

---

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
GUIA LOPES DA LAGUNA - MS / IPSMGLL**

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**SETEMBRO  
2021**

**29 de outubro de 2021**

## ÍNDICE

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>2</b>
<b>2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS .....</b>	<b>4</b>
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira .....	4
2.2 - PAI - Limite de Segmento .....	5
2.3 - PAI - Limite de Benchmark .....	6
<b>3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018 .....</b>	<b>7</b>
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....	7
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento .....	8
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento .....	9
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas .....	10
3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....	11
<b>4 – SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA .....</b>	<b>12</b>
4.1 - Planejamento Financeiro .....	13
<b>5 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>14</b>
5.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	14
5.2 - Distribuição por índice (Benchmark) .....	15
5.3 - Distribuição por Instituição Financeira .....	16
5.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	17
5.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	18
<b>6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>20</b>
<b>7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>24</b>
<b>8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>33</b>
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	33
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	34
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos .....	36
8.4 - Meta Atuarial .....	36
<b>9 – ANÁLISE DO MERCADO .....</b>	<b>37</b>
<b>10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA .....</b>	<b>40</b>
<b>11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA .....</b>	<b>43</b>

## 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 SETEMBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IPSMGLL.

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 - IPSMGLL

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	8.959.904,39	30.328,91	(245.571,74)	-	3.088,98	(42.187,29)	(39.098,31)	8.705.563,25
2	FEVEREIRO	8.705.563,25	141.878,20	(367.786,77)	-	110,81	(89.679,47)	(89.568,66)	8.390.086,02
3	MARÇO	8.390.086,02	1.620,75	(222.946,38)	-	5.873,43	(29.173,44)	(23.300,01)	8.145.460,38
4	ABRIL	8.145.460,38	304.772,82	(223.833,52)	-	57.645,98	-	57.645,98	8.284.045,66
5	MAIO	8.284.045,66	667.949,68	(224.524,54)	-	58.654,89	-	58.654,89	8.786.125,69
6	JUNHO	8.786.125,69	285.004,99	(244.648,49)	-	16.647,32	(2.492,35)	14.154,97	8.840.637,16
7	JULHO	8.840.637,16	400.040,71	(552.969,24)	-	3.276,52	(18.621,55)	(15.345,03)	8.672.363,60
8	AGOSTO	8.672.363,60	168.296,04	(302.372,91)	-	5.591,56	(47.414,05)	(41.822,49)	8.496.464,24
9	SETEMBRO	8.496.464,24	528.528,21	(338.409,67)	-	23.434,63	(6.243,38)	17.191,25	8.703.774,03
10	OUTUBRO	8.703.774,03	-	-	-	-	-	-	8.703.774,03
11	NOVEMBRO	8.703.774,03	-	-	-	-	-	-	8.703.774,03
12	DEZEMBRO	8.703.774,03	-	-	-	-	-	-	8.703.774,03
13	ANO	8.959.904,39	2.528.420,31	(2.723.063,26)	-	174.324,12	(235.811,53)	(61.487,41)	8.703.774,03

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

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021 - LIMITE DE SEGMENTO - IPSMGLL

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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
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%	81,4%	100,0%	69,8%	6.073.756,98	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	-	-	-
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%	0,0%	40,0%	-	-	-
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%	14,6%	40,0%	30,2%	2.630.017,05	-
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	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>100,0%</b>	<b>8.703.774,03</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
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%	1,0%	10,0%	-	-	-
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	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
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	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º A (10%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
30	CONTA CORRENTE	-				<b>0,0%</b>	<b>911,32</b>	
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>8.704.685,35</b>	

## 2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021 - LIMITE DE BENCHMARK - IPSMGLL

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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	0,0%	40,7%	9,2%	802.128,87	-
2	IRF - M 1	0,0%	40,7%	0,4%	30.681,29	-
3	IRF - M	0,0%	25,0%	6,4%	553.557,99	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	40,0%	11,0%	956.701,21	-
6	IMA - B	0,0%	25,0%	31,1%	2.702.613,20	Os recursos aplicados estão acima do máximo estabelecido. Resgatar (526.669,69)
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	20,0%	16,4%	1.426.915,58	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	40,0%	10,4%	906.028,48	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	25,0%	15,2%	1.325.147,41	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
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 TP RF LP	243.409,27	2,80%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	69,78%	SIM
2	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	105.693,93	1,21%	SIM			
3	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	45.636,17	0,52%	SIM			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	1.380.730,34	15,86%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	553.557,99	6,36%	SIM			
6	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.325.147,41	15,22%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.055.983,75	12,13%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	426.888,35	4,90%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	906.028,48	10,41%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	30.681,29	0,35%	SIM			
11	BRADESCO FIC FI RF IMA GERAL	265.237,90	3,05%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	30,2%	SIM
12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	529.812,86	6,09%	SIM			
13	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI	1.078.473,59	12,39%	SIM			
14	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	756.492,70	8,69%	SIM			
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)</b>		<b>8.703.774,03</b>	<b>99,99%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO

### 3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			
15	BANCO DO BRASIL	911,32	0,01%
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (2)</b>		<b>911,32</b>	<b>0,01%</b>

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS			
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)		8.703.774,03	99,99%
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (2)		911,32	0,01%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL ( 1 + 2 )</b>		<b>8.704.685,35</b>	<b>100,00%</b>

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO



### 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 TP RF LP	243.409,27	5.161.580.539,44	0,005%	SIM
	2	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	105.693,93	1.024.096.956,96	0,010%	SIM
	3	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	45.636,17	7.457.833.577,94	0,001%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	1.380.730,34	7.233.196.021,39	0,019%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	553.557,99	6.207.836.765,86	0,009%	SIM
	6	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.325.147,41	4.429.459.913,60	0,030%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.055.983,75	8.672.013.980,14	0,012%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	426.888,35	6.090.651.961,96	0,007%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	906.028,48	9.425.482.510,34	0,010%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	30.681,29	6.892.529.188,23	0,000%	SIM
	11	BRADERCO FIC FI RF IMA GERAL	265.237,90	540.162.479,42	0,049%	SIM
	12	BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	529.812,86	1.161.932.475,65	0,046%	SIM
	13	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI	1.078.473,59	1.163.721.806,55	0,093%	SIM
	14	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	756.492,70	5.468.058.659,45	0,014%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>8.703.774,03</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>911,32</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>8.704.685,35</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO

### 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?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.055.983,75</b>	<b>12,13%</b>	<b>8.672.013.980,14</b>	<b>0,012%</b>	<b>SIM</b>		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP FI	34,40%	363.216,17	4,17%	7.393.196.134,71	0,004913%	SIM		
BB TOP RF IRF-M 1 FI	24,52%	258.906,10	2,97%	2.548.670.356,08	0,010158%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	18,14%	191.502,65	2,20%	7.644.309.269,72	0,002505%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	15,79%	166.729,27	1,92%	4.042.924.898,63	0,004124%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5+ FI	7,16%	75.597,88	0,87%	649.892.884,25	0,011632%	SIM		
<b>BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.325.147,41</b>	<b>15,22%</b>	<b>4.429.459.913,60</b>	<b>0,030%</b>	<b>SIM</b>	<b>FI Refer.</b>	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	36,40%	482.353,66	5,54%	7.644.309.269,72	0,006310%	SIM	<b>100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)</b>	<b>69,8%</b>
BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	32,89%	435.840,98	5,01%	4.042.924.898,63	0,010780%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP FI	20,48%	271.443,20	3,12%	7.393.196.134,71	0,003672%	SIM		
BB TOP RF IRF-M 1 FI	10,24%	135.628,84	1,56%	2.548.670.356,08	0,005322%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>426.888,35</b>	<b>4,90%</b>	<b>6.090.651.961,96</b>	<b>0,007%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	426.888,35	4,90%	8.025.851.350,97	0,005319%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>30.681,29</b>	<b>0,35%</b>	<b>6.892.529.188,23</b>	<b>0,000%</b>	<b>SIM</b>		
BB IRF-M 1 FI RF	100,00%	30.681,29	0,35%	8.852.043.490,57	0,000347%	SIM		
<b>BRADESCO FIC FI RF IMA GERAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>265.237,90</b>	<b>3,05%</b>	<b>540.162.479,42</b>	<b>0,049%</b>	<b>SIM</b>		
BRAM FI RF IMA GERAL	100,00%	265.237,90	3,05%	1.364.796.129,79	0,019434%	SIM	<b>FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)</b>	<b>30,2%</b>
<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b>	<b>100,00%</b>	<b>529.812,86</b>	<b>6,09%</b>	<b>1.161.932.475,65</b>	<b>0,046%</b>	<b>SIM</b>		
BRAM FI RF IMA-B 5	100,00%	529.812,86	6,09%	3.069.938.732,35	0,017258%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>756.492,70</b>	<b>8,69%</b>	<b>5.468.058.659,45</b>	<b>0,014%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP DI RF REF DI LP FI	100,00%	756.492,70	8,69%	25.383.956.809,26	0,002980%	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.	7.513.983,90	1.356.372.532.972,42	0,0006%	SIM
2	Caixa Econômica Federal	394.739,37	523.048.939.482,24	0,0001%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	795.050,76	539.258.921.569,37	0,0001%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>8.703.774,03</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>911,32</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>8.704.685,35</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO

#### 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	3.158.553,98	40,7%

*\*POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 30/11/2020.*

##### 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)	3.063.986,05	35,2%

##### 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	971.862,76	11,2%

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
<b>RESERVAS DE CURTO PRAZO</b>	Caixa Econômica	1144	284-0	45.636,17	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP
	Banco do Brasil	543-6	11104-X	30.513,44	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI
	Banco do Brasil	543-6	11104-X	708.864,78	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI
	Banco do Brasil	543-6	11115-5	167,85	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI
	Banco do Brasil	543-6	11115-5	47.627,92	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI
<b>Total</b>				<b>832.810,16</b>	
<b>Total</b>				<b>832.810,16</b>	

Referência: SETEMBRO

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

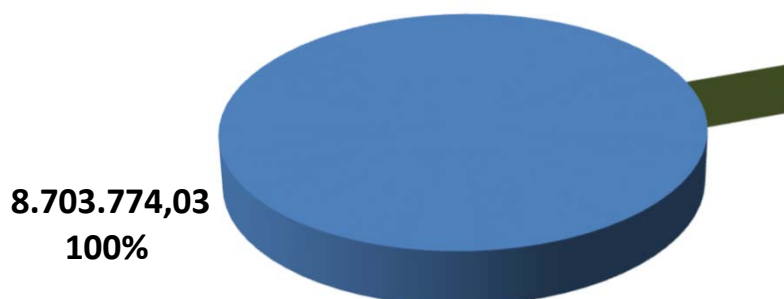
## 5 - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	8.703.774,03	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>8.703.774,03</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA    ■ RENDA VARIÁVEL    ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

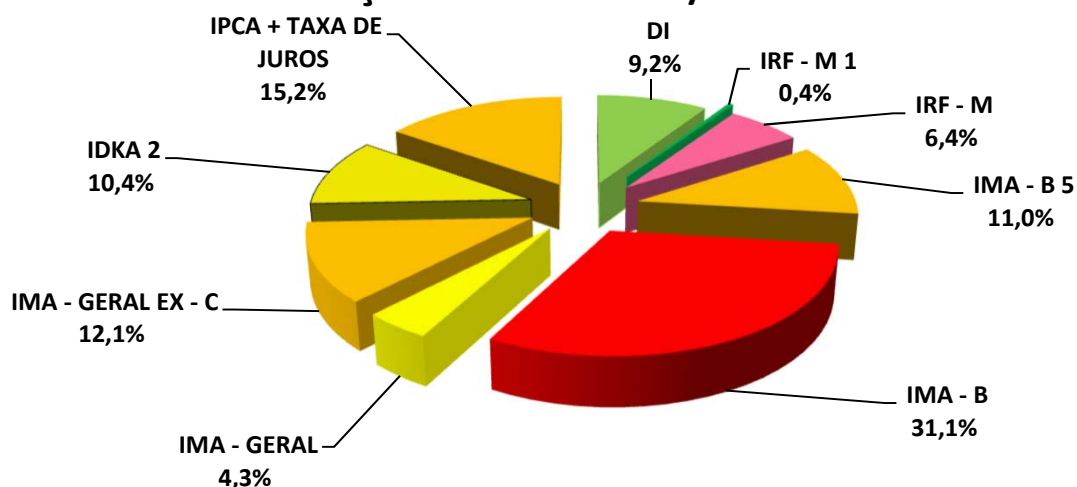


*\*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 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	802.128,87	9,2%
IRF - M 1	30.681,29	0,4%
IRF - M	553.557,99	6,4%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	956.701,21	11,0%
IMA - B	2.702.613,20	31,1%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	370.931,83	4,3%
IMA - GERAL EX - C	1.055.983,75	12,1%
IDKA 2	906.028,48	10,4%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	1.325.147,41	15,2%
Multimercado	-	0,0%
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%
<b>TOTAL</b>	<b>8.703.774,03</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

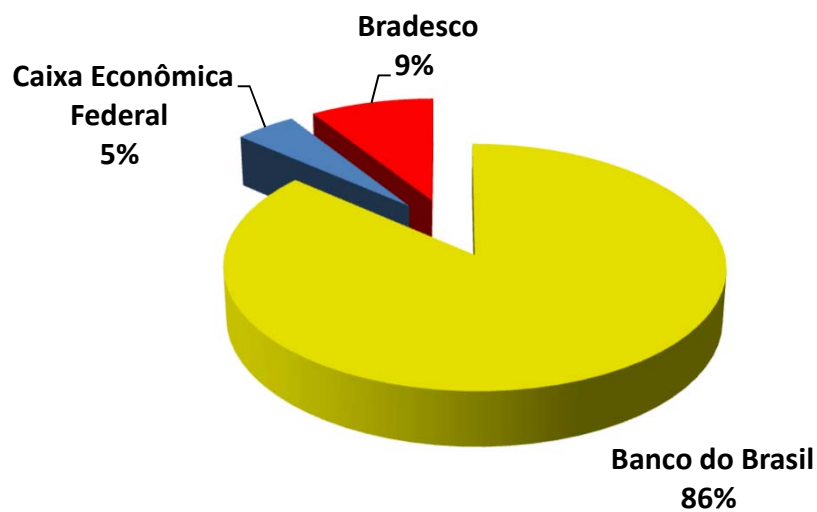


\*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 5.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	7.513.983,90	86,3%
Caixa Econômica Federal	394.739,37	4,5%
Bradesco	795.050,76	9,1%
<b>TOTAL</b>	<b>8.703.774,03</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



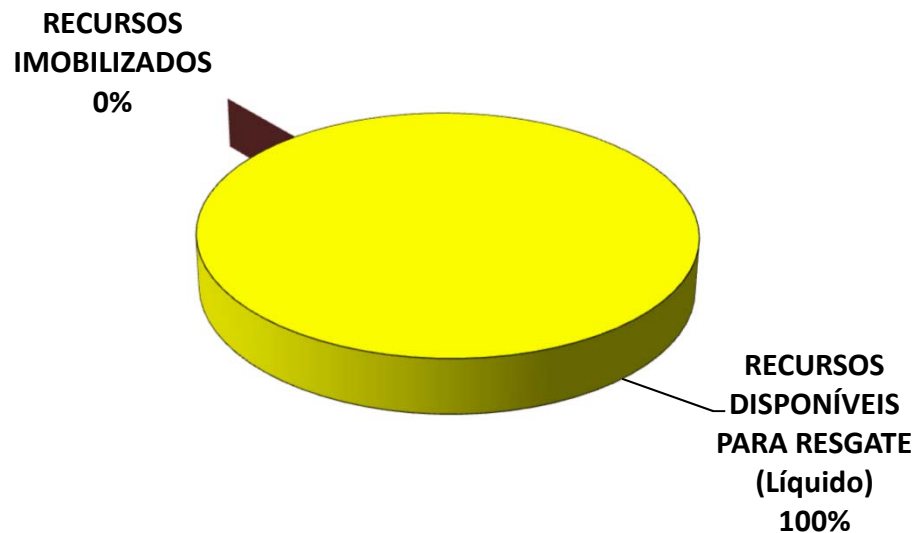
*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*



#### 5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	8.703.774,03	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>8.703.774,03</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ

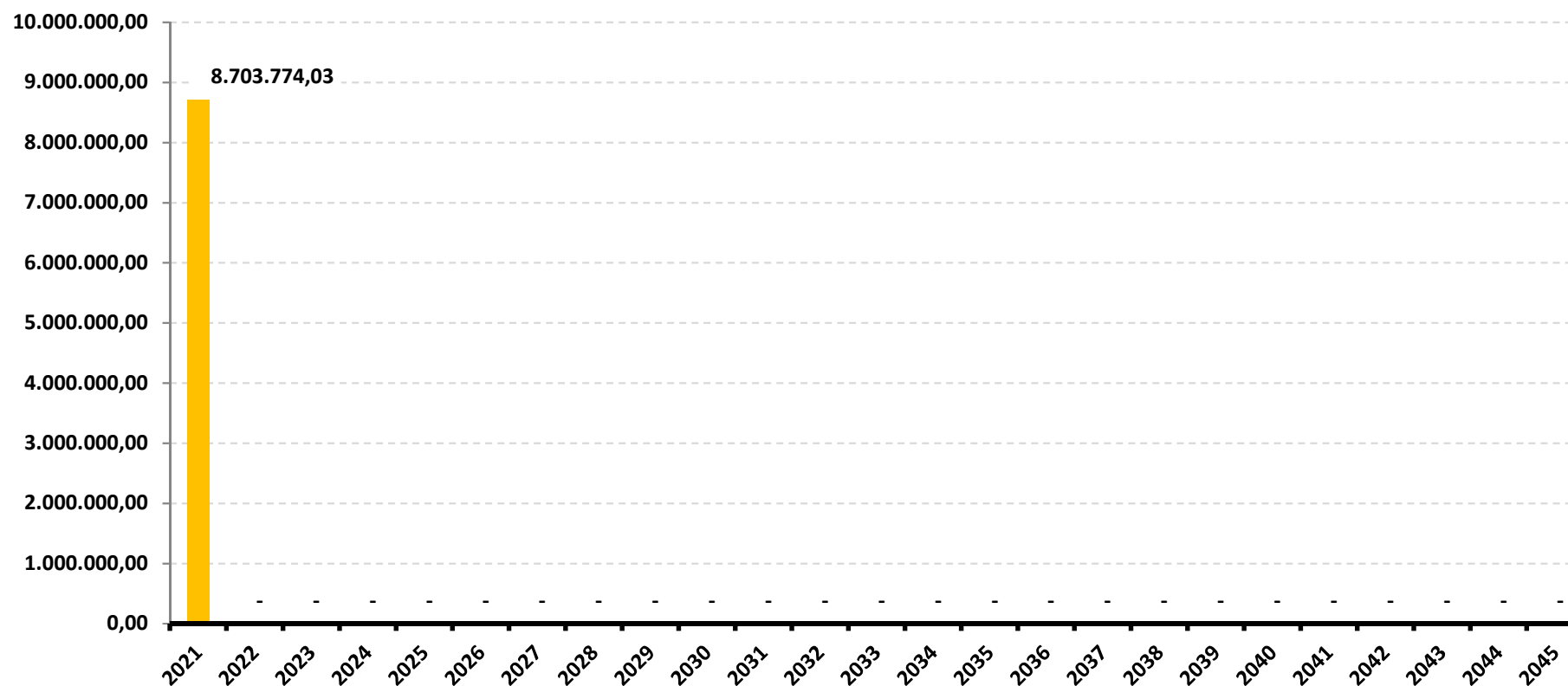


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

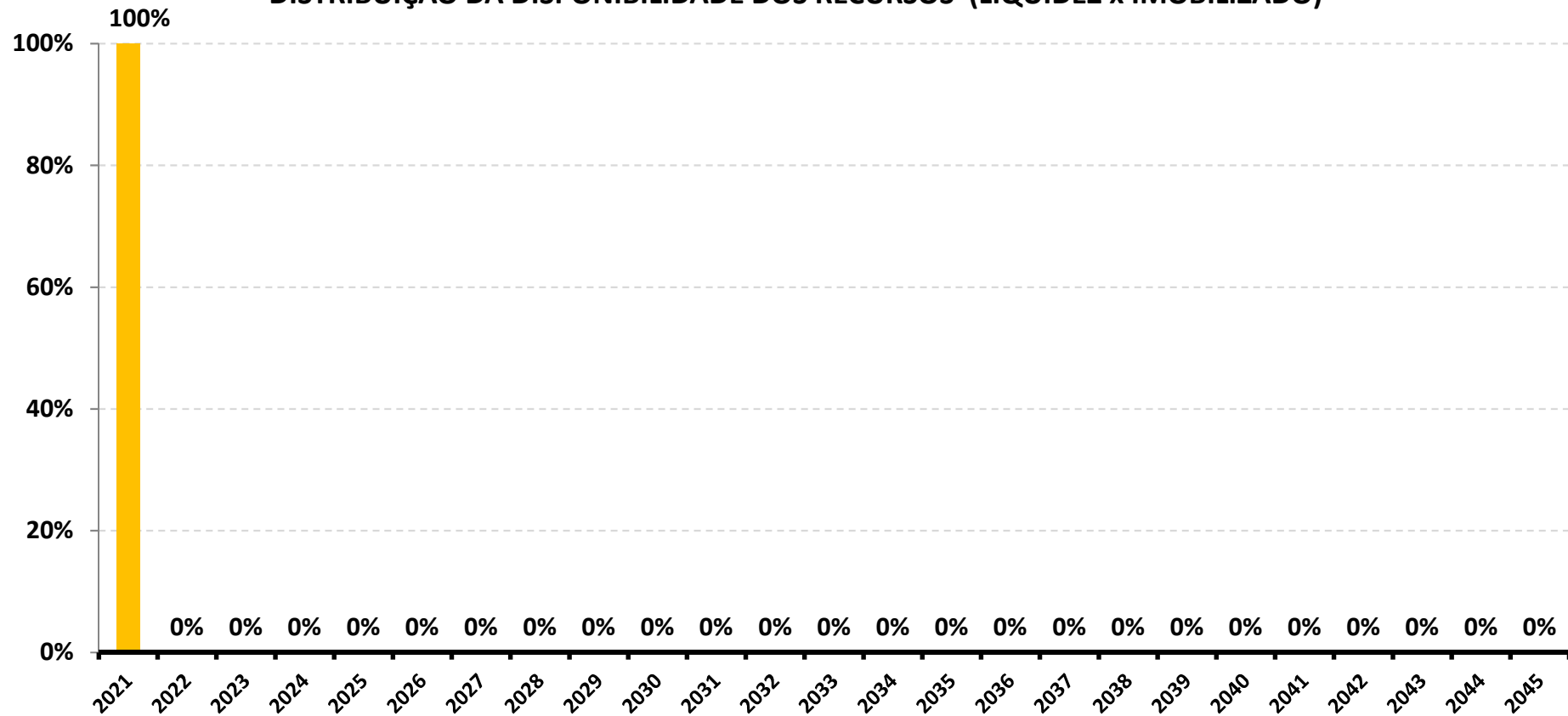
### 5.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

#### 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 RF IDKA 2 TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI
CNPJ	13.077.418/0001-49	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	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	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	10.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	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+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>4 - Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.468.058.659,45	6.892.529.188,23	9.425.482.510,34	6.090.651.961,96
NÚMERO DE COTISTAS **	768	1140	1014	770
VALOR DA COTA **	2,362592409	2,766761934	2,970343289	21,11736954
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	06/08/2018	05/02/2020	05/02/2020	05/02/2020
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 ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI
<b>CNPJ</b>	25.078.994/0001-90	35.292.588/0001-89	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	IMA – GERAL ex – C	IPCA	IRF – M	IMA – B
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidores em geral	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
<b>DATA DE INÍCIO</b>	31/08/2016	16/03/2020	08/12/2004	24/07/2005
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,30% a.a.	0,50% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não Possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	0,01	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	1.000.000,00	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	300.000,00	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	8.672.013.980,14	4.429.459.913,60	6.207.836.765,86	7.233.196.021,39
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	578	587	581	650
<b>VALOR DA COTA **</b>	1,506783535	1,057458276	5,952015924	6,380155167
<b>DATA DO REGULAMENTO VIGENTE</b>	23/08/2016	02/03/2020	09/10/2017	11/10/2017
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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)	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 FI	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP
CNPJ	07.861.554/0001-22	05.164.356/0001-84	11.061.217/0001-28	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	CDI	IMA – GERAL	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	09/03/2006	10/02/2006	08/07/2010	08/03/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% 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	10.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0	Qualquer valor	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0	Qualquer valor	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0	Qualquer valor	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a 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 *	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.163.721.806,55	7.457.833.577,94	1.024.096.956,96	5.161.580.539,44
NÚMERO DE COTISTAS **	254	500	198	863
VALOR DA COTA **	5,660225501	4,146786	2,950751	3,601484
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	23/05/2016	30/09/2019	14/09/2018	17/10/2019
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	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FII RF IMA - B 5	BRADESCO FIC FII RF IMA GERAL		
CNPJ	20.216.216/0001-04	08.246.318/0001-69		
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa		
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices		
ÍNDICE	IMA - B 5	IMA – GERAL		
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados		
DATA DE INÍCIO	08/08/2014	30/04/2007		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,25% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	50.000,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00	Qualquer valor		
RESGATE MÍNIMO	Não possui	Qualquer valor		
SALDO MÍNIMO	5.000,00	Qualquer valor		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito baixo</b>		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.161.932.475,65	540.162.479,42		
NÚMERO DE COTISTAS **	148	47		
VALOR DA COTA **	2,0862418	4,4158882		
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	06/07/2018	06/07/2018		
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	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.

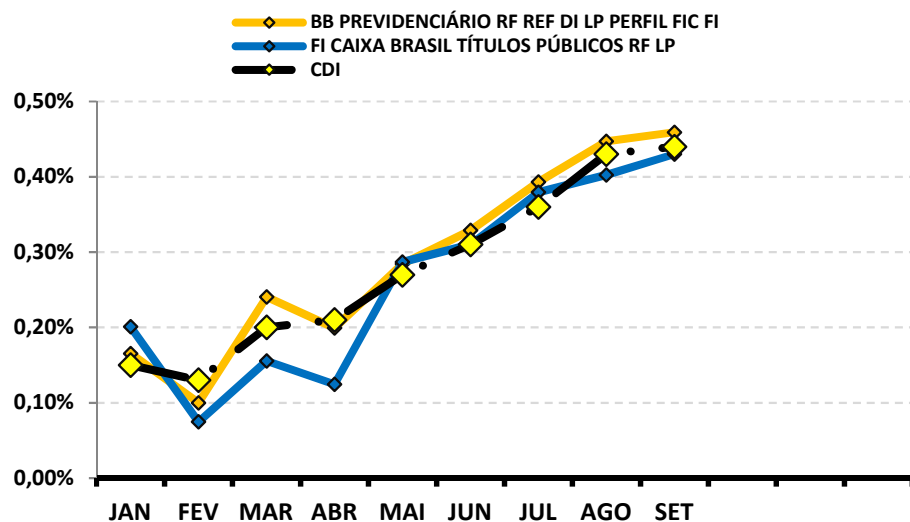
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

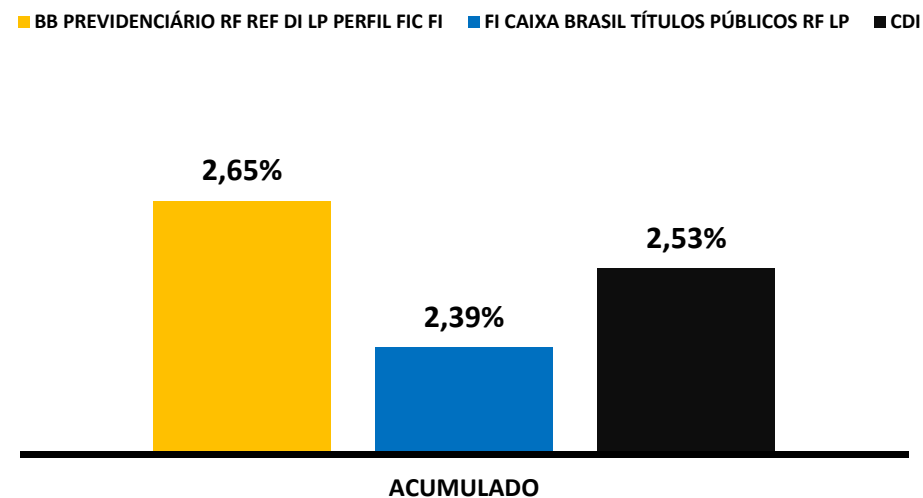
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC	0,17%	0,10%	0,24%	0,20%	0,28%	0,33%	0,39%	0,45%	0,46%				<b>2,65%</b>
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,20%	0,07%	0,16%	0,12%	0,29%	0,31%	0,38%	0,40%	0,43%				<b>2,39%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,31%</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,44%</b>				<b>2,53%</b>

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

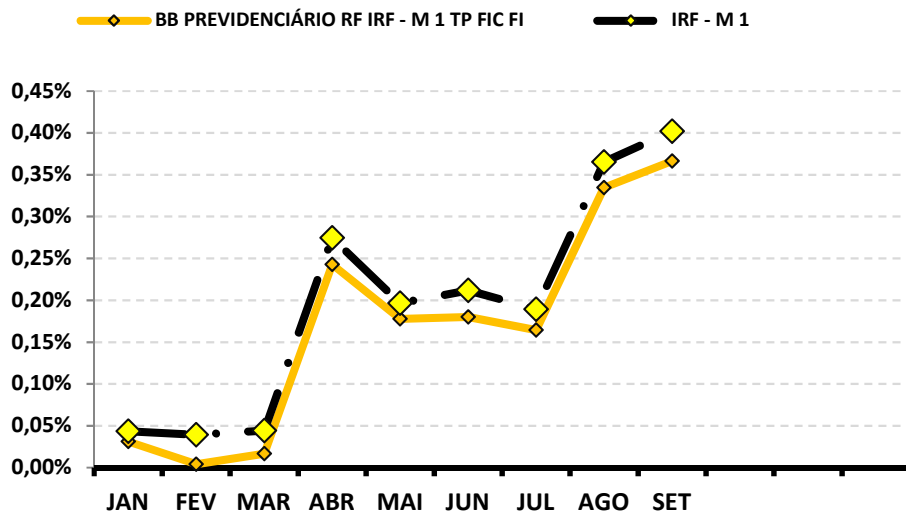




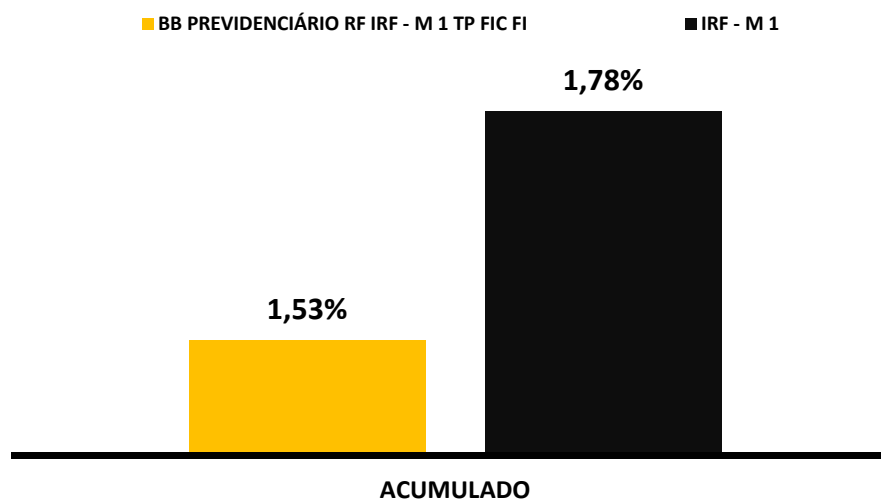
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	0,03%	0,00%	0,02%	0,24%	0,18%	0,18%	0,16%	0,33%	0,37%				<b>1,53%</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,37%</b>	<b>0,40%</b>				<b>1,78%</b>

**Rentabilidade Mensal**



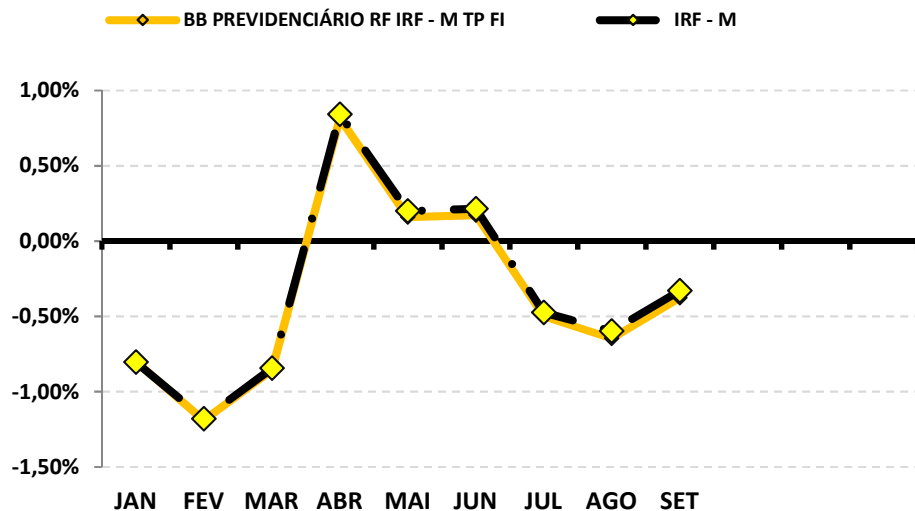
**Rentabilidade Acumulada**



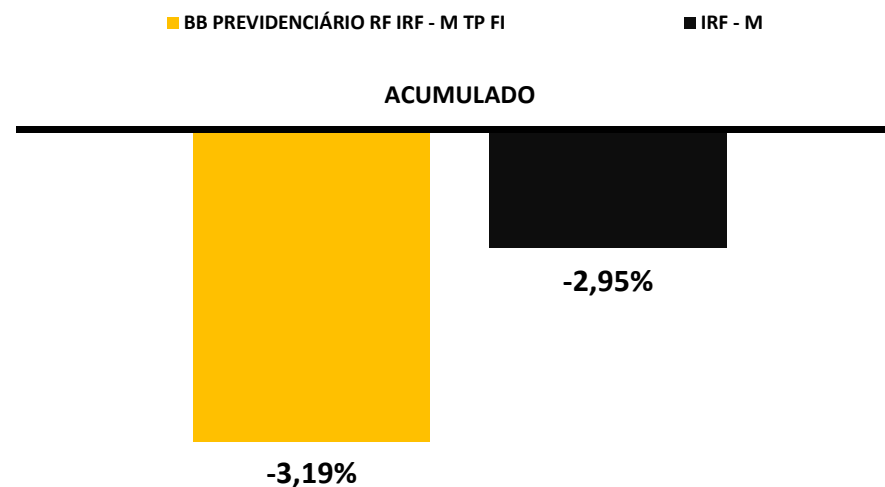
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IRF - M**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	-0,80%	-1,19%	-0,85%	0,81%	0,16%	0,17%	-0,50%	-0,65%	-0,38%				<b>-3,19%</b>
<b>IRF - M</b>	<b>-0,80%</b>	<b>-1,18%</b>	<b>-0,84%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,21%</b>	<b>-0,47%</b>	<b>-0,60%</b>	<b>-0,33%</b>				<b>-2,95%</b>

**Rentabilidade Mensal**



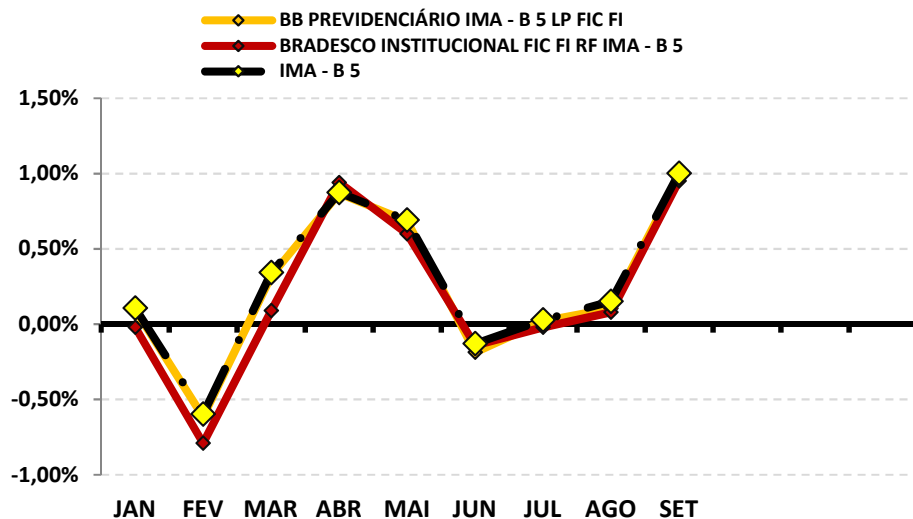
**Rentabilidade Acumulada**



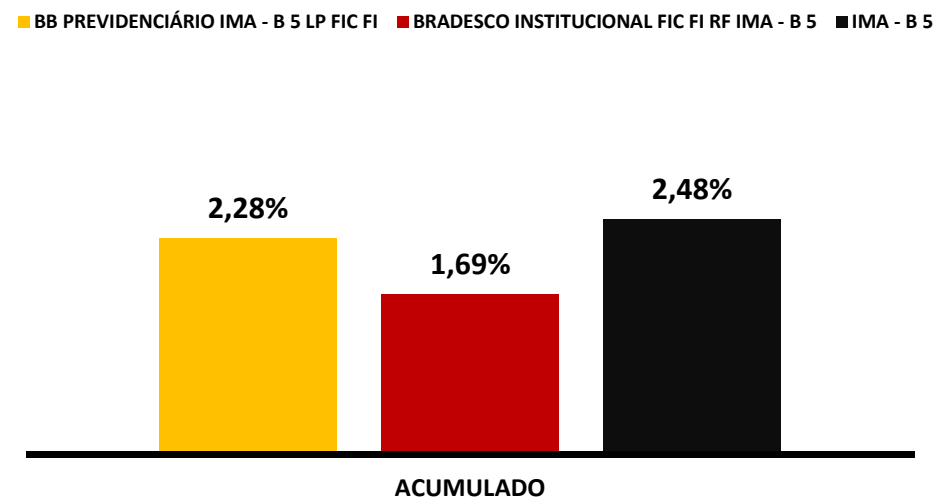
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	0,10%	-0,61%	0,32%	0,87%	0,69%	-0,19%	0,02%	0,10%	0,98%				<b>2,28%</b>
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	-0,02%	-0,79%	0,09%	0,94%	0,60%	-0,14%	-0,02%	0,08%	0,95%				<b>1,69%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>0,11%</b>	<b>-0,60%</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,87%</b>	<b>0,69%</b>	<b>-0,13%</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,15%</b>	<b>1,00%</b>				<b>2,48%</b>

**Rentabilidade Mensal**



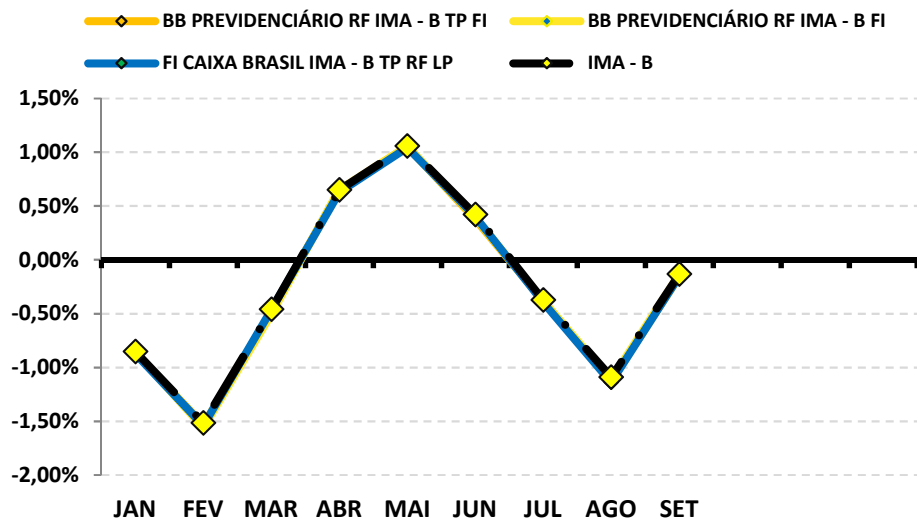
**Rentabilidade Acumulada**



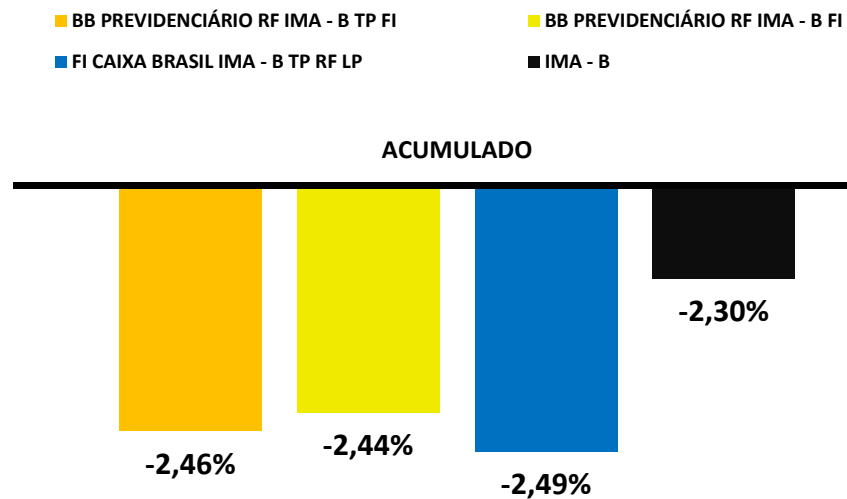
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	-0,86%	-1,53%	-0,48%	0,65%	1,05%	0,38%	-0,38%	-1,13%	-0,15%				<b>-2,46%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FI	-0,86%	-1,56%	-0,50%	0,65%	1,05%	0,40%	-0,39%	-1,11%	-0,13%				<b>-2,44%</b>
FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	-0,87%	-1,54%	-0,46%	0,63%	1,04%	0,40%	-0,40%	-1,14%	-0,15%				<b>-2,49%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>-0,85%</b>	<b>-1,52%</b>	<b>-0,46%</b>	<b>0,65%</b>	<b>1,06%</b>	<b>0,42%</b>	<b>-0,37%</b>	<b>-1,09%</b>	<b>-0,13%</b>				<b>-2,30%</b>

**Rentabilidade Mensal**



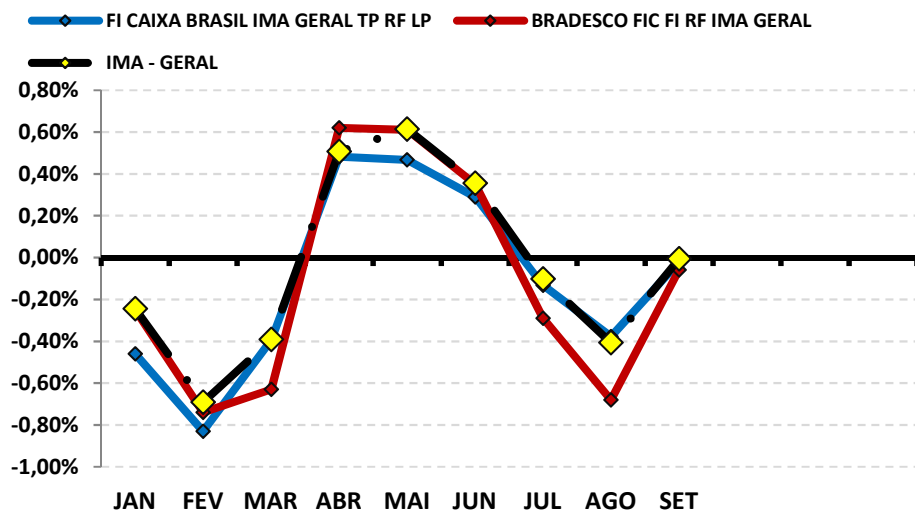
**Rentabilidade Acumulada**



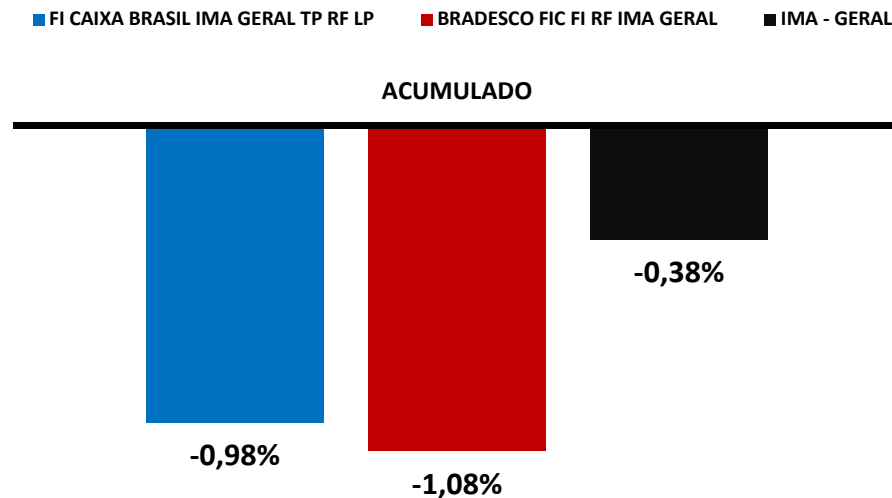
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	-0,46%	-0,83%	-0,39%	0,48%	0,47%	0,29%	-0,13%	-0,38%	-0,02%				<b>-0,98%</b>
BRANCO FIC FI RF IMA GERAL	-0,25%	-0,74%	-0,63%	0,62%	0,61%	0,35%	-0,29%	-0,68%	-0,06%				<b>-1,08%</b>
<b>IMA - GERAL</b>	<b>-0,24%</b>	<b>-0,69%</b>	<b>-0,39%</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,35%</b>	<b>-0,10%</b>	<b>-0,41%</b>	<b>-0,01%</b>				<b>-0,38%</b>

**Rentabilidade Mensal**



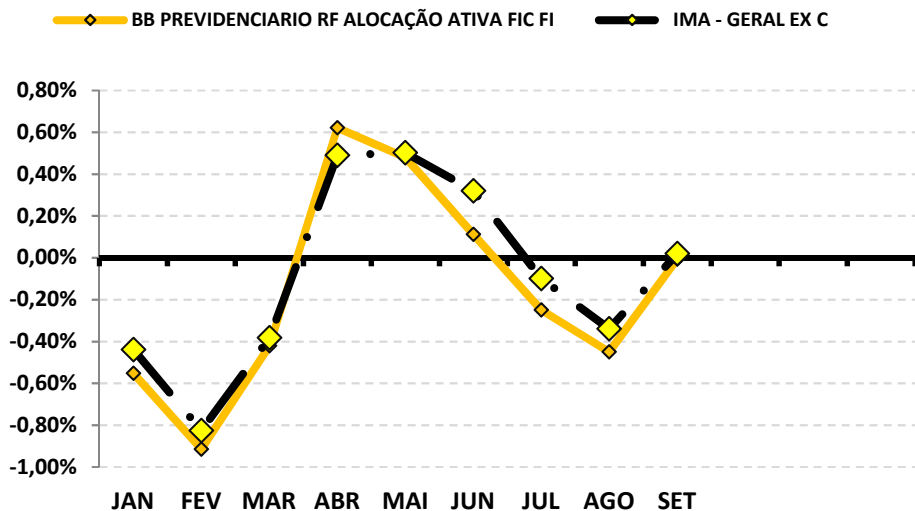
**Rentabilidade Acumulada**



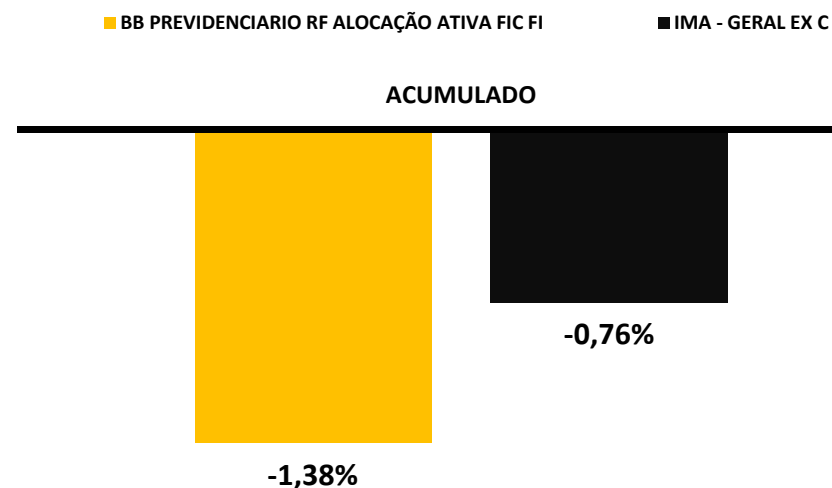
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	-0,55%	-0,91%	-0,42%	0,62%	0,48%	0,11%	-0,25%	-0,45%	-0,01%				<b>-1,38%</b>
<b>IMA - GERAL EX C</b>	<b>-0,44%</b>	<b>-0,83%</b>	<b>-0,38%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,32%</b>	<b>-0,10%</b>	<b>-0,34%</b>	<b>0,02%</b>				<b>-0,76%</b>

**Rentabilidade Mensal**



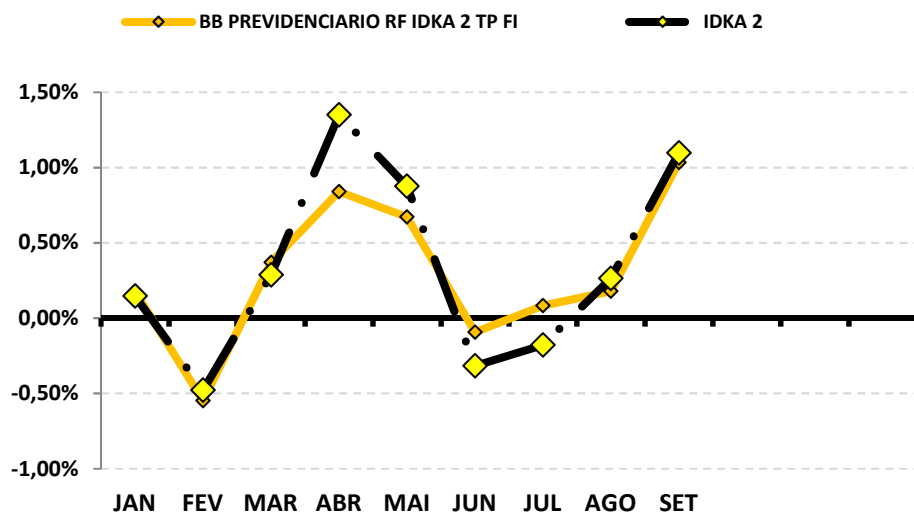
**Rentabilidade Acumulada**



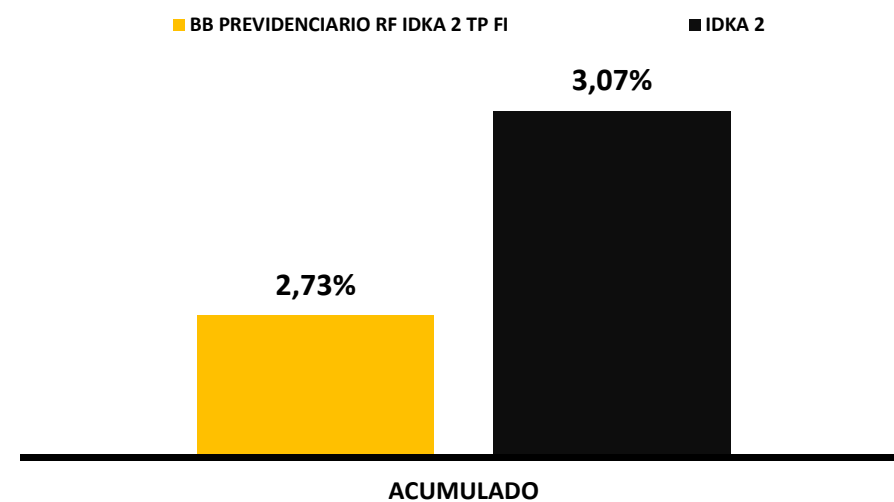
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	0,18%	-0,55%	0,37%	0,84%	0,67%	-0,09%	0,08%	0,18%	1,03%				<b>2,73%</b>
<b>IDKA 2</b>	<b>0,15%</b>	<b>-0,48%</b>	<b>0,29%</b>	<b>1,35%</b>	<b>0,88%</b>	<b>-0,32%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>0,26%</b>	<b>1,10%</b>				<b>3,07%</b>

**Rentabilidade Mensal**



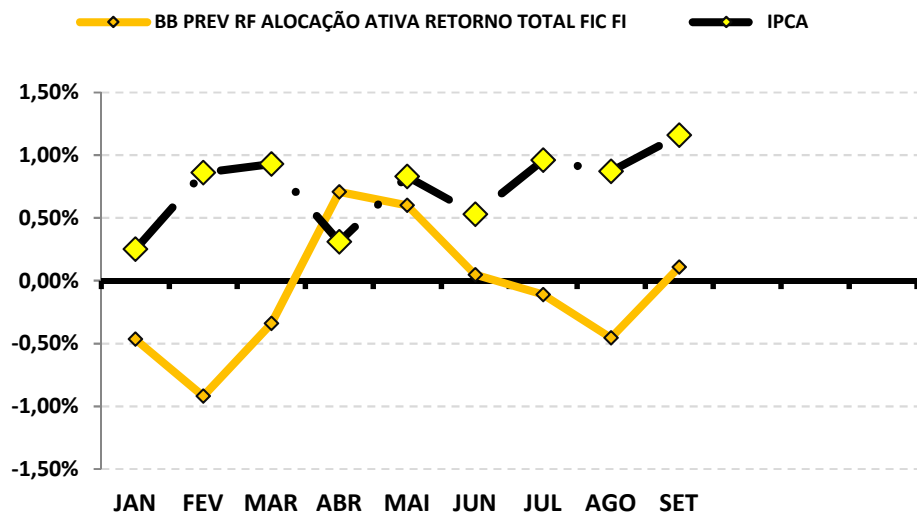
**Rentabilidade Acumulada**



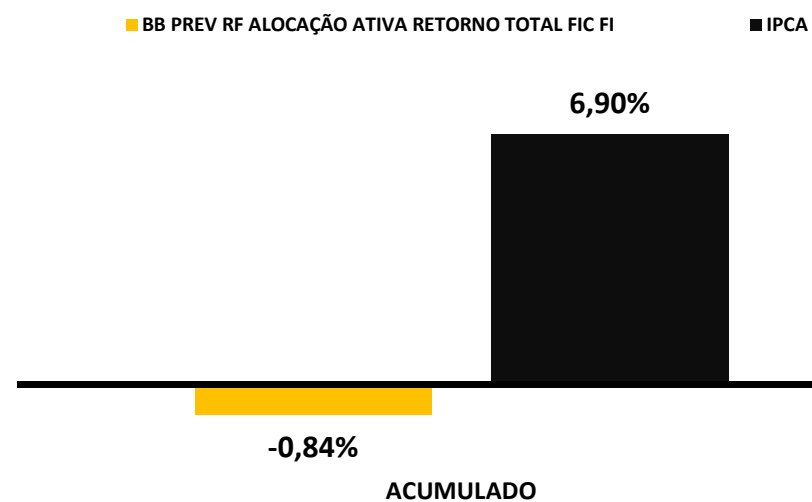
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2021 - Fundos atrelados ao IPCA**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
<b>BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOT</b>	-0,47%	-0,92%	-0,34%	0,71%	0,60%	0,05%	-0,11%	-0,45%	0,11%				<b>-0,84%</b>
<b>IPCA</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,86%</b>	<b>0,93%</b>	<b>0,31%</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,96%</b>	<b>0,87%</b>	<b>1,16%</b>				<b>6,90%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**





## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - IPSMGLL

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>-0,44%</b>	<b>-1,03%</b>	<b>-0,28%</b>	<b>0,71%</b>	<b>0,71%</b>	<b>0,16%</b>	<b>-0,17%</b>	<b>-0,48%</b>	<b>0,20%</b>			
<b>CDI</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,31%</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,44%</b>			
<b>IBOVESPA</b>	<b>-3,32%</b>	<b>-4,37%</b>	<b>6,00%</b>	<b>1,94%</b>	<b>6,16%</b>	<b>0,46%</b>	<b>-3,94%</b>	<b>-2,48%</b>	<b>-6,57%</b>			
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,69%</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,37%</b>	<b>0,75%</b>	<b>1,27%</b>	<b>0,97%</b>	<b>1,40%</b>	<b>1,31%</b>	<b>1,60%</b>			

**A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IPSMGLL NO MÊS DE SETEMBRO FOI DE:**

**R\$ 17.191,25**

**A META ATUARIAL NO MÊS DE SETEMBRO FOI DE:**

**R\$ 136.013,13**

## 8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2021 - IPSMGLL

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>-0,44%</b>	<b>-1,46%</b>	<b>-1,73%</b>	<b>-1,04%</b>	<b>-0,34%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>-0,35%</b>	<b>-0,83%</b>	<b>-0,63%</b>			
<b>CDI</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,96%</b>	<b>1,28%</b>	<b>1,64%</b>	<b>2,08%</b>	<b>2,53%</b>			
<b>IBOVESPA</b>	<b>-3,32%</b>	<b>-7,54%</b>	<b>-2,00%</b>	<b>-0,10%</b>	<b>6,06%</b>	<b>6,55%</b>	<b>2,35%</b>	<b>-0,19%</b>	<b>-6,75%</b>			
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,69%</b>	<b>2,00%</b>	<b>3,40%</b>	<b>4,18%</b>	<b>5,50%</b>	<b>6,52%</b>	<b>8,02%</b>	<b>9,43%</b>	<b>11,18%</b>			

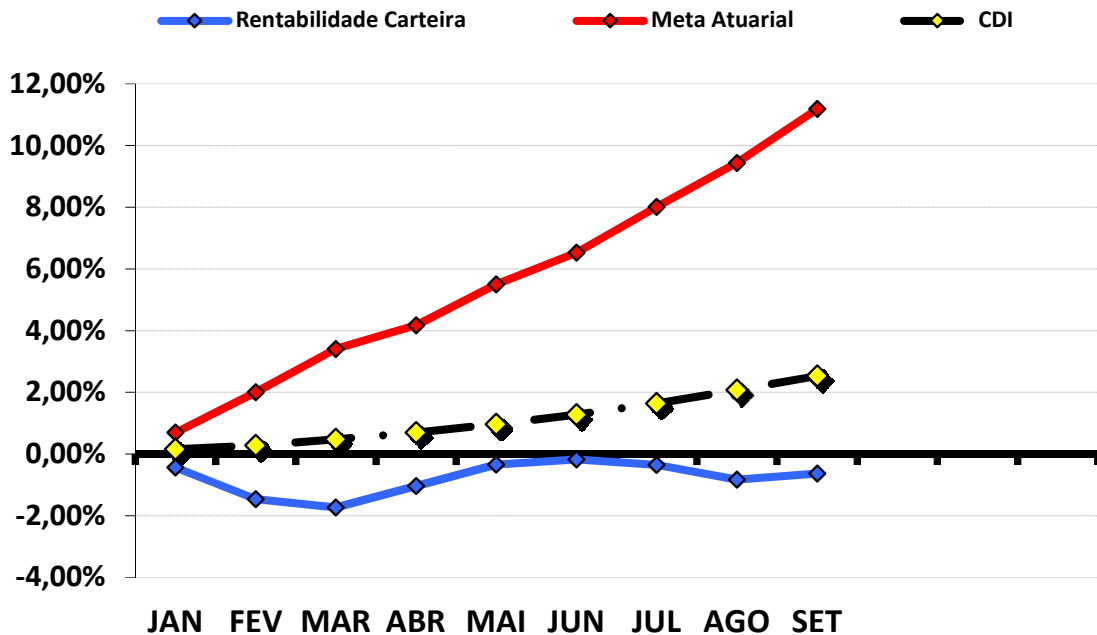
**RENTABILIDADE ACUMULADA do IPSMGLL: R\$ (61.487,41)**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 915.417,85**

**DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (976.905,26)**

**GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL**

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2021**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	-0,44%	0,69%	0,15%
FEV	-1,46%	2,00%	0,28%
MAR	-1,73%	3,40%	0,48%
ABR	-1,04%	4,18%	0,69%
MAI	-0,34%	5,50%	0,96%
JUN	-0,18%	6,52%	1,28%
JUL	-0,35%	8,02%	1,64%
AGO	-0,83%	9,43%	2,08%
SET	-0,63%	11,18%	2,53%

### **8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA**

A Carteira de Investimentos do IPSMGLL, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de -0,63% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,53% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de -19,98% sobre o índice de referência do mercado.

### **8.4-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPSMGLL é de -0,63% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 11,18%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de -5,34% sobre a Meta Atuarial.

---

## 9-ANÁLISE DE MERCADO

### 9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 21 e 22 de setembro de 2021, o COPOM decidiu elevar a Taxa Selic para 6,25% a.a. A decisão foi unânime e o COPOM reiterou que a medida reflete o cenário econômico atual com balanço de riscos acima do usual, onde, a decisão é compatível com a meta de inflação projetada para 2022 e 2023.

O COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno avalia que, a atividade econômica segue evoluindo, contemplando uma retomada robusta da economia no 2º semestre. Por outro lado, o Comitê avalia que novos prolongamentos das Políticas Fiscais pressionem a demanda agregada e piorem a trajetória fiscal, elevando os prêmios de risco do país, apesar da melhora nos índices de sustentabilidade da dívida pública, o risco fiscal elevado continua criando uma grande diferença no balanço de riscos, com trajetórias acima do esperado para a inflação.

Em relação ao cenário internacional, ponderou dois fatores de risco para crescimento das economias emergentes, sendo primeiro as reduções na projeções de crescimento das economias asiáticas, refletindo o aumento de casos da variante Delta do Covid-19, e segundo, o aperto das condições monetárias em diversas economias emergentes, derivado de surpresas inflacionárias recentes. Apesar de questionamentos dos mercados a respeito de riscos inflacionários trazerem dúvidas às economias emergentes, o Comitê acredita que com os estímulos monetários de longa duração e a reabertura das principais economias, irá apresentar um ambiente favorável para países emergentes.

A principal mensagem que traz a reunião é a possibilidade de uma aceleração da elevação da Taxa SELIC e uma trajetória da política monetária mais contracionista (excluindo o termo Selic em campo neutro). Até o final do ano o COPOM projeta a Selic em 8,25%. 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

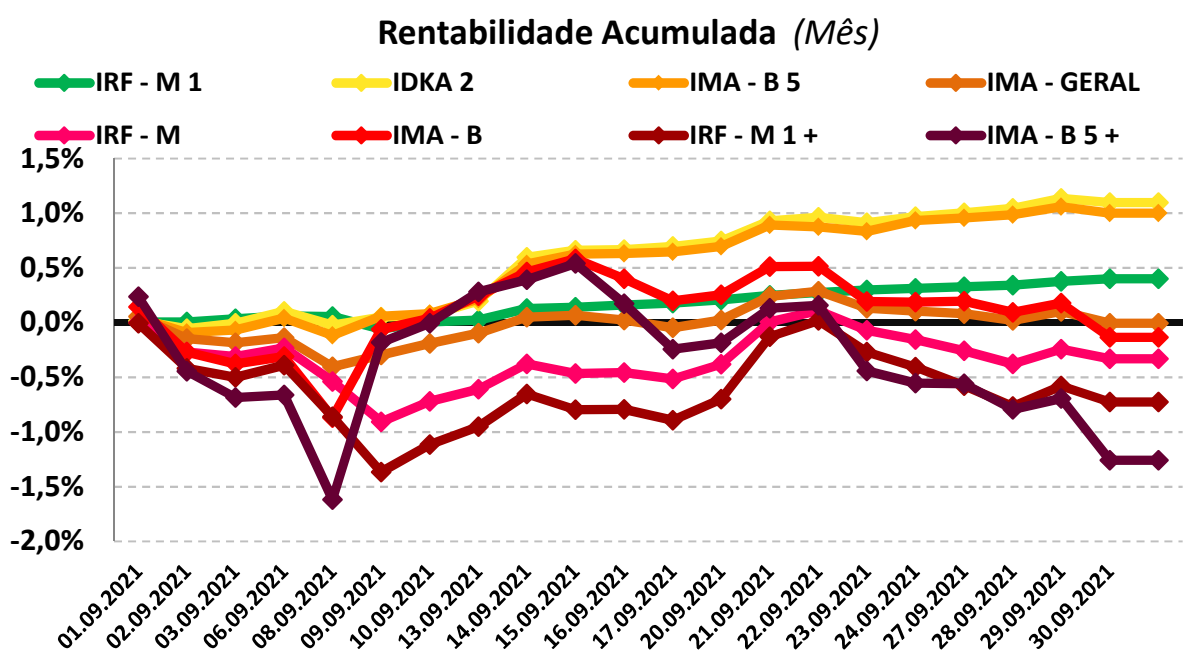
Os Subíndices IMA iniciaram o mês de setembro com desvalorização, ganhando força ao longo da segunda semana, e finalizando o mês positivo para os índices de médio prazo (IDKA 2 e IMA – B 5). Os índices de Longo Prazo (IMA – B, IMA – B 5+ e IRF - M 1+), apesar da recuperação ao longo do mês, perderão força e finalizaram o mês com desvalorização.

O destaque dos ativos de médio prazo fica por conta dos índices IDKA 2 e IMA – B 5, que chegaram a rentabilizar 0,02% e 0,05%, respectivamente, no início do mês, ganhando força ao longo do mês, e finalizando com valorização de 1,10% e 1,00%, respectivamente.

O destaque dos ativos de longo prazo fica por conta dos índices IMA – B 5+ e IRF - M 1+, que chegaram a rentabilizar 0,24% e -0,005%, respectivamente, no início do mês, ganhando força ao longo do mês, porém finalizando com desvalorização de -1,26% e -0,73%, respectivamente.

Esse fato é reflexo da instabilidade no mercado que criou um cenário de aversão as aplicações com riscos de longo prazo (IMA - B, IMA - B 5+ e IRF - M 1+), e favorável para os índices de médio prazo (IDKA 2 e IMA – B 5), efeitos decorrente principalmente da decisão do COPOM de elevar a SELIC para 6,25% a.a. na última reunião.

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+
SETEMBRO	0,40%	1,10%	1,00%	-0,01%	-0,33%	-0,13%	-0,73%	-1,26%
Acumulado/2021	1,78%	3,07%	2,48%	-0,38%	-2,95%	-2,30%	-5,87%	-6,63%



### 9.3-RENDA VARIÁVEL

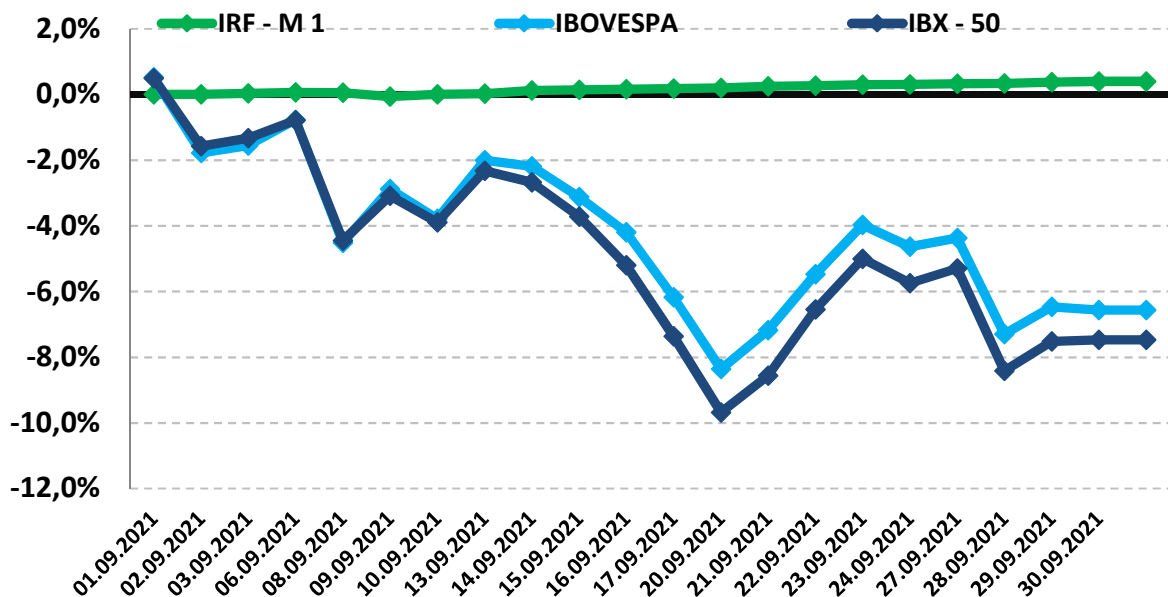
O segmento de Renda Variável apresentou forte desvalorização ao longo do mês, obtendo uma leve recuperação a partir da 4ª semana, porém fechando o mês negativo. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), continuaram a desvalorização do mês anterior, finalizando o mês de setembro com retornos negativos.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação negativa de -0,11% aos 110.979,10 pontos. O índice acumula uma variação de +17,32% 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 0,06% aos 18.327,72 pontos. O índice acumula uma variação de +18,45% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela desvalorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao setor de Construção Civil e Financeiro negociadas na B3, com desvalorização de -10,45% e -9,45%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF - M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
SETEMBRO	0,40%	-6,57%	-7,47%
Acumulado/2021	1,78%	-6,75%	-6,33%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



## **10-ANÁLISE MACROECONÔMICA**

### **10.1-IPCA**

O IPCA de setembro/2021 (1,16%), apresentou a maior variação desde 1994 (1,53%), porém, se compararmos com o mês anterior houve um aumento na inflação (agosto/2021 = 0,87%).

No ano o IPCA registra acumulação de 6,90%, e nos últimos doze meses de 10,25%, acima dos 9,68% observados nos últimos 12 meses anteriores.

Em setembro de 2020, o IPCA havia ficado em 0,64%.

#### *10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo HABITAÇÃO cujo índice apresentou inflação de 0,41%, influenciado pela alta na energia elétrica, que em setembro passou a valer a bandeira Escassez Hídrica e a alta nos combustíveis.

#### *10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS*

Os grupos que apresentaram o menor impacto de alta no IPCA foram os grupos EDUCAÇÃO e COMUNICAÇÃO, cujos índices apresentaram estagnação no período de 0,00%, para ambos, influenciado pela queda na procura por artigos escolares e telecomunicações.



### *10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS <sup>1</sup>*

No mês de setembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,21%, uma pequena desaceleração em relação ao mês anterior (agosto/2021 = 0,29%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Batata-doce (20,02% a.m. e 21,63% a.a.), a Batata-inglesa (6,33% a.m. e -23,38% a.a.) e o Tomate (5,69% a.m. e 2,18% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Cebola (-6,43% a.m. e -14,81% a.a.), o Pão Francês (-2,00% a.m. e 4,17% a.a.) e o Arroz (-0,97% a.m. e -10,98% a.a.).

### *10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

No mês, Rio Branco - AC foi a capital que apresentou a maior inflação (1,56%), enquanto Brasília - DF apresentou o menor resultado com inflação de 0,79%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 1,16%.

Em 2021, Curitiba - PR é a capital que apresenta a maior inflação (9,39%), enquanto Rio de Janeiro - RJ apresenta a menor alta (5,65%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 6,90%.

---

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 setembro, a elevação da pandemia determinou redução da atividade econômica global. Com o risco do aparecimento de uma nova variante, a reabertura da economia segue em um ritmo mais lento do que o esperado. As empresas ainda encontram dificuldades em preencher vagas abertas para atender o aumento da demanda, tanto na América do Norte quanto na Europa. Nos E.U.A, o F.E.D (Federal Reserve) anunciou que em sua próxima reunião – início de novembro – irá diminuir as compras de ativos e poderá encerrar as compras a partir de 2022. Os dados econômicos de crescimento do E.U.A perderam forças, porém permanecem elevados. Na política, a disputa sobre a suspensão temporária do teto da dívida pública, tem causado stress no congresso dos E.U.A. Se o limite da dívida pública for atingido, poderá incorrer em desembolsos do Tesouro limitados ao valor de arrecadação, com a probabilidade do caixa se esgotar, ocorrendo em default técnico. Nesse caso, mesmo com a intervenção do F.E.D – garantindo a liquidez do sistema – o risco de comprometimento do bom funcionamento dos mercados e de aumento da aversão ao risco, tem preocupado o mercado global. Na China, a desaceleração da economia é derivada da normalização da política econômica, com moderação das exportações e a baixa oferta no setor imobiliário. A prioridade do país está centrada em redução dos riscos sistêmicos, tensões geopolíticas, avanço nas questões sociais e nos pilares do Plano Quinquenal, ou seja, a qualidade do crescimento está se sobrepondo à quantidade, por mais que isso implique em uma redução do crescimento no curto prazo. Na zona do Euro, também houve redução da economia nos últimos meses, porém segue em nível elevado. A reabertura da economia gerou uma expansão menor do que o previsto para o segmento de serviços, com falta de insumos e as diversas restrições na produção. A novidade no cenário Europeu é o preço do gás, que causou impacto na inflação ao consumidor e levou a ajustes fiscais, com redução de tributos em diversos países europeus. Na América Latina, o aumento da inflação tem feito com que Bancos Centrais tomassem a iniciativa de começar o ciclo de alta da taxa de juros, com previsão desse ciclo se estender em 2022, e convergência da meta de inflação para o final de 2022 e 2023. No mais, os eventos políticos continuam a influenciar nos preços de ativos, assim como nas expectativas para o crescimento da região. Com as futuras eleições chegando, têm sido um tema a ser tratado, uma vez que há piora nas condições fiscais e dúvidas sobre reformas e medidas no médio prazo.

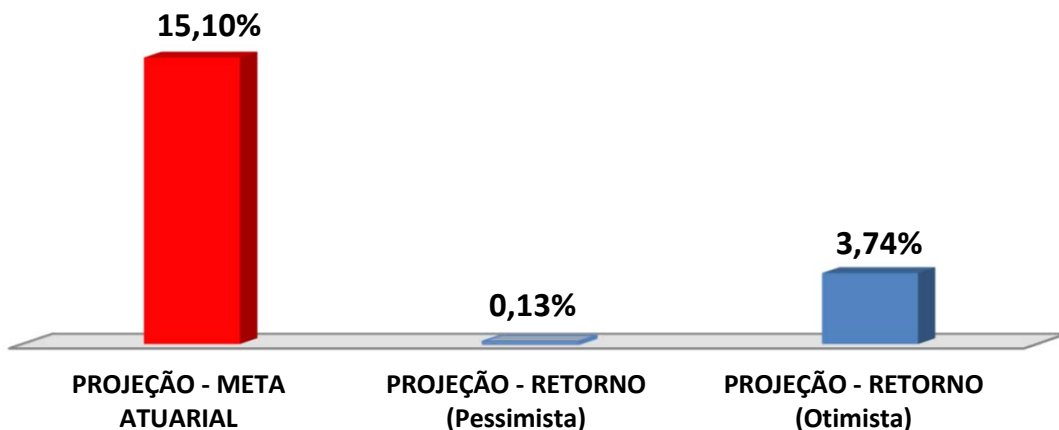
BRASIL: No mês de setembro, tivemos um mês de alta volatilidade nos investimentos, com o Bacen aumentando a Taxa Juros (Selic) de 5,25% para 6,25%, e o comitê mantendo a decisão de continuar a aumentar a Taxa Selic na próxima reunião. Na atividade econômica, acredita-se que a retomada do mercado de trabalho irá impulsionar a massa de salários, em conjunto com a desaceleração esperada da inflação para o próximo ano, contribuirá para o aumento da renda disponível das famílias. Apesar dos dados divergentes dos indicadores de emprego, registra-se um aumento na população empregada, o que sugere uma recuperação de emprego que se manterá na reabertura da economia em 2022. Na economia, a reabertura plena deverá produzir expansão do setor de serviços e recomposição dos estoques industriais, afetados pelos problemas globais nas cadeias de produção. A crise hídrica segue impactando negativamente, há vários meses, no preço da energia elétrica, enquanto as geadas ocorridas reduziram os produtos in natura disponíveis no mercado.

## 11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 22.10.2021, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 8,96% e a Meta Atuarial aproximadamente em 15,10%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 15, a carteira deverá rentabilizar entre 0,13% a 3,74% 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