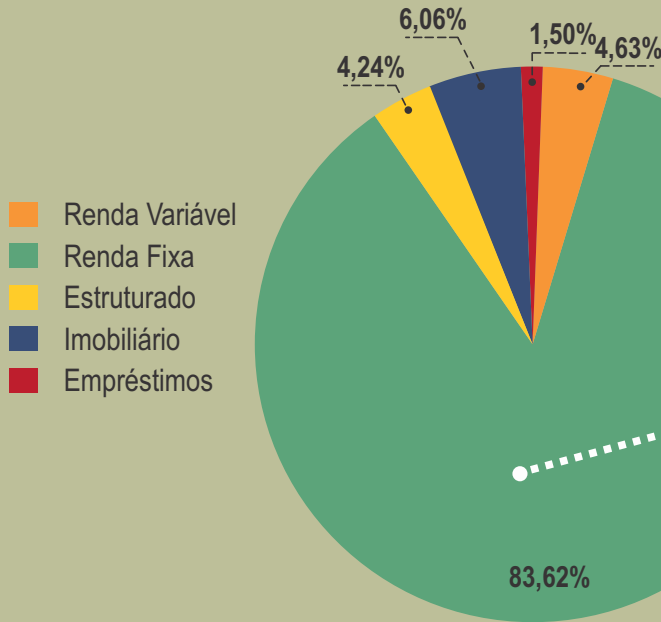
Comentários do Gestor

Novembro, diferente do mês anterior, foi bastante positivo para recuperação dos mercados acionários em todo o globo. Foi influenciado pelo resultado das eleições americanas e início de vacinação nos EUA e Europa, que ocasionou uma forte recuperação de *commodities*. No Brasil, não houve avanço da pauta econômica no congresso em função do período de eleições municipais e fim de ano, ficou postergado pelo mercado o entendimento de possíveis efeitos negativos para 2021. A preocupação está com manutenção de aumento da inflação e, por consequência, aumento de taxa de juros, no próximo ano. A carteira de renda variável, apesar de ficar abaixo do Ibovespa mensal, teve uma valorização bastante superior ao mês passado, sendo a maior rentabilidade do ano e reduziu a perda acumulada. A nossa maior carteira de renda fixa, basicamente formada por títulos públicos federais, teve rentabilidade superior à meta do mês, o que compensou o retorno dos segmentos estruturado e imobiliário. No acumulado de 2020, a rentabilidade acumulada no ano representa 109% da mediana dos resultados consolidados dos planos divulgados pela nossa consultoria financeira.

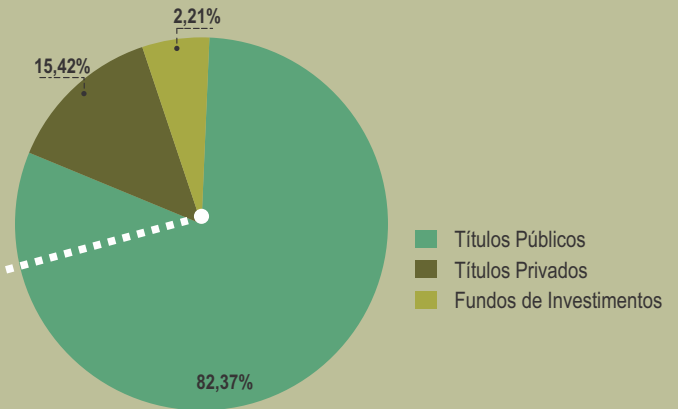
Para conhecer a carteira do Plano BD-01, [clique aqui](#).



Investimentos

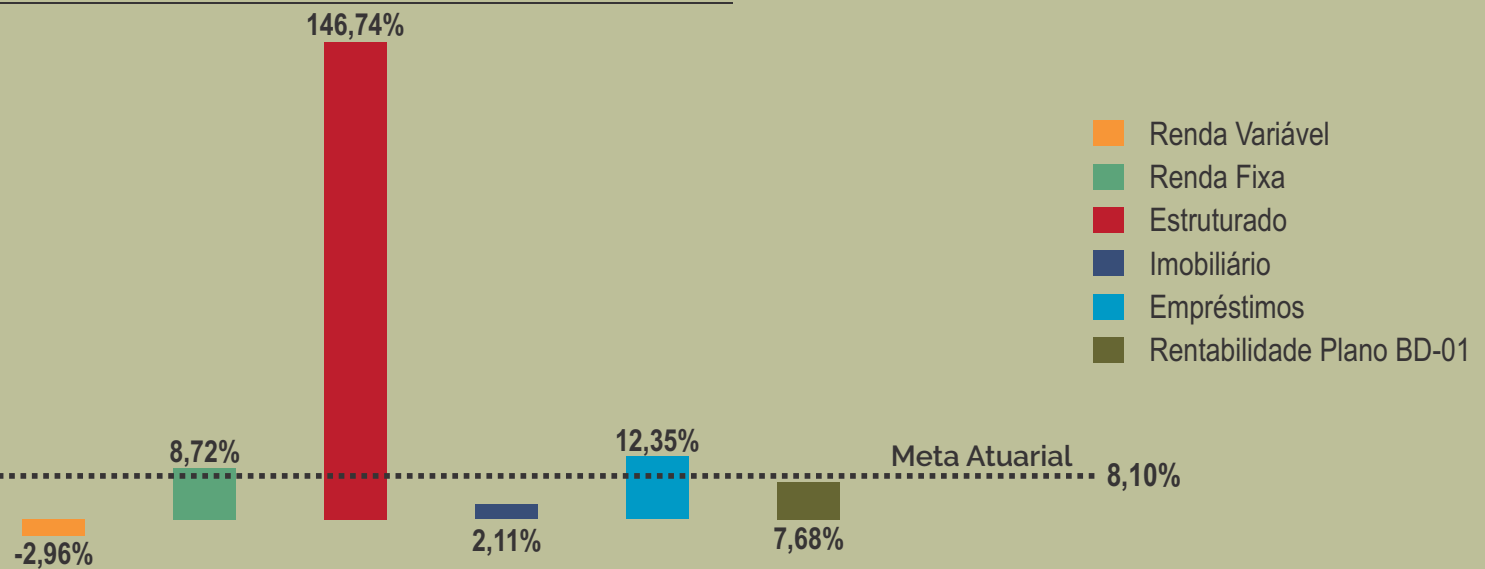


Renda Fixa

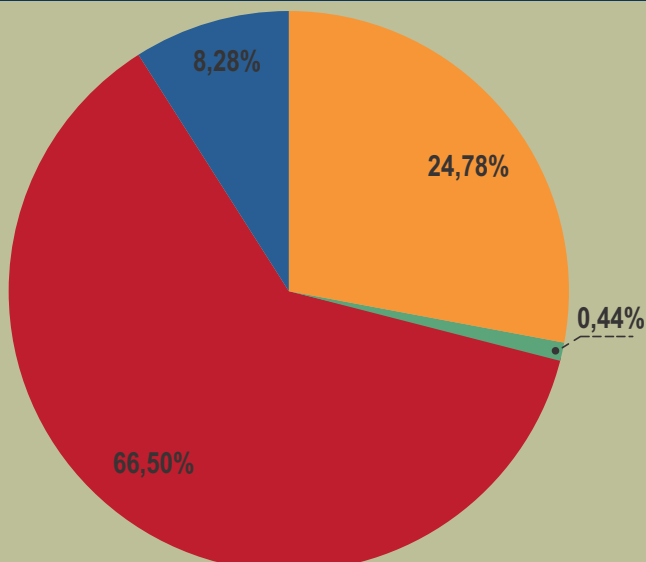


TOTAL DOS INVESTIMENTOS: R\$2.305.362.603,32

Rentabilidade no ano



Quantidade de Participantes



- 452** Ativos
- 8** Autopatrocinados
- 0** Regime Especial
- 1.213** Aposentados
- 151** Pensionistas

TOTAL: 1.824

Plano CD-02



| MACROALOCAÇÃO | | | RENTABILIDADE (%) | | |
|--|----------------------|------------------|-------------------|-------------|-------------|
| Segmento | Composição | Participação (%) | No Mês | No Ano | 12 Meses |
| Renda Fixa | 70.028.776,91 | 93,70 | 1,13 | 7,23 | 8,39 |
| Estruturado | 4.464.735,20 | 5,97 | 0,83 | 5,23 | 5,23 |
| Imobiliário | 244.378,50 | 0,33 | 5,22 | 1,47 | 1,47 |
| Disponível | 2.426,59 | 0,00 | - | - | - |
| TOTAL | 74.740.317,20 | 100,00 | 1,13 | 7,17 | 8,33 |
| REFERENCIAL (IPCA + 4,50% a.a.) | | | 1,23 | 7,63 | 8,56 |

| APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$) | | |
|--|------------|---------------|
| | No Mês | Acumulado |
| PATRIMÔNIO DE COBERTURA* = PROVISÕES MATEMÁTICAS** | 543.035,65 | 73.959.614,24 |
| FUNDOS PREVIDENCIAIS | 6.648,84 | 574.237,09 |

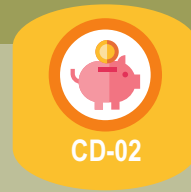
*Total dos recursos previdenciários para cobertura dos compromissos do Plano.

**Compromisso do Plano com os Participantes ativos e assistidos, contemplando os benefícios já concedidos e os benefícios a conceder e provisões matemáticas a constituir.

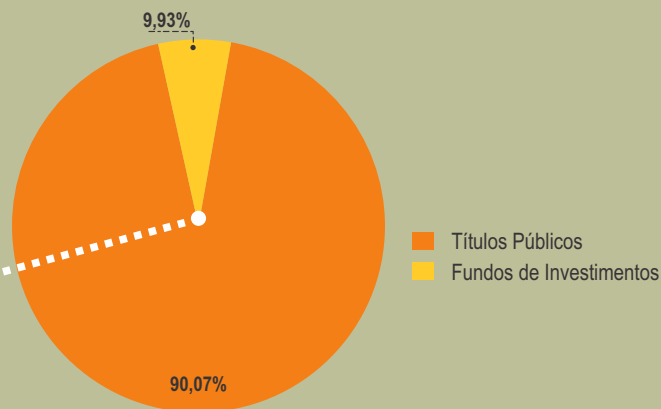
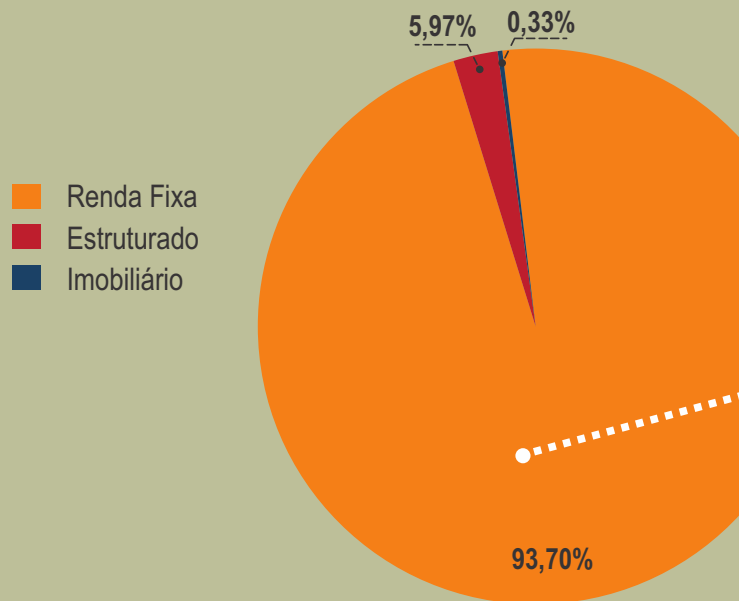
Comentários do Gestor

O cenário positivo ajudou a rentabilidade do Plano, porém abaixo do índice de referência de novembro. Tanto no ano como nos últimos 12 meses, a rentabilidade acumulada está próxima do *benchmark*: 94% e 97%, respectivamente.

Investimentos

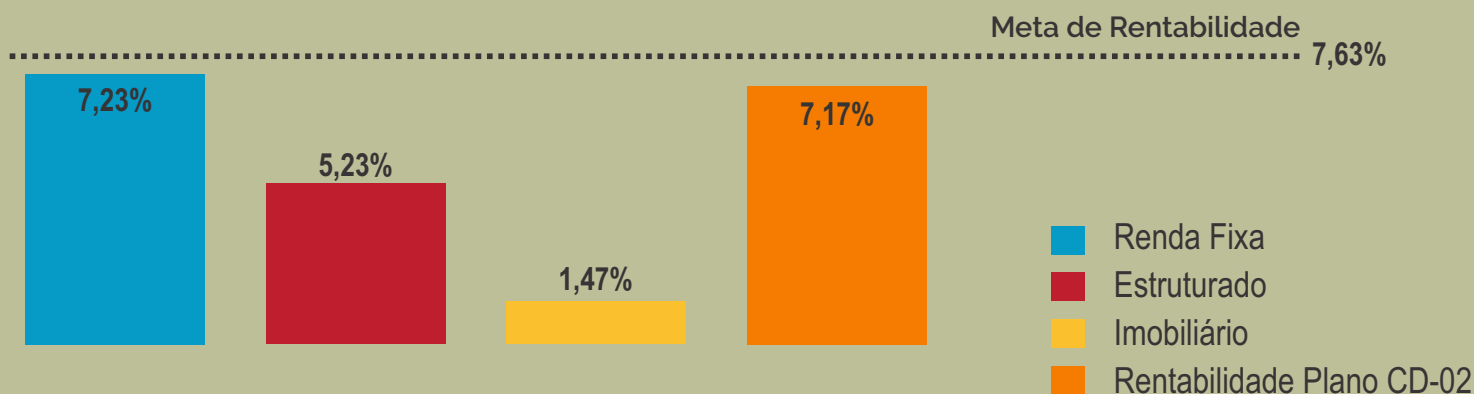


Renda Fixa

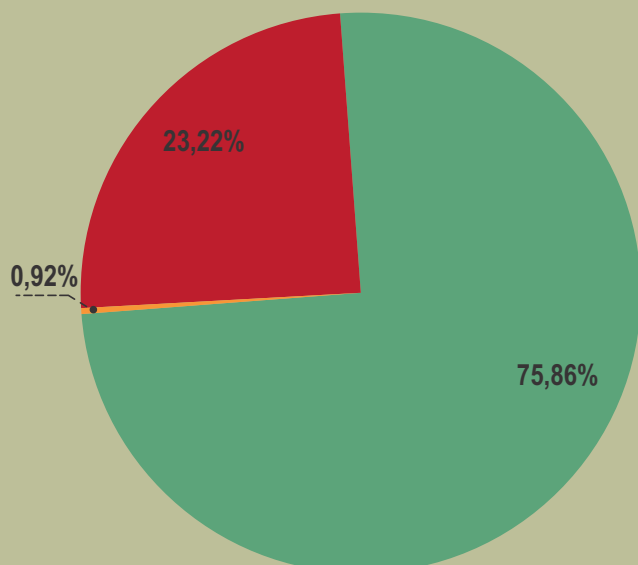


TOTAL DOS INVESTIMENTOS: R\$74.740.317,20

Rentabilidade no ano



Quantidade de Participantes



330 Ativos

4 Autopatrocinados

101 Aposentados

TOTAL: 435

Plano CV-03



| MACROALOCAÇÃO | | | RENTABILIDADE (%) | | |
|--|-----------------------|------------------|-------------------|-------------|-------------|
| Segmento | Composição | Participação (%) | No Mês | No Ano | 12 Meses |
| Renda Variável | 38.174.015,65 | 8,74 | 13,26 | (1,73) | 6,22 |
| Renda Fixa | 355.638.170,34 | 81,42 | 1,47 | 8,29 | 9,63 |
| Estruturado | 25.239.353,94 | 5,78 | 0,83 | 6,54 | 6,81 |
| Imobiliário | 3.029.676,77 | 0,69 | 1,76 | (6,49) | (6,55) |
| Empréstimos | 14.689.653,11 | 3,36 | 1,15 | 12,57 | 13,53 |
| Disponível | 16.982,49 | 0,01 | - | - | - |
| TOTAL | 436.787.852,30 | 100,00 | 2,38 | 7,22 | 9,17 |
| META ATUARIAL (IPCA + 4,50% a.a.) | | | 1,23 | 7,63 | 8,56 |

APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$)

| | No Mês | Acumulado |
|------------------------------------|-------------------|---------------------|
| PATRIMÔNIO DE COBERTURA* | 12.545.118,11 | 415.892.151,95 |
| PROVISÕES MATEMÁTICAS** | (12.132.083,04) | (410.728.515,13) |
| Superavit / Deficit | 413.035,07 | 5.163.636,82 |
| RESERVA DE CONTINGÊNCIA | 34.163,99 | 2.826.641,02 |
| RESERVA ESPECIAL | 378.871,08 | 2.336.995,80 |
| FUNDOS PREVIDENCIAIS | 483.441,46 | 20.216.297,25 |
| Superavit / Deficit | 413.035,07 | 5.163.636,82 |
| Ajuste de Precificação 2019 | 0,00 | 1.923.450,17 |
| Equilíbrio Técnico Ajustado | 0,00 | 7.087.086,99 |

*Total dos recursos previdenciários para cobertura dos compromissos do Plano.

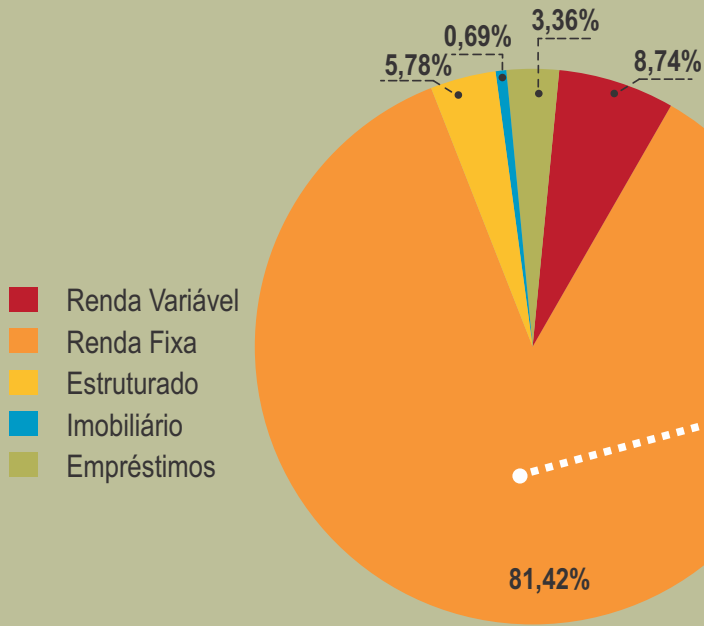
**Compromisso do Plano com os participantes ativos e assistidos, contemplando os benefícios já concedidos e os benefícios a conceder.

Comentários do Gestor

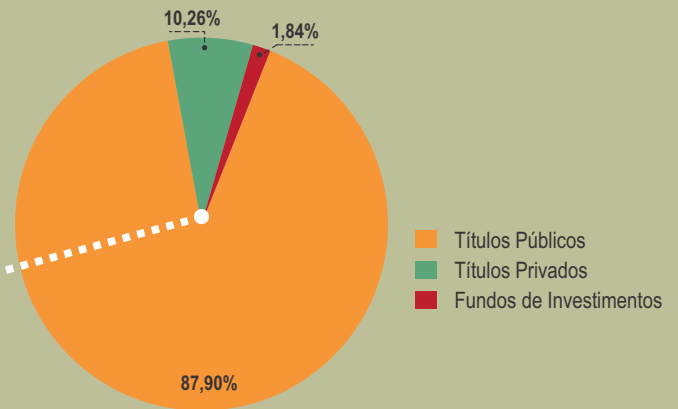
Em novembro, as vacinas minimizaram o medo da afetação da economia pela segunda onda de Covid-19. Isso fez com que as bolsas internacionais apresentassem forte alta, valorização das *commodities* e redução do risco entendido pelos estrangeiros para os países emergentes, gerando entrada expressiva de dólar no mercado secundário. No mercado doméstico, tivemos as eleições municipais em todo o país, com uma forte performance da *centro-direita*, no cenário econômico, merece atenção o aumento da inflação que poderá antecipar os ajustes na taxa Selic em 2021. A carteira de renda variável, apesar de ficar abaixo do Ibovespa mensal, teve uma valorização bastante superior ao mês passado e reduziu a perda acumulada neste exercício. Os fundos de investimento imobiliário que estão registrados no segmento imobiliário, tem ganho acumulado em torno de 9,4%. A rentabilidade acumulada do Plano, no ano, representa 163% da mediana dos resultados consolidados dos planos divulgados pela nossa consultoria financeira.

Para conhecer a carteira do Plano CV-03, [clique aqui.](#)

Investimentos

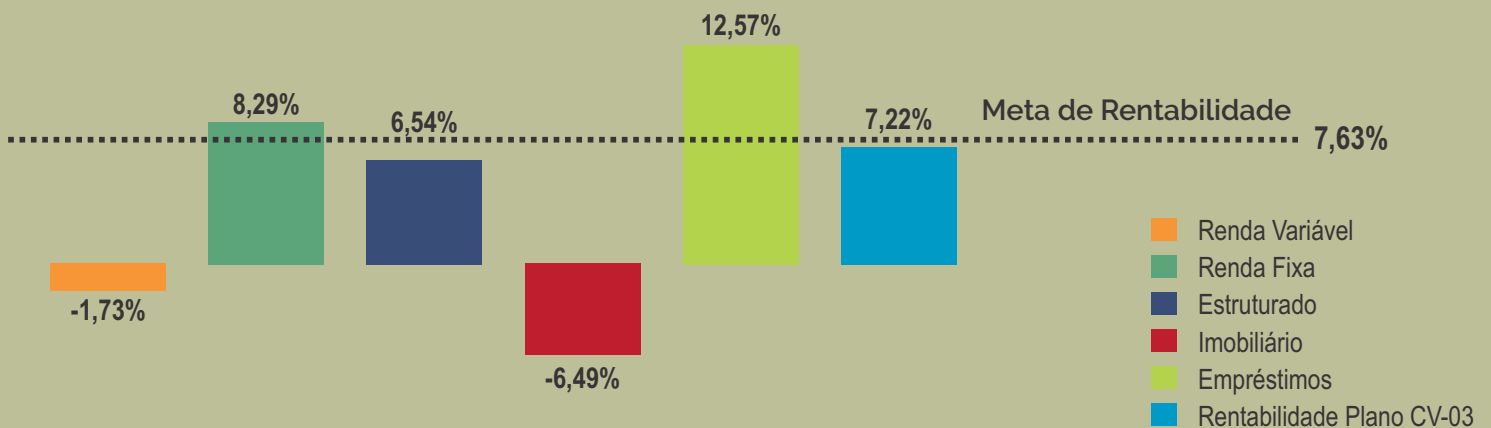


Renda Fixa

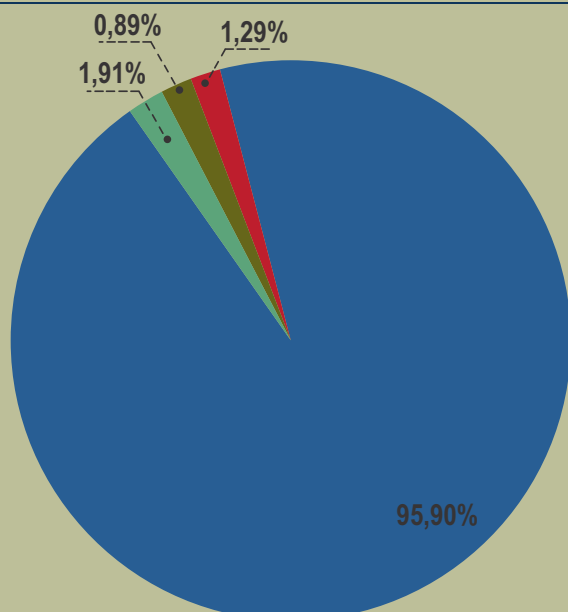


TOTAL DOS INVESTIMENTOS: R\$436.787.852,30

Rentabilidade no ano



Quantidade de Participantes



- 2.154** Ativos
- 43** Autopatrocinados
- 20** Regime Especial
- 29** Aposentados

TOTAL: 2.246

Plano CD-Metrô-DF



| Segmento | MACROALOCAÇÃO | | RENTABILIDADE (%) | | |
|--|----------------------|------------------|-------------------|-------------|-------------|
| | Composição | Participação (%) | No Mês | No Ano | 12 Meses |
| Renda Variável | 1.827.916,56 | 3,17 | 11,12 | (0,08) | 12,45 |
| Renda Fixa | 50.832.630,77 | 88,24 | 1,32 | 5,99 | 7,41 |
| Estruturado | 4.391.645,41 | 7,62 | 0,83 | 6,54 | 6,81 |
| Imobiliário | 503.928,72 | 0,88 | 1,60 | 13,85 | 13,85 |
| Empréstimos | 46.420,71 | 0,08 | 1,01 | (13,61) | (12,42) |
| Disponível | 6.537,54 | 0,01 | - | - | - |
| TOTAL | 57.609.079,71 | 100,00 | 1,58 | 5,13 | 7,24 |
| REFERENCIAL (IPCA + 4,50% a.a.) | | | 1,23 | 7,63 | 8,56 |

Comentários do Gestor

Novembro foi de retomada do otimismo com a eleição de Joe Biden presidente dos EUA e avanço da comprovação da eficácia das vacinas com início da imunização no mundo. E a manutenção dos estímulos monetários com manutenção dos juros baixos, foram importantes para a melhora da expectativa de recuperação econômica em 2021. No país, a falta de notícias entre executivo e legislativo proporcionou redução de ruídos quanto ao desdobramento das reformas e mesmo o repique de inflação não impediu a apreciação do câmbio e valorização da bolsa. A carteira de renda variável, apesar de ficar abaixo do Ibovespa mensal, teve uma valorização bastante superior ao mês passado e quase zerou a perda acumulada. Os fundos de investimento imobiliários tiveram desempenho acima da meta mensal e no acumulado do ano (13,85%). A rentabilidade acumulada do Plano, no ano, representa 178% da mediana dos resultados consolidados dos planos divulgados pela nossa consultoria financeira.

| APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$) | | |
|--|--------------|---------------|
| | No Mês | Acumulado |
| PATRIMÔNIO DE COBERTURA* = PROVISÕES MATEMÁTICAS** | 1.543.093,44 | 57.140.874,42 |
| FUNDOS PREVIDENCIAIS | 7.945,83 | 440.983,83 |

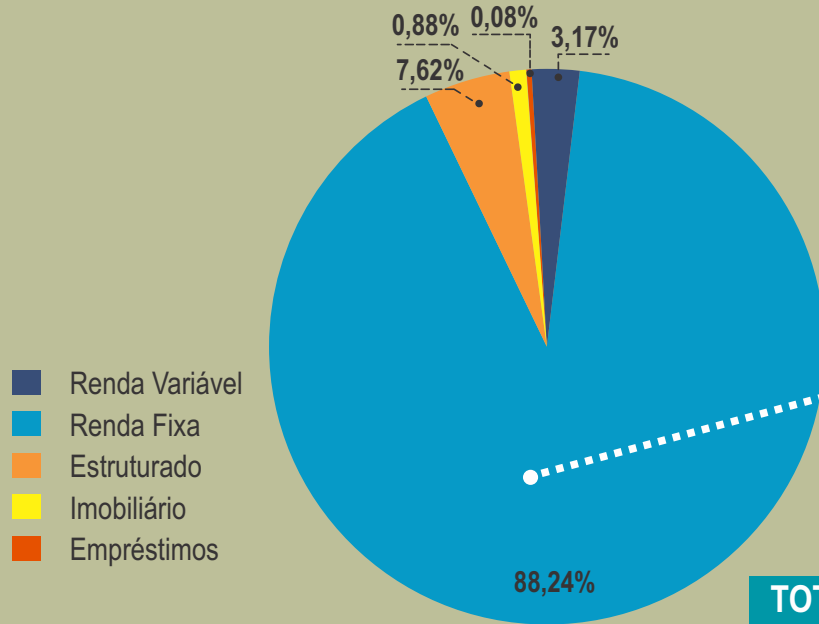
*Total dos recursos previdenciários para cobertura dos compromissos do Plano.

**Compromisso do Plano com os participantes ativos, contemplando os benefícios a conceder.

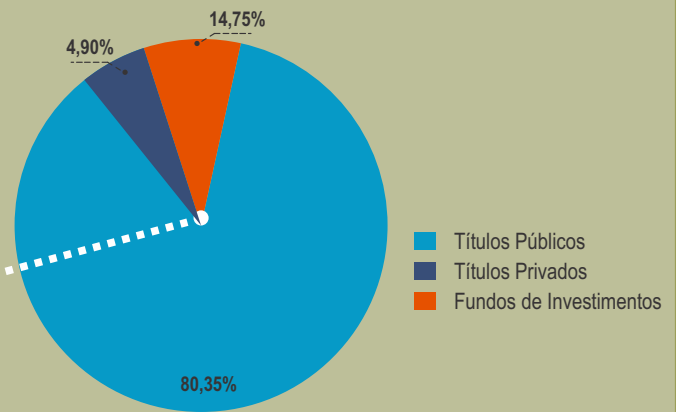
Para conhecer a carteira do Plano
CD-Metrô-DF, [clique aqui](#).



Investimentos

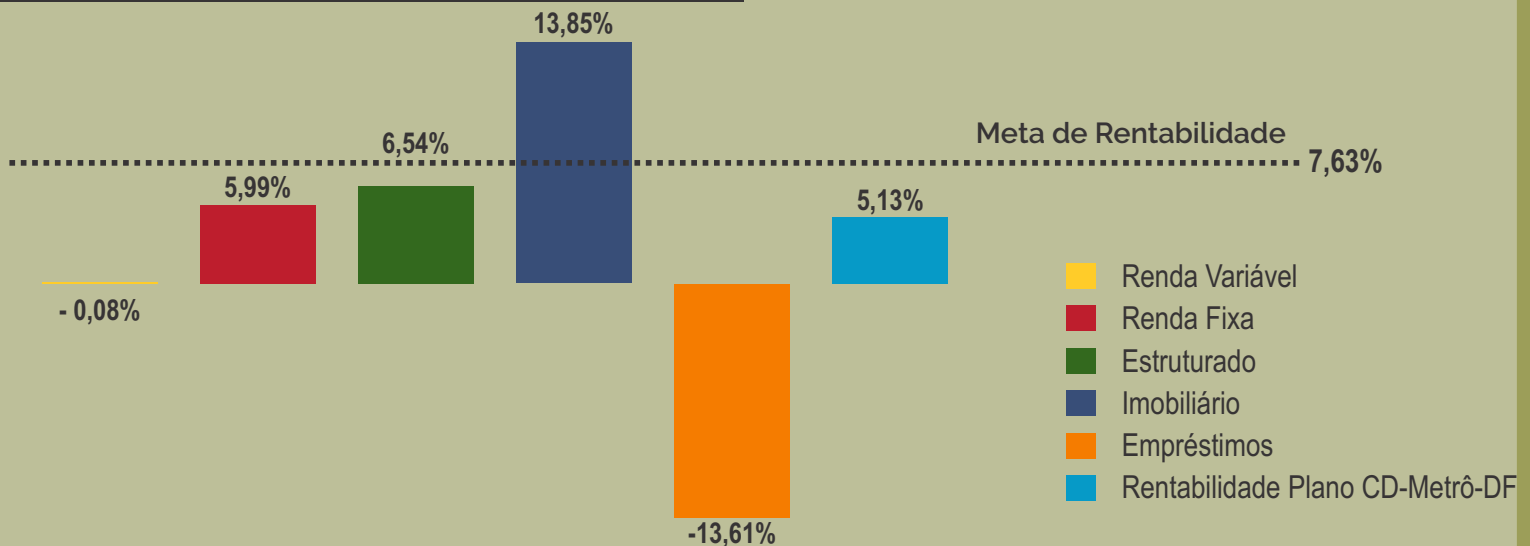


Renda Fixa

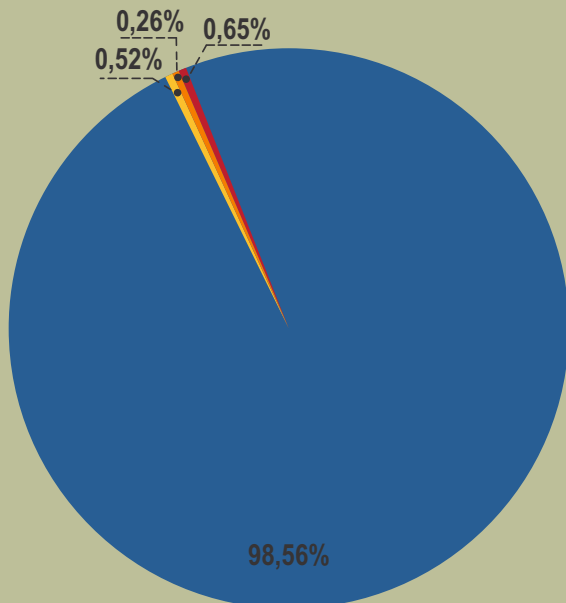


TOTAL DOS INVESTIMENTOS: R\$57.609.079,71

Rentabilidade no ano



Quantidade de Participantes



- 754** Ativos
- 4** Autopatrocínados
- 2** Regime Especial
- 5** Aposentados

TOTAL: 765

Plano CD-05



| Segmento | MACROALOCAÇÃO | | RENTABILIDADE (%) | | |
|--|---------------------|------------------|-------------------|-------------|-------------|
| | Composição | Participação (%) | No Mês | No Ano | 12 Meses |
| Renda Variável | 146.198,94 | 2,18 | 13,01 | (4,90) | 5,81 |
| Renda Fixa | 5.930.047,21 | 88,61 | 0,95 | 4,96 | 6,04 |
| Estruturado | 347.086,58 | 5,19 | 0,61 | 4,74 | 4,88 |
| Imobiliário | 233.685,00 | 3,49 | 1,60 | 8,66 | 8,66 |
| Empréstimos | 31.333,93 | 0,47 | 1,22 | 3,76 | 3,76 |
| Disponível | 3.828,64 | 0,06 | - | - | - |
| TOTAL | 6.692.180,30 | 100,00 | 1,21 | 4,20 | 5,91 |
| REFERENCIAL (IPCA + 4,50% a.a.) | | | 1,23 | 7,63 | 8,56 |

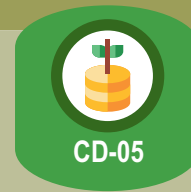
Comentários do Gestor

Em novembro, dentre os eventos mais relevantes estão a eleição americana e os desdobramentos da corrida pela vacina contra a Covid-19, que contribuíram para o clima de otimismo observado em quase todas as classes de ativos, tanto no mercado externo, quanto interno, sendo que aqui não houve notícias que prejudicassem o humor do mercado, apesar da ameaça de descontrole fiscal. Neste mês, houve fortes ganhos em índices de ações globais e alta nos preços de *commodities* cíclicas (como, por exemplo, petróleo e derivados). A rentabilidade do fundo investido em renda variável obteve o maior retorno anual, o segmento imobiliário teve rentabilidade superior à meta do Plano. A rentabilidade acumulada do Plano representa 145% da mediana dos resultados consolidados dos planos divulgados pela nossa consultoria financeira.

| APURAÇÃO DO RESULTADO DO PLANO (R\$) | | |
|--|------------|--------------|
| | No Mês | Acumulado |
| PATRIMÔNIO DE COBERTURA* = PROVISÕES MATEMÁTICAS** | 277.622,47 | 6.335.578,14 |
| FUNDOS PREVIDENCIAIS | 22.612,19 | 332.205,70 |

*Total dos recursos previdenciários para cobertura dos compromissos do Plano.

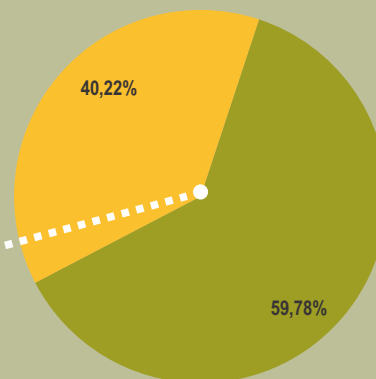
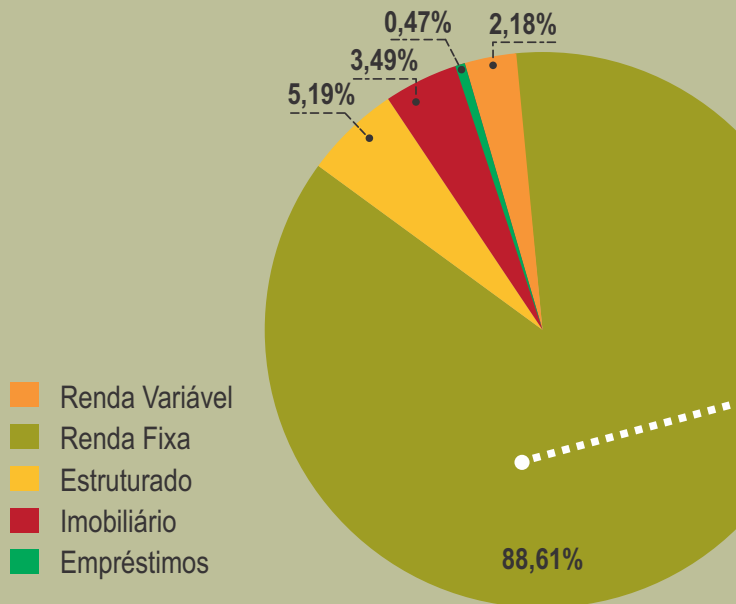
**Compromisso do Plano com os participantes ativos, contemplando os benefícios a conceder.



CD-05

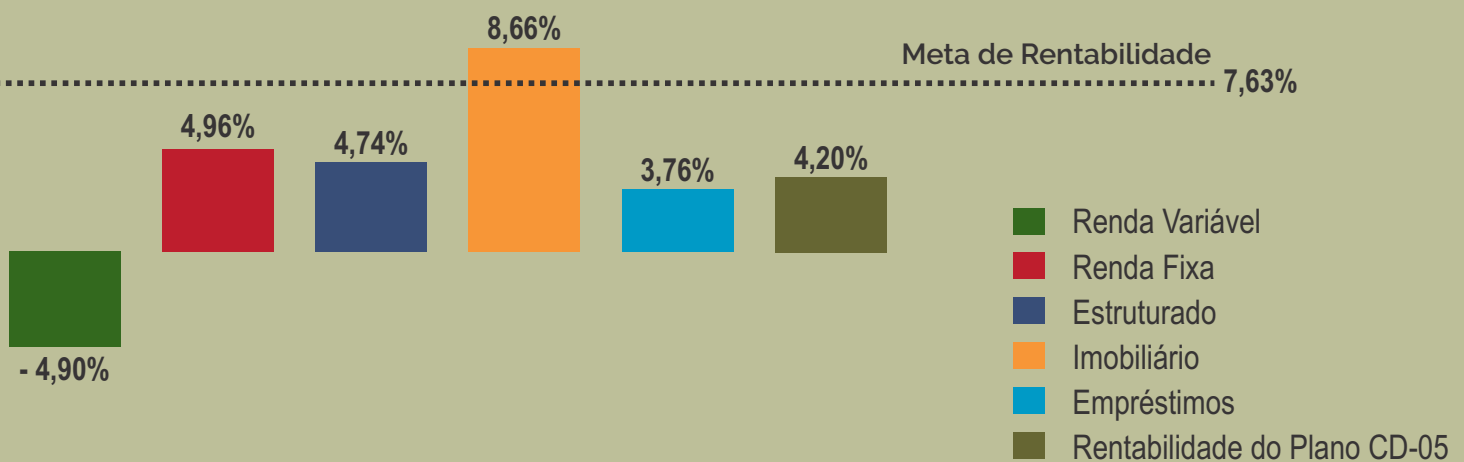
Renda Fixa

Investimentos

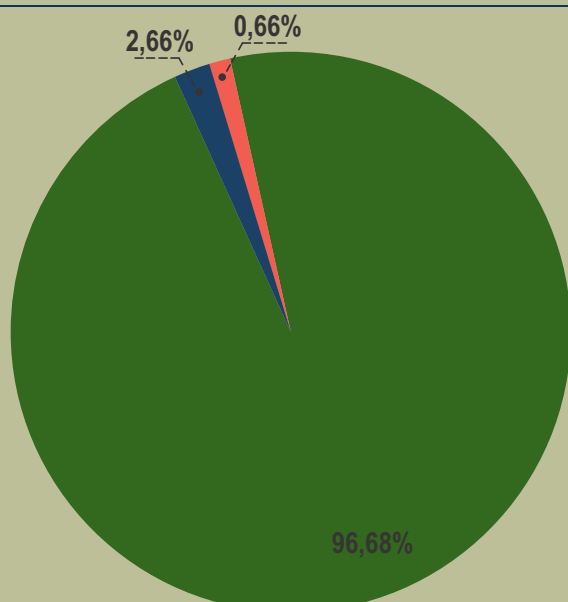


TOTAL DOS INVESTIMENTOS: R\$6.692.180,30

Rentabilidade no ano



Quantidade de Participantes



291 Ativos

8 Autopatrocinado

2 Regime Especial

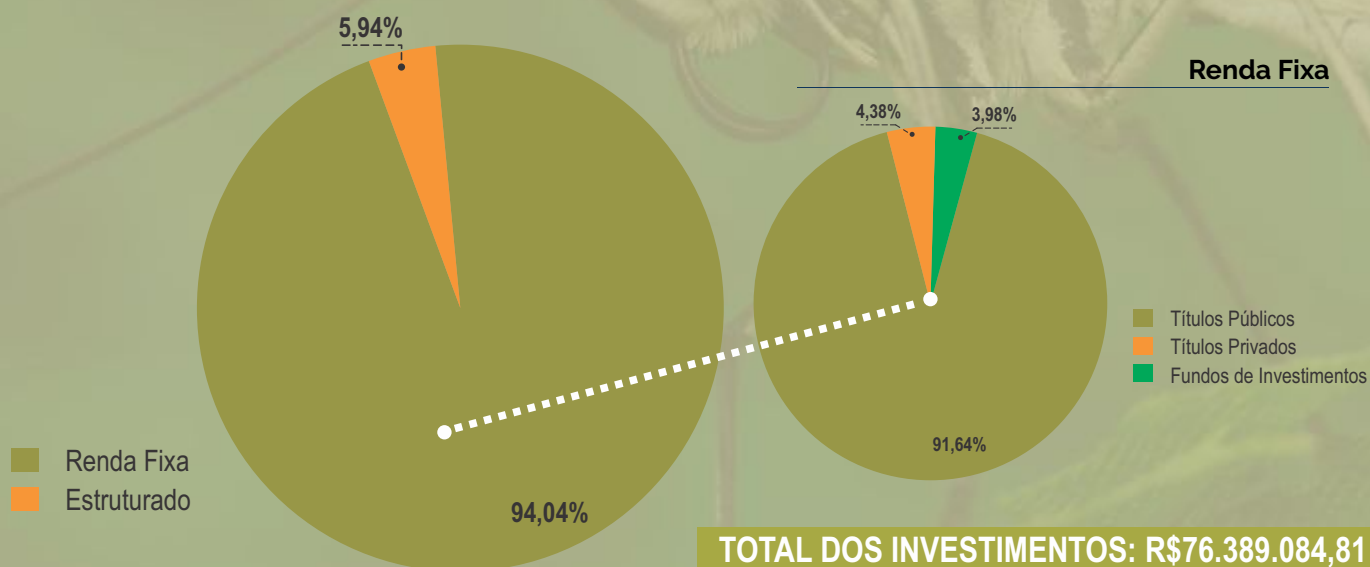
TOTAL: 301

Plano de Gestão Administrativa PGA

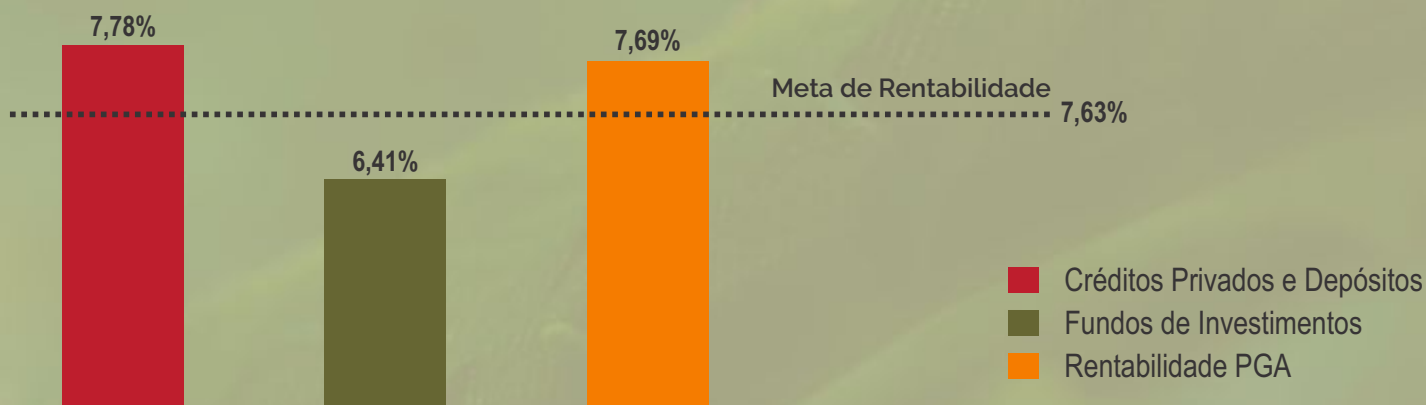


| MACROALOCAÇÃO | | | RENTABILIDADE (%) | | |
|--|----------------------|------------------|-------------------|-------------|-------------|
| Segmento | Composição | Participação (%) | No Mês | No Ano | 12 Meses |
| Renda Fixa | 71.834.966,06 | 94,04 | 1,17 | 7,78 | 8,99 |
| Estruturado | 4.540.552,40 | 5,94 | 0,83 | 6,41 | 6,41 |
| Disponível | 13.566,35 | 0,02 | - | - | - |
| TOTAL | 76.389.084,81 | 100,00 | 1,15 | 7,69 | 8,91 |
| REFERENCIAL (IPCA + 4,50% a.a.) | | | 1,23 | 7,63 | 8,56 |

Investimentos



Rentabilidade no ano





Comentários do Gestor

A carteira mais conservadora em alocação do Plano, a renda fixa e o multimercado estruturado renderam menos que a meta mensal, porém a *performance* continua superior ao índice de referência no ano e nos últimos 12 meses.

| APURAÇÃO DO RESULTADO (R\$) | | | ORÇAMENTO (R\$) | | |
|-----------------------------|--|-------------------|---------------------|---|---------------|
| | | No Mês | Acumulado | Realizado | Projetado |
| (+) | Receitas da Gestão Previdencial | 370.099,60 | 4.013.572,23 | 13.166.326,07 | 14.567.529,62 |
| (+) | Receitas da Gestão de Investimentos | 626.485,05 | 7.296.073,29 | | |
| (+) | Receitas Diretas | - | - | | |
| (+) | Outras Receitas | 0,00 | 265,37 | | |
| (-/+) | Resultado dos Investimentos | 862.943,62 | 5.478.806,39 | | |
| (-) | Despesas | (1.072.629,93) | (12.385.650,75) | Despesas realizadas 9,62% abaixo do valor orçado até o mês de novembro de 2020. | |
| (-/+) | Constituição / Reversão das Provisões Cotingsenciais | (86.468,06) | (780.675,32) | | |
| = | Constituição / Reversão do Fundo ADM | 700.430,28 | 3.622.391,21 | | |

Despesas

